



**ESTADOS
FINANCIEROS**

2021

multibank
seguros



Estamos contigo en todo momento
cuidando de ti y de los tuyos.



Panamá, 18 de mayo de 2022.

En Multibank Seguros nos sentimos muy honrados en compartir con ustedes nuestros Resultados Financieros.

Agradecemos a nuestros colaboradores, clientes, proveedores y aliados; la confianza que nos brindan. Les reiteramos que son nuestra fuente de inspiración para continuar nuestra gestión con los más altos estándares de calidad, ética y buenos valores.

Reafirmamos nuestro compromiso de crecer de forma sostenible, mantener los adecuados controles que nos permitan resultados positivos y desarrollar una operación en entorno digital, que nos permita continuar aportando valor al desarrollo del país.

Teresita Soto Franco
Gerente General
Multibank Seguros



nuestros
resultados



MULTIBANK SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Multibank Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Con el informe de los Auditores Independientes)

MULTIBANK SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Multibank Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Índice del contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de situación financiera

Estado de utilidades integrales y otros resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



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 Directiva y Accionista
Multibank Seguros, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Multibank Seguros, S. A. (“la Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de utilidades integrales y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) 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

Llamamos la atención a la nota 4 a los estados financieros la cual indica que existen saldos y transacciones con partes relacionadas que tienen un efecto en la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Compañía. 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 las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.



- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

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

- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Milagros Santana con número de idoneidad de contador público autorizado (C.P.A.) #7969.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Milagros Santana, Socia; Karen Mitre, Gerente de Auditoría; Nicole Ramsauer, Socia de Tecnología; y Magdiel Rodríguez, Gerente de Tecnología.

KPMG

Panamá, República de Panamá
17 de febrero de 2022

Milagros Santana
Socia
C.P.A. 7969



MULTIBANK SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Multibank Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4, 6, 23	4,845,107	10,545,381
Cuentas por cobrar de seguros			
Primas, netas	4, 8	3,532,455	3,815,514
Reaseguros y coaseguros		<u>747,358</u>	<u>872,609</u>
	23	<u>4,279,813</u>	<u>4,688,123</u>
Activos financieros			
Partidas por cobrar	23	280,846	394,736
Valores disponibles para la venta	4, 5, 9, 23	13,291,627	4,023,873
Depósitos a plazo	5, 6, 7, 23	19,682,291	17,552,349
Participación de los reaseguradores en las primas no devengadas	13	1,775,891	1,816,402
Participación de los reaseguradores en los reclamos en trámite	13	1,035,345	1,416,827
Propiedad de inversión	10	2,439,059	2,439,059
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	11	3,204,229	2,575,167
Costos diferidos		339,790	317,332
Otros activos	5, 12	<u>550,634</u>	<u>1,607,306</u>
Total de activos		<u><u>51,724,632</u></u>	<u><u>47,376,555</u></u>

Las notas en las páginas 9 a la 44 son parte integral de estos estados financieros.

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Pasivos</u>			
Provisiones sobre contratos de seguros	13, 23	10,859,862	10,894,791
Reaseguros por pagar	23	1,527,739	1,549,731
Cuentas por pagar de seguros	5, 14, 23	1,753,963	2,301,111
Impuesto sobre la renta por pagar		360,075	138,031
Otros pasivos	15	863,764	1,119,477
Total de pasivos		<u>15,365,403</u>	<u>16,003,141</u>
<u>Patrimonio</u>			
Acciones comunes	16	5,000,000	5,000,000
Capital adicional pagado	16	2,165,331	2,165,331
Reservas	16	6,008,680	5,715,088
Otras utilidades integrales		26,573	(62,627)
Impuesto complementario		(487,615)	(363,598)
Utilidades no distribuidas		23,646,260	18,919,220
Total de patrimonio		<u>36,359,229</u>	<u>31,373,414</u>
Compromisos y contingencias	24		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>51,724,632</u></u>	<u><u>47,376,555</u></u>



MULTIBANK SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Multibank Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de utilidades integrales y otros resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Primas suscritas, netas de cancelaciones	4, 17	21,006,029	18,521,225
Reaseguros cedidos	17	<u>(6,326,388)</u>	<u>(6,076,960)</u>
Primas netas retenidas		<u>14,679,641</u>	<u>12,444,265</u>
Cambio en la provisión para primas no devengadas	13, 17	791,035	1,636,367
Cambio en la provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo	13, 17	(136,394)	(408,576)
Cambio en la participación de los reaseguradores en la provisión para primas no devengadas	17	<u>(40,511)</u>	<u>(657,460)</u>
Primas netas devengadas	17	<u>15,293,771</u>	<u>13,014,596</u>
Ingresos por comisiones		780,324	847,216
Ingresos financieros		1,080,595	858,674
Otros ingresos de operación, neto		<u>272,128</u>	<u>315,992</u>
Ingresos, netos		<u>17,426,818</u>	<u>15,036,478</u>
Reclamos incurridos		7,237,958	6,434,828
Salvamentos y recuperaciones	18	(177,569)	(216,074)
Participación de los reaseguradores en los reclamos	18	<u>(624,001)</u>	<u>(1,704,976)</u>
Reclamos y beneficios netos incurridos	18	<u>6,436,388</u>	<u>4,513,778</u>
Costo de suscripción y adquisición	19	1,506,911	1,841,108
Provisión para primas por cobrar	8	<u>(79,123)</u>	<u>48,374</u>
Resultados de las operaciones de seguros		<u>9,562,642</u>	<u>8,633,218</u>
Gastos generales y administrativos	4, 20, 21	3,360,307	3,871,174
Costos financieros		<u>0</u>	<u>25,437</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>6,202,335</u>	<u>4,736,607</u>
Impuesto sobre la renta	22	<u>(1,181,703)</u>	<u>(1,001,052)</u>
Utilidad neta		<u>5,020,632</u>	<u>3,735,555</u>
Otras utilidades integrales			
Partidas que pudieran ser reclasificadas a resultados			
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	9	<u>67,667</u>	<u>18,591</u>
Total otras utilidades integrales		<u>67,667</u>	<u>18,591</u>
Total de utilidades integrales del año		<u>5,088,299</u>	<u>3,754,146</u>

Las notas en las páginas 9 a la 44 son parte integral de estos estados financieros.



MULTIBANK SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Multibank Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en balboas)

Nota	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Otras utilidades integrales			Reservas					Utilidades retenidas	Total de patrimonio
			Superavit de revaluación	Otras Utilidades Integrales	Ganancia no realizada en inversiones	Previsión para desviaciones estadísticas	Para riesgos catastróficos y/o contingencias	Reserva legal	Total reservas	Impuesto complementario		
Saldo al 1 de enero de 2020	5,000,000	2,165,331	0		37,385	755,160	755,160	3,955,882	5,466,202	(147,471)	15,401,403	27,885,465
Ajuste a los saldos iniciales (ver nota 3)	0	0	0		(19,361)	0	0	0	0	0	31,148	31,148
Saldo ajustado al 1 de enero de 2021	5,000,000	2,165,331	0	0	18,024	755,160	755,160	3,955,882	5,466,202	(147,471)	15,432,551	27,934,637
Utilidades integrales del año												
Utilidad neta	0	0			0	0	0	0	0	0	3,735,555	3,735,555
Otras utilidades integrales	9	0	0		18,591	0	0	0	0	0	0	18,591
Total de utilidades integrales del año	0	0	0	0	18,591	0	0	0	0	0	3,735,555	3,754,146
Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio												
Contribuciones de y distribuciones al accionista												
Dividendos declarados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aporte de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Superavit de revaluación	0	0	(99,242)	0	0	0	0	0	0	0	0	(99,242)
Impuesto complementario pagado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(216,127)	0	(216,127)
Transferencia al fondo de reserva legal	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas		0	0	0	0	124,443	124,443	0	248,886	0	(248,886)	0
Total de contribuciones de y distribuciones al accionista	0	0	(99,242)	0	0	124,443	124,443	0	248,886	(216,127)	(248,886)	(315,369)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	5,000,000	2,165,331	(99,242)	0	36,615	879,603	879,603	3,955,882	5,715,088	(363,598)	18,919,220	31,373,414
Saldo al 1 de enero de 2021	5,000,000	2,165,331	(99,242)	0	36,615	879,603	879,603	3,955,882	5,715,088	(363,598)	18,919,220	31,373,414
Utilidades integrales del año												
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,020,632	5,020,632
Otras utilidades integrales	9	0	0	0	67,667	0	0	0	0	0	0	67,667
Total de utilidades integrales del año	0	0	0	0	67,667	0	0	0	0	0	5,020,632	5,088,299
Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio												
Contribuciones de y distribuciones al accionista												
Dividendos declarados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aporte de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Superavit de revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia actuarial por beneficios a empleados	0	0	0	20,939	0	0	0	0	0	0	0	20,939
Impuesto diferido	0	0	594	0	0	0	0	0	0	0	0	594
Impuesto complementario pagado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(124,017)	0	(124,017)
Transferencia al fondo de reserva legal	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas		0	0	0	0	146,796	146,796	0	293,592	0	(293,592)	0
Total de contribuciones de y distribuciones al accionista	0	0	594	20,939	0	146,796	146,796	0	293,592	(124,017)	(293,592)	(102,484)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	5,000,000	2,165,331	(98,648)	20,939	104,282	1,026,399	1,026,399	3,955,882	6,008,680	(487,615)	23,646,260	36,359,229

Las notas en las páginas 9 a la 44 son parte integral de estos estados financieros.



MULTIBANK SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Multibank Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		5,020,632	3,735,555
Depreciación	11	279,286	240,244
Ingresos y costos financieros		(1,080,595)	(884,111)
Reevaluación de propiedad e inversión	10	0	(50,893)
Provisión (reversión) para pérdida por deterioro de primas	8	(79,123)	48,374
Amortización de bonos	9	(104,171)	(96)
Cambio en provisiones sobre pólizas de vida individual a largo plazo	13, 17	136,394	408,576
Cambio en provisiones de primas no devengadas	13, 17	(791,035)	(1,636,367)
Cambio en provisiones sobre reclamos en trámite	13, 18	619,712	1,388,909
Cambio en la participación de los reaseguradores en los contratos de seguros	17	40,511	657,460
Cambio en la provisión para siniestros incurridos a cargo de los reaseguradores	18	381,482	(127,383)
Impuesto sobre la renta	22	1,181,703	1,001,052
		<u>5,604,796</u>	<u>4,781,320</u>
Cambios en:			
Primas por cobrar, reaseguros y coaseguros.		487,433	(452,891)
Partidas por cobrar		359,652	209,338
Otros activos		283,699	(137,130)
Reaseguros por pagar		(21,992)	260,704
Otros pasivos		<u>(781,328)</u>	<u>(96,602)</u>
		5,932,260	4,564,739
Intereses cobrados		834,833	536,653
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(959,659)</u>	<u>(1,503,722)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,807,434</u>	<u>3,597,670</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de depósitos a plazo	7	(8,035,190)	(3,029,959)
Redención de depósitos a plazo	7	5,905,248	0
Redención de valores disponibles para la venta	9	700,300	1,261,036
Compra de valores disponibles para la venta	9	(9,796,216)	0
Adelanto a compra de activos		778,778	(172,681)
Aportes al fondo de cesantía, neto de retiros		(28,263)	(28,904)
Adquisición de mobiliario y equipo	11	<u>(908,348)</u>	<u>(12,840)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(11,383,691)</u>	<u>(1,983,348)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Impuesto complementario pagado		<u>(124,017)</u>	<u>(216,127)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(124,017)</u>	<u>(216,127)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(5,700,274)	1,398,195
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>10,545,381</u>	<u>9,147,186</u>
Efectivo y equivalentes de efectivos al final del año	6	<u>4,845,107</u>	<u>10,545,381</u>

Las notas en las páginas 9 a la 44 son parte integral de estos estados financieros.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en balboas)

(1) Información general

(a) Constitución

Multibank Seguros, S.A. (la “Compañía”) es una sociedad anónima, constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.14601 del 2 de julio de 2010, para dedicarse principalmente al negocio de seguros en los ramos generales, ramos personales y fianzas. La Compañía inició operaciones el 1 de enero del 2011.

La Compañía es una entidad cien por ciento (100%) subsidiaria de Multibank, Inc., la cual está constituida en Panamá.

Las oficinas administrativas de la Compañía están ubicadas en Vía Simón Bolívar, Edificio Multibank entre calle 63 y 64 Oeste.

(b) Operaciones de seguros

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, de acuerdo con la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 (antes Ley No. 59 de 29 de julio de 1996).

(2) Base de preparación

(a) Base de contabilización

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

Los estados financieros fueron aprobados para emisión, por el Comité de Auditoría el 17 de febrero 2022.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los activos financieros disponibles para la venta, que se miden a su valor razonable con cambios en el estado de otros resultados 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 Compañía y está a la par y es de libre cambio con el dólar (\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.



MULTIBANK SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Multibank, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(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.

a. Juicios

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

- Nota 3.b Clasificación de los contratos de seguro: evaluación de cuando los contratos han transferido los riesgos significativos de seguros.
- Nota 3.h Deterioro de los activos financieros: evaluación cuando el riesgo de crédito del activo financiero ha incrementado desde el reconocimiento inicial.

b. Suposiciones e incertidumbres de estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el año terminado el 31 de diciembre de 2021 se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3.c Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

Información acerca de las suposiciones hechas en la medición de los contratos de seguro está incluida en la nota 13.

La Compañía presenta su estado de situación financiera por orden de liquidez. Un análisis sobre la recuperación o liquidación dentro de los doce meses posteriores a la fecha de presentación (menos de un año) y más de un año después de la fecha de presentación se presenta en la nota 5.

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Clasificación de los contratos de seguros

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

MULTIBANK SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Multibank, Inc.)
(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 Compañía pague beneficios adicionales significativos. Una vez un contrato es clasificado como un contrato de seguros, éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren. Los contratos de seguro también exponen a la Compañía al riesgo financiero. La Compañía no acepta riesgo de seguros de otras aseguradoras.

(b) *Instrumentos financieros*

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

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

Activos financieros no derivados

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

(i) *Activos financieros disponibles para la venta*

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

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

Notas a los estados financieros

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

Notas a los estados financieros

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

(e) *Propiedades de inversión*

Las propiedades de inversión consisten en terrenos y edificio y son propiedades mantenidas para obtener alquileres y/o para la valorización del capital. Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluidos los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en el resultado en el período que surge. El Local Comercial está clasificado como propiedad de inversión no está sujeto a depreciación.

(f) *Propiedad, mobiliario y equipo*

(i) Reconocimiento y medida

La propiedad, mobiliario y equipo está valorado al costo menos la depreciación y amortización acumuladas, excepto el terreno que es revaluado al valor razonable y cuyo superávit por reevaluación se reconoce en una línea separada como parte del patrimonio.

Las ganancias y pérdidas en disposición de una partida de propiedad, mobiliario y equipo es determinada comparando el producto de la disposición con el valor según libros de los activos y son reconocidas netas dentro de los “otros ingresos”.

(ii) Depreciación

La depreciación es calculada sobre el importe amortizable, que es el costo de un activo, u otro importe que sustituya al costo, menos su valor residual.

La depreciación se reconocen en los resultados en línea recta durante la vida útil estimada de cada parte de un elemento de mobiliario y equipo, ya que este refleja más de cerca los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo.

La vida estimada de los activos es como sigue:

	Porcentaje <u>anual</u>	Vida <u>útil</u>
Edificio	1.67%	30 años
Equipo de oficina	33%	3 años
Muebles y enseres	33%	3 años

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



Notas a los estados financieros

(g) *Deterioro de activos*

(i) *Activos financieros no derivados*

Un activo financiero se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse con fiabilidad.

Evidencia objetiva que los activos financieros están deteriorados incluye:

- Mora o incumplimiento por parte de un cliente;
- Reestructuración de un monto adeudado a la Compañía con términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias;
- Señales que un cliente entrará en quiebra;
- Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios;
- Condiciones observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Activos financieros medidos al costo amortizado

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se revierte en resultados.

Notas a los estados financieros

Activos financieros disponibles para la venta

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

(ii) *Activos no financieros*

El valor según libros de los activos no financieros de la Compañía es revisado a la fecha de reporte, excepto por el impuesto diferido activo, para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

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.

(h) *Provisiones sobre contratos de seguros*

(i) *Provisión para primas no devengadas*

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

Notas a los estados financieros

(ii) Insuficiencia de primas

En cada fecha de reporte se realiza una prueba de insuficiencia de primas, utilizando los lineamientos autorizados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Cualquier adecuación que surja de esta prueba es registrada en el estado de utilidades integrales y se presenta junto con la provisión de prima no devengada.

(iii) Reclamos en trámite e IBNR

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 y aquellos siniestros incurridos pero no reportados a la fecha del estado de situación financiera, además de aquellos gastos relacionados con el manejo de los reclamos, tales como los cambios en los procedimientos de manejo, la inflación, tendencias judiciales, cambios legislativos, experiencia pasada y otras tendencias y un margen apropiado prudencial. Este pasivo no está descontado por el valor del dinero en el tiempo.

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

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

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

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

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.

Notas a los estados financieros

(iv) Provisión para el negocio a largo plazo

Las provisiones para los beneficios futuros de pólizas son generalmente calculadas utilizando métodos actuariales del valor presente de los beneficios futuros pagaderos a los tenedores de pólizas menos el valor presente de las primas netas de riesgo 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.

El pasivo se basa en los supuestos establecidos en el momento en que el contrato fue emitido. En tales casos el margen para riesgos y desviaciones adversas es generalmente incluido en las bases demográfico-financieras que se utilizan. La provisión sobre pólizas de vida individual incluye las provisiones para riesgos de longevidad, para riesgos de accidente e incapacidad, provisiones para riesgos agravados y para primas no ganadas

Las opciones y garantías inherentes en algunos contratos de seguros que transfieren riesgo significativo de seguro no son separadas ni medidas separadamente al valor razonable. Estas obligaciones se incluyen como parte de las provisiones para el negocio a largo plazo de seguros.

(i) Cuentas por pagar de seguros

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

(j) Provisiones

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

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

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



Notas a los estados financieros

(I) *Patrimonio*

Acciones comunes

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

Reservas

(i) *Reserva legal*

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

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

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

(iii) *Reserva de previsión para desviación estadística*

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

(v) *Dividendos*

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

(m) *Reconocimiento de ingresos*

(i) *Primas suscritas de seguro*
Pólizas de ramos generales

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

Pólizas del ramo de personas

Las primas correspondientes a las pólizas de seguros de personas se devengan sobre las mismas bases que el negocio de seguros general, excepto vida tradicional que se reconocen como ingreso cuando son pagados por los tenedores de la póliza, ajustado por el movimiento de la provisión de vida a largo plazo.

(ii) *Ingresos por comisiones*

Los ingresos por comisiones están compuestos principalmente por las comisiones ganadas en la compra del reaseguro cedido y aquellos contratos de reaseguro asumido en donde se acordó una participación de la utilidad del contrato.

(iii) *Ingresos por inversiones*

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

(iv) *Otros ingresos de operación de seguros*

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



Notas a los estados financieros

(n) *Reaseguros cedidos*

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

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

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

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

(o) *Reclamos y beneficios incurridos*

(i) *Reclamos y beneficios brutos*

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

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

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

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

(p) *Costos de adquisición*

Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación de estos contratos, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, los cuales son diferidos sobre la base de la vigencia del contrato de seguro relacionado y posteriormente cargados a gastos.

Notas a los estados financieros

(q) *Impuesto sobre la renta*

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

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

(r) *Normas emitidas aún no adoptadas*

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

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

En septiembre de 2016, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 4 para tratar problemas que surgen de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la nueva norma de contratos de seguro (NIIF 17).

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

La exención temporal permite a las entidades elegibles diferir la fecha de implementación de la NIIF 9 para los períodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2022 fecha de adopción de la NIIF 17 Contratos de Seguros, y continuar aplicando la NIC 39 a los activos y pasivos financieros. Una entidad puede aplicar la exención temporal de la NIIF 9 si:

- No ha aplicado previamente ninguna versión de la NIIF 9, aparte de los requisitos para la presentación de ganancias y pérdidas en los pasivos financieros designados como valor razonable con cambio en el resultado (VRCCR); y
- Sus actividades están predominantemente relacionadas con el seguro en su fecha de presentación anual que precede inmediatamente al 1 de abril de 2016.

El enfoque de superposición permite a una entidad que aplica la NIIF 9 reclasificar entre los resultados del período y otro resultado integral una cantidad que resulta entre la ganancia o pérdida al final del período sobre el que se informa para ciertos activos financieros designados que son los mismos que si una entidad hubiera aplicado la NIC 39 a estos activos financieros designados.

Notas a los estados financieros

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

La Aseguradora decidió aplicar la exención temporal de la NIIF 9 hasta la adopción de la NIIF 17 Contratos de seguros en enero de 2023.

NIIF 17: Contratos de Seguros

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

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

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

La implementación de NIIF 17 y la evaluación de su impacto potencial sobre los estados financieros de la Compañía aún se encuentra en proceso.

Otras normas

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

- (a) Contratos onerosos-Costo de incumplimiento de un contrato (enmienda a la NIC 37).
 - (b) Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020.
 - (c) Propiedades, planta y equipo: Productos obtenidos antes del uso previsto (modificaciones a la NIC16).
 - (d) Referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3).
 - (e) Clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1).
-

Notas a los estados financieros

- (f) Información a revelar sobre políticas contables (modificaciones a la NIC 1 y al Documento Práctico No. 2 de las NIIF).
(g) Definición de Estimaciones Contables (modificaciones a la NIC 8)

(s) *Reforma de las tasas de interés de referencia*

En marzo de 2021, la Autoridad de Conducta Financiera (FCA, por sus siglas en inglés), como regulador del ICE (el administrador autorizado de LIBOR), anunció que después del 31 de diciembre de 2021 la configuración de LIBOR para dólares estadounidenses para una semana y dos meses dejarán de proporcionarse o ya no serán representativas. Las configuraciones restantes en dólares estadounidenses dejarán de proporcionarse o ya no serán representativas después del 30 de junio de 2023.

Se está llevando a cabo una reforma fundamental de los principales índices de referencia de las tasas de interés a nivel mundial, que reemplaza algunas tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) con tasas alternativas casi libres de riesgo (denominadas "IBOR reforma"). El Consorcio no tiene exposición a la tasa LIBOR en sus instrumentos financieros, por lo cual no se estima impacto en la información financiera.

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

A continuación, se presenta un resumen de los saldos y transacciones entre partes relacionadas.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
a) Los saldos son:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>4,086,136</u>	<u>8,426,935</u>
Primas por cobrar	<u>253,430</u>	<u>379,068</u>
Partidas por cobrar	<u>0</u>	<u>1,855</u>
Valores disponibles para la venta	<u>2,011,325</u>	<u>2,026,282</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>12,182,291</u>	<u>14,052,349</u>
b) Las transacciones son:		
Ingresos		
Primas suscritas	<u>532,473</u>	<u>831,708</u>
Otros ingresos		
Alquiler	<u>150,000</u>	<u>102,550</u>
Gastos generales y administrativos		
Honorarios profesionales	<u>128,400</u>	<u>104,500</u>
Salarios y otros beneficios al personal clave	<u>1,061,451</u>	<u>1,098,129</u>

Los depósitos a plazo fijo devengan tasas de interés anuales que oscilan entre el 3.00% y 4.00% (2020: 1.00% y 4.675%) y tienen vencimientos en 2022 y 2026.



MULTIBANK SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Multibank, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(5) Presentación de activos y pasivos

El siguiente cuadro presenta los importes a recuperar o a pagar de algunos activos y pasivos dentro del ciclo normal de operación sobre el cual se informa:

	2021		
	Menos de un año	Más de un año	Total
<u>Activos</u>			
Depósitos a plazo fijo	0	19,682,291	19,682,291
Valores disponibles para la venta	0	13,291,627	13,291,627
Otros activos	<u>550,634</u>	<u>0</u>	<u>550,634</u>
	<u>550,634</u>	<u>32,973,918</u>	<u>33,524,552</u>
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar de seguros	<u>0</u>	<u>1,753,963</u>	<u>1,753,963</u>
	2020		
	Menos de un año	Más de un año	Total
<u>Activos</u>			
Depósitos a plazo fijo	1,500,000	16,052,349	17,552,349
Valores disponibles para la venta	0	4,023,873	4,023,873
Otros activos	<u>471,260</u>	<u>1,136,046</u>	<u>1,607,306</u>
	<u>1,971,260</u>	<u>21,212,268</u>	<u>23,183,528</u>
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar de seguros	<u>0</u>	<u>2,301,111</u>	<u>2,301,111</u>

Todas aquellas partidas monetarias que se van a recuperar o pagar que no se listan en este cuadro es porque será en un período menor a 12 meses.

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	2021	2020
Cuentas corrientes	3,396,282	7,682,389
Cuentas de ahorro	1,448,175	1,362,342
Caja	650	650
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>1,500,000</u>
	<u>4,845,107</u>	<u>10,545,381</u>

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no mantuvo depósitos a plazo fijo con vencimientos menores a tres meses.

Notas a los estados financieros

(7) Depósitos a plazo fijo

Los depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses por B/.19,682,291 (2020: B/.17,552,349) los cuales están en bancos locales tienen tasas de interés anual de 3.00% a 4.00% (2020: 2.50% a 4.67%). Para estos depósitos a plazo existe una pignoración por B/.1,000,000 (2020: 1,000,000) correspondiente a una garantía relacionada con un sobregiro autorizado y no utilizado al 31 de diciembre.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	17,552,349	14,522,390
Adiciones	8,035,190	3,029,959
Redenciones	<u>(5,905,248)</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>19,682,291</u>	<u>17,552,349</u>

(8) Primas por cobrar

A continuación, se presenta un detalle de las primas por cobrar por ramo al 31 de diciembre:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Automóvil	1,168,742	1,182,787
Colectivo de vida	764,794	768,458
Casco marítimo	567,510	435,059
Incendio	397,370	604,052
Riesgos varios	316,120	345,737
Ramos técnicos	238,391	196,557
Casco aéreo	90,153	319,890
Accidente personal	78,023	125,338
Fraude	37,869	41,567
Responsabilidad civil	28,126	31,919
Riesgo multipóliza	8,877	14,780
Transporte	7,545	5,139
Fianza	<u>5,090</u>	<u>(491)</u>
	3,708,610	4,070,792
Provisión para pérdida por deterioro de primas Asegurados, neto	<u>(176,155)</u>	<u>(255,278)</u>
	<u>3,532,455</u>	<u>3,815,514</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Por vencer	2,859,001	3,493,680
De 1 a 30 días	107,897	187,335
De 31 a 60 días	91,429	95,143
De 61 a 90 días	61,503	64,530
Más de 90 días	<u>588,780</u>	<u>230,104</u>
	<u>3,708,610</u>	<u>4,070,792</u>



MULTIBANK SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Multibank, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	255,278	206,904
Gasto	0	48,374
Reversión	<u>(79,123)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>176,155</u>	<u>255,278</u>

(9) Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta se detallan de la siguiente manera:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fondos de inversión privada	2,377,344	2,356,776
Bonos privados	8,897,383	1,667,097
Bonos públicos	<u>2,016,900</u>	<u>0</u>
	<u>13,291,627</u>	<u>4,023,873</u>

El cambio en estos valores se presenta en la sección de patrimonio del estado de situación financiera como otras utilidades integrales.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía cuenta con diversos fondos de inversión, los cuales en su mayoría están compuestos por instrumentos patrimoniales y se presentan a su valor razonable.

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	4,023,873	5,266,222
Compras o adiciones	9,796,216	0
Redenciones	(700,300)	(1,261,036)
Prima / descuento en bonos	104,171	96
Ganancia no realizada en el valor razonable	<u>67,667</u>	<u>18,591</u>
Saldo al final del año	<u>13,291,627</u>	<u>4,023,873</u>

Notas a los estados financieros

(10) Propiedad de inversión

La propiedad de inversión se detalla como sigue:

(a) *Conciliación del importe en libros:*

	<u>Terreno</u>	<u>2021</u> <u>Edificio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio y al final del año	<u>158,963</u>	<u>2,280,096</u>	<u>2,439,059</u>
		<u>2020</u> <u>Edificio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio	635,070	1,753,096	2,388,166
Reevaluación	0	50,893	50,893
Reclasificaciones	<u>(476,107)</u>	<u>476,107</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>158,963</u>	<u>2,280,096</u>	<u>2,439,059</u>

Las propiedades de inversión se contabilizan bajo el método de valor razonable. El valor razonable de estas propiedades se obtiene por medio de evaluadores independientes y la diferencia entre el costo y el valor razonable se reconoce en el estado de utilidades.

Los gastos de operación, incluidos en los gastos generales y administrativos, relacionados con las propiedades de inversión se detallan en la nota 20.

(b) *Medición del valor razonable:*

i. Jerarquía del valor razonable

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por peritos externos independientes con una capacidad profesional reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades de inversión objeto de la valoración. Los peritos independientes proporcionan el valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía con período anual.

El valor razonable de las propiedades de inversión de B/.2,439,059 al 31 de diciembre de 2021 (2020: igual), se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de la técnica de valoración y variables no observables significativas usadas.

A continuación, se detallan las técnicas de valorización usadas para medir el valor razonable de las propiedades de inversión, así como las variables no observables significativas usadas.

ii. Técnica de valoración

La valoración se realizó mediante inspección ocular tomando en cuenta los planos de situación, planos urbanísticos, reportaje fotográfico y documentación registral.

Notas a los estados financieros

El método de valuación desarrollado es de amplia aceptación y comprende una descripción de las características del terreno y el edificio, así como su valor de mercado y valor de realización.

El método utilizado para definir el valor de la propiedad de inversión se detalla seguidamente:

Enfoque de venta rápida

Para este cálculo la Compañía determino que el valor de reposición neto, el cual es el valor del terreno sumado al valor de las mejoras realizadas, tales como cimentación profunda, carpintería interior y exterior, construcción de la fachada y la cubierta, etc. Este enfoque se basa en el costo que se deberá pagar al momento del avalúo por un activo idéntico o de similares características, bajo condiciones económicas específicas. Estos valores son multiplicados por el área de la propiedad para obtener el valor de venta rápida.

Se determinó que el valor razonable del terreno y del edificio se calculara sobre la base de enfoque de venta rápida.

- iii. **Variables no observadas significativas**
El canon de arrendamiento fijado por el lapso de un año será de B/.10,128 más el siete (7%) de ITBMS.
- iv. **Interrelación entre las variables claves no observables en el mercado y la medición del valor razonable**
El crecimiento esperado de la cuota de arrendamiento de mercado fuera mayor (menor).

El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si la tasa de ocupación fuera mayor (menor).

Notas a los estados financieros

(11) Propiedad, mobiliario y equipo

El detalle de la propiedad, mobiliario y equipo al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2021				
	Terrenos	Edificio	Mobiliario y enseres	Equipo de Cómputo	Total
Costo					
Saldo al inicio del año	885,547	1,831,120	135,203	1,044,853	3,896,723
Adiciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>908,348</u>	<u>908,348</u>
Saldo al final del año	<u>885,547</u>	<u>1,831,120</u>	<u>135,203</u>	<u>1,953,201</u>	<u>4,805,071</u>
Depreciación acumulada					
Saldo al inicio del año	0	375,677	52,349	893,530	1,321,556
Gastos del año	<u>0</u>	<u>35,096</u>	<u>9,050</u>	<u>235,140</u>	<u>279,286</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>410,773</u>	<u>61,399</u>	<u>1,128,670</u>	<u>1,600,842</u>
Saldo neto	<u>885,547</u>	<u>1,420,347</u>	<u>73,804</u>	<u>824,531</u>	<u>3,204,229</u>
	Al 31 de diciembre de 2020				
	Terrenos	Edificio	Mobiliario y enseres	Equipo de Cómputo	Total
Costo					
Saldo al inicio del año	885,547	1,831,120	135,203	1,032,013	3,883,883
Adiciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,840</u>	<u>12,840</u>
Saldo al final del año	<u>885,547</u>	<u>1,831,120</u>	<u>135,203</u>	<u>1,044,853</u>	<u>3,896,723</u>
Depreciación acumulada					
Saldo al inicio del año	0	340,581	29,748	710,983	1,081,312
Gastos del año	<u>0</u>	<u>35,096</u>	<u>22,601</u>	<u>182,547</u>	<u>240,244</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>375,677</u>	<u>52,349</u>	<u>893,530</u>	<u>1,321,556</u>
Saldo neto	<u>885,547</u>	<u>1,455,443</u>	<u>82,854</u>	<u>151,323</u>	<u>2,575,167</u>

(12) Otros activos

Los otros activos al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2021	2020
Fondo de cesantía	254,335	226,072
Depósitos de contratos de exceso de pérdida	237,105	276,152
Adelantos a compras de activos	59,194	837,972
Impuestos pagados por anticipados	<u>0</u>	<u>267,110</u>
	<u>550,634</u>	<u>1,607,306</u>



MULTIBANK SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Multibank, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(13) Provisiones de los contratos de seguros

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>		
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
Negocio en general						
Primas no devengadas	<u>4,143,725</u>	<u>1,775,891</u>	<u>2,367,834</u>	<u>4,934,760</u>	<u>1,816,402</u>	<u>3,118,358</u>
Provisión para reclamos en trámites						
Ramos generales	<u>2,498,935</u>	<u>628,000</u>	<u>1,870,935</u>	<u>1,521,869</u>	<u>465,507</u>	<u>1,056,362</u>
Ramos de personas	<u>2,695,336</u>	<u>407,345</u>	<u>2,287,990</u>	<u>3,052,690</u>	<u>951,320</u>	<u>2,101,370</u>
Total de provisión para reclamos en Trámites	<u>5,194,271</u>	<u>1,035,345</u>	<u>4,158,925</u>	<u>4,574,559</u>	<u>1,416,827</u>	<u>3,157,732</u>
Negocio a largo plazo vida						
Provisiones para beneficios sin participación	<u>1,521,866</u>	<u>0</u>	<u>1,521,866</u>	<u>1,385,472</u>	<u>0</u>	<u>1,385,472</u>
Total de provisiones de contratos de seguro	<u>10,859,862</u>	<u>2,811,236</u>	<u>8,048,625</u>	<u>10,894,791</u>	<u>3,233,229</u>	<u>7,661,562</u>

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

(i) Primas no devengadas:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	4,934,760	6,571,127
Movimientos durante el año, neto (nota 17)	<u>(791,035)</u>	<u>(1,636,367)</u>
Saldo al final del año	<u>4,143,725</u>	<u>4,934,760</u>

(ii) Reclamos en trámite:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	4,574,559	3,185,650
Reclamos reportados (nota 18)	6,856,476	6,562,210
Reclamos pagados (nota 18)	<u>(6,236,764)</u>	<u>(5,173,301)</u>
Saldo al final del año	<u>5,194,271</u>	<u>4,574,559</u>

(iii) Pólizas de vida individual a largo plazo:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	1,385,472	976,896
Cambios en la provisión (nota 17)	<u>136,394</u>	<u>408,576</u>
Saldo al final del año	<u>1,521,866</u>	<u>1,385,472</u>

Notas a los estados financieros

(i) *Proceso utilizado para determinar las presunciones – Ramos Generales*

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

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

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

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

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

La Compañía ha estimado que la provisión para reclamos en trámite por B/.5,194,271 al 31 de diciembre de 2021 (2020: B/.4,574,559), es suficiente para cubrir los costos finales de los siniestros y los reclamos incurridos a esas fechas. Este monto incluye una provisión para siniestros incurridos y no reportados por B/.1,337,328 (2020: B/.1,467,058).

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

El IBNR (provisión para siniestros incurridos y no reportados) 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.



Notas a los estados financieros

Tabla de desarrollo de reclamos:

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

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

Provisión de reclamos en trámite bruto del contrato de seguro de ramos generales para 2021:

Año Accidente	Año de ocurrencia	Evolución de los siniestros 2021					
		1 año después	2 años después	3 años después	4 años después	5 años después	
2016	Pagos Acumulados	2,245,852	2,895,960	2,974,498	2,980,559	2,982,797	2,983,173
	Provision Pendiente	771,390	198,646	26,567	1,196	536	926
	Total Costo	3,217,242	3,294,606	3,001,065	2,981,755	2,983,333	2,984,099
2017	Pagos Acumulados	913,005	1,480,432	1,514,202	1,520,392	1,519,990	
	Provision Pendiente	907,310	137,872	15,492	0	4,831	
	Total Costo	1,737,487	1,618,304	1,529,694	1,520,392	1,524,821	
2018	Pagos Acumulados	816,590	1,184,877	1,225,885	1,231,487		
	Provision Pendiente	788,785	136,237	8,796	8,010		
	Total Costo	1,605,375	1,321,114	1,234,681	1,239,496		
2019	Pagos Acumulados	1,117,493	3,135,647	3,278,065			
	Provision Pendiente	1,639,870	140,076	422,375			
	Total Costo	2,757,363	3,275,723	3,700,440			
2020	Pagos Acumulados	833,835	1,495,388				
	Provision Pendiente	1,195,263	297,912				
	Total Costo	2,029,097	1,793,300				
2021	Pagos Acumulados	992,761					
	Provision Pendiente	1,775,136					
	Total Costo	2,174,508					

La tabla de desarrollo contempla los siniestros de los ramos generales para los años 2021 y 2020.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Provisión de siniestros	2,498,935	1,521,869
Provisión de siniestros de personas	<u>2,695,336</u>	<u>3,052,690</u>
Saldo final del año	<u>5,194,271</u>	<u>4,574,559</u>

Notas a los estados financieros

(ii) *Proceso utilizado para determinar las presunciones – Ramos 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 Compañía 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 utilizando los procedimientos actuariales vigentes y normalmente utilizados por las compañías de seguro en general y, en este caso particular, siguiendo el criterio de las bases técnicas autorizadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá que se basa en la prima neta de riesgo. La provisión es calculada restando el valor presente de las primas de riesgo futuras del valor presente de los beneficios futuros pagaderos dentro de las pólizas hasta que termine al vencimiento o se rescate totalmente la póliza o a la muerte del asegurado, si es anterior. El método de prima de riesgo no hace una provisión explícita para los costos futuros de mantenimiento de las pólizas.

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

Para los ramos 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.

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

Mortalidad

Una tabla de mortalidad basada en la experiencia propia de la Compañía 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 Compañía 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.



Notas a los estados financieros

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 Compañía, donde sea apropiado.

Persistencia

La Compañía 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 persistencias 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 descuento

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

De acuerdo con el 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.

(iv) Presunciones claves

Las presunciones que tiene un gran efecto en el estado de situación financiera y el estado de utilidades de la Compañía se listan a continuación:

	<u>Tasa de mortalidad y morbilidad</u>		<u>Tasa de persistencia</u>		<u>Tasa de descuento</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pólizas de vida tradicional	CS02001	CS02001	100%	100%	3.50%	3.50%

Notas a los estados financieros

(14) Cuentas por pagar de seguros

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Primas adelantadas (renovaciones)	1,065,223	954,216
Comisiones diferidas de reaseguros	268,109	238,070
Impuestos sobre primas	214,548	282,434
Honorarios de corredores	170,391	176,472
Honorarios canales de comercialización	21,616	346,550
Coaseguros	9,049	13,657
Otras	5,027	289,712
Total	<u>1,753,963</u>	<u>2,301,111</u>

(15) Otros pasivos

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósito en garantía recibido-Fianza	286,606	293,686
Prima de antigüedad por pagar	210,107	187,957
Otras	154,675	285,656
Bono por pagar	72,476	143,490
Cuota patronal por pagar	77,442	83,748
Vacaciones y décimo por pagar	<u>62,458</u>	<u>124,940</u>
Total	<u>863,764</u>	<u>1,119,479</u>

(16) Patrimonio

El capital social de la Compañía se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Acciones comunes	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Capital adicional pagado	<u>2,165,331</u>	<u>2,165,331</u>

Al 31 de diciembre de 2021, las acciones comunes están conformadas por 5,000,000 acciones con un valor nominal de B/.1.00 las cuales se encuentran todas emitidas y en circulación.



Notas a los estados financieros

Reserva para provisiones estadísticas y riesgos catastróficos y/o de contingencia

La Ley No.12 de 3 de abril de 2012, en su Artículo 299 establece que, a la fecha de su entrada en vigencia, la reserva de provisiones para desviaciones estadísticas y la reserva para riesgos catastróficos, previamente establecidas en pasivo, serán traspasadas como reservas patrimoniales. En su Artículo 208 establece que la Compañía deberá constituir en su patrimonio, una reserva de previsión para desviaciones estadísticas y una reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias. Estas reservas se calculan en base a un importe no menor del 1%, en base a la prima neta retenida para todos los ramos. Las reservas se detallan a continuación:

	Reserva de previsión para desviaciones estadísticas	Reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias
Saldo al 1 de enero de 2020	755,160	755,160
Reserva del año 2020	<u>124,443</u>	<u>124,443</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	879,603	879,603
Reserva del año 2021	<u>146,796</u>	<u>146,796</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>1,026,399</u>	<u>1,026,399</u>

Reserva legal

El movimiento anual de la reserva legal es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	3,955,882	3,955,882
Apropiación del año - 10% de la utilidad del año	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>3,955,882</u>	<u>3,955,882</u>

Para este período en la apropiación del año el saldo es B/.0 ya que se alcanzó la reserva máxima exigida por ley.

Notas a los estados financieros

(17) Primas devengadas

Las primas netas ganadas se detallan de la siguiente manera:

	<u>Seguros Generales</u>		<u>Seguros de Personas</u>		<u>Total</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Primas suscritas, netas de cancelaciones	11,281,259	9,919,987	9,724,770	8,601,238	21,006,029	18,521,225
Cambio en la provisión para primas no devengadas	817,763	1,636,367	(26,728)	0	791,035	1,636,367
Cambio en la provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo	0	0	(136,394)	(408,576)	(136,394)	(408,576)
Primas brutas devengadas	<u>12,099,022</u>	<u>11,556,354</u>	<u>9,561,648</u>	<u>8,192,662</u>	<u>21,660,670</u>	<u>19,749,016</u>
Menos: primas cedidas a reaseguradores	(5,631,045)	(5,236,665)	(695,343)	(840,295)	(6,326,388)	(6,076,960)
Cambio en la provisión para primas no devengadas cedidas	(40,413)	(647,723)	(98)	(9,737)	(40,511)	(657,460)
Primas cedidas	<u>(5,671,458)</u>	<u>(5,884,388)</u>	<u>(695,441)</u>	<u>(850,032)</u>	<u>(6,366,899)</u>	<u>(6,734,420)</u>
Primas devengadas	<u>6,427,564</u>	<u>5,671,966</u>	<u>8,866,207</u>	<u>7,342,630</u>	<u>15,293,771</u>	<u>13,014,596</u>

(18) Reclamos y beneficios, netos incurridos

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

	<u>Seguros Generales</u>		<u>Seguros de Personas</u>		<u>Total</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Reclamos y gastos de ajustes de reclamos (nota 13)	1,647,062	2,794,944	4,589,702	2,378,357	6,236,764	5,173,301
Cambios en la provisión para reclamos a cargo de la aseguradora	977,067	(135,049)	(357,355)	1,523,958	619,712	1,388,909
Reclamos y beneficios incurridos	<u>2,624,129</u>	<u>2,659,895</u>	<u>4,232,347</u>	<u>3,902,315</u>	<u>6,856,476</u>	<u>6,562,210</u>
Reaseguro recuperado de los reaseguradores	(10,129)	(1,308,180)	(613,872)	(396,796)	(624,001)	(1,704,976)
Cambios en la provisión para siniestros incurridos a cargo de los reaseguradores	(162,492)	215,824	543,974	(343,207)	381,482	(127,383)
Participación de los reaseguradores en los reclamos y beneficios incurridos	<u>(172,621)</u>	<u>(1,092,356)</u>	<u>(69,898)</u>	<u>(740,003)</u>	<u>(242,519)</u>	<u>(1,832,359)</u>
Beneficios por reembolsos y rescates	(177,569)	(216,074)	0	0	(177,569)	(216,074)
Reclamos y beneficios netos incurridos	<u>2,273,939</u>	<u>1,351,465</u>	<u>4,162,449</u>	<u>3,162,312</u>	<u>6,436,388</u>	<u>4,513,778</u>

(19) Costos de suscripción y adquisición

El detalle de suscripción y adquisición se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisión de corredores	382,253	381,025
Impuesto sobre primas	311,966	272,685
Exceso de pérdida	289,692	290,520
Administración de coaseguros	186,160	200,165
Asistencias viales	152,762	180,287
Honorarios por exámenes médicos	106,745	108,146
Honorarios profesionales canales de comercialización	75,891	400,296
Avalúos e inspección de riesgo	1,442	7,984
	<u>1,506,911</u>	<u>1,841,108</u>



MULTIBANK SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Multibank, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(20) Gastos generales y administrativos

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Salarios y otras remuneraciones (nota 21)	2,194,700	2,761,257
Depreciación	279,286	240,243
Honorarios profesionales	261,200	265,941
Otros	251,987	226,317
Reparación y mantenimiento	209,483	85,018
Impuestos varios	108,000	188,379
Alquiler	22,032	22,032
Transporte y movilización	14,565	23,580
Propaganda y promoción	14,075	53,046
Papelería y útiles de oficina	4,979	5,361
	<u>3,360,307</u>	<u>3,871,174</u>

(21) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos	1,778,177	1,971,607
Prestaciones laborales	263,329	361,421
Seguros	72,083	92,823
Prima de antigüedad	44,883	54,551
Bonificaciones y participación de utilidades	21,750	240,000
Otros	14,478	40,855
	<u>2,194,700</u>	<u>2,761,257</u>

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene un total de 58 (2020: 60) colaboradores permanentes.

(22) Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías en Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por lo últimos tres años, según regulaciones fiscales vigentes, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2021. Además, los registros de la Compañía pueden estar sujetos a examen por las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento con la ley del impuesto de timbres, del impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios, del impuesto de transferencia de bienes y prestación de servicios, de primas emitidas y primas brutas pagadas.

Notas a los estados financieros

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

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

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	6,202,335	4,736,607
Impuesto sobre la renta utilizando las tasas de impuesto al 25%	1,550,584	1,184,152
Ingresos no gravados	<u>(368,881)</u>	<u>(183,100)</u>
	<u>1,181,703</u>	<u>1,001,052</u>
Tasa efectiva	<u>19.05%</u>	<u>21.13%</u>

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

(a) *Medición de los valores razonables*

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

Los valores razonables son categorizados en los diferentes niveles en una jerarquía de valor razonable que se base en los insumos utilizados en las técnicas de valuación, tal como se describe a continuación:

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

Notas a los estados financieros

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

(b) *Clasificación contable y valores razonables*

El cuadro que se presenta a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles de jerarquía del valor razonable. El cuadro no incluye información para los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el importe en libros de estos instrumentos se aproxima al valor razonable:

	31 de diciembre de 2021				Valor razonable	Nivel
	Valor en libros					
	Partidas por cobrar	Disponible para la venta	Otros pasivos financieros	Total		
Activos financieros medidos a valor razonable						
Valores disponibles para la venta	0	13,291,627	0	13,291,627	13,291,627	2
	<u>0</u>	<u>13,291,627</u>	<u>0</u>	<u>13,291,627</u>		
Activos financieros no medidos a valor razonable						
Efectivo y equivalente de efectivo	4,845,107	0	0	4,845,107	-	
Depósitos a plazo	19,682,291	0	0	19,682,291	21,074,942	3
Cuentas por cobrar de seguros	4,279,813	0	0	4,279,813	-	
Partidas por cobrar	280,846	0	0	280,846	-	
	<u>29,088,057</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>29,088,057</u>		
Pasivos financieros no medidos a valor razonable						
Reaseguro por pagar	0	0	1,527,739	1,527,739	-	
Cuentas por pagar de seguros	0	0	1,753,963	1,753,963	-	
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,281,702</u>	<u>3,281,702</u>		

Notas a los estados financieros

	31 de diciembre de 2020			Valor razonable	Nivel	
	Valor en libros					
	Partidas por cobrar	Disponibles para la venta	Otros pasivos financieros	Total		
Activos financieros medidos a valor razonable						
Valores disponibles para la venta	0	4,023,873	0	4,023,873	4,023,873	2
	<u>0</u>	<u>4,023,873</u>	<u>0</u>	<u>4,023,873</u>		
Activos financieros no medidos a valor razonable						
Efectivo y equivalente de efectivo	10,545,381	0	0	10,545,381	-	
Depósitos a plazo	17,552,349	0	0	17,552,349	17,552,349	3
Cuentas por cobrar de seguros	4,688,123	0	0	4,688,123	-	
Partidas por cobrar	394,736	0	0	394,736	-	
	<u>33,180,589</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33,180,589</u>		
Pasivos financieros no medidos a valor razonable						
Reaseguro por pagar	0	0	1,549,731	1,549,731	-	
Cuentas por pagar de seguros	0	0	2,301,111	2,301,111	-	
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,850,842</u>	<u>3,850,842</u>		

Para el instrumento financiero de patrimonio, clasificados como disponible para la venta, el cual no está cotizado en una bolsa de valores, sus valores razonables no han podido ser determinados confiablemente mediante otras técnicas de valuación.

(c) *Medición de los valores razonables*

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Variables no observables significativas	Interrelación entre las variables no observables significativas y la medición del valor razonable
Acciones emitidas por empresas locales	• Precios cotizados por Instrumentos idénticos en mercados no activos	No aplica.	No aplica.
Títulos de deuda privada locales	• Precios cotizados por Instrumentos idénticos en mercados no activos	No aplica.	No aplica.

(d) *Gestión de riesgo financiero y de seguro*

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

Notas a los estados financieros

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía incluye instrumentos financieros.

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

Riesgo de crédito

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

Cuentas por cobrar a clientes

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

Riesgo de liquidez

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	6,270,566	5,403,972
Liquidez actual	<u>36,028,496</u>	<u>30,189,828</u>
Excedente sobre requerido	<u>29,757,930</u>	<u>24,785,856</u>
Razón de liquidez	<u>5.75%</u>	<u>5.59%</u>

Notas a los estados financieros

El siguiente cuadro presenta los flujos futuros de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros y pasivos por contratos de seguros de la Compañía sobre la base de su vencimiento más cercano posible.

<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto nominal bruto</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	4,845,107	4,845,107	4,845,107	0
Cuentas por cobrar de seguros	4,279,813	4,279,813	4,279,813	0
Partidas por cobrar	280,846	280,846	280,846	0
Valores disponibles para la venta	13,291,627	13,291,627	13,291,627	0
Depósitos a plazo fijo	<u>19,682,291</u>	<u>19,682,291</u>	<u>0</u>	<u>19,682,291</u>
Total	<u>42,379,684</u>	<u>42,379,684</u>	<u>22,697,393</u>	<u>19,682,291</u>
Provisiones sobre contratos de seguros	10,859,862	10,859,862	0	0
Reaseguros por pagar	1,527,739	1,527,739	1,527,739	0
Cuentas por pagar de seguros	<u>1,753,963</u>	<u>1,753,963</u>	<u>1,753,963</u>	<u>0</u>
Total	<u>14,141,564</u>	<u>14,141,564</u>	<u>3,281,702</u>	<u>0</u>
Posición Neta	<u>28,238,120</u>	<u>28,238,120</u>	<u>19,415,691</u>	<u>19,682,291</u>

<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto nominal bruto</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	10,545,381	10,545,381	10,545,381	0
Cuentas por cobrar de seguros	4,688,123	4,688,123	4,688,123	0
Partidas por cobrar	394,736	394,736	394,736	0
Valores disponibles para la venta	4,023,873	4,023,873	4,023,873	0
Depósitos a plazo fijo	<u>17,552,349</u>	<u>17,552,349</u>	<u>1,500,000</u>	<u>16,052,349</u>
Total	<u>37,204,462</u>	<u>37,204,462</u>	<u>21,152,113</u>	<u>16,052,349</u>
Provisiones sobre contratos de seguros	10,894,791	10,894,791	0	0
Reaseguros por pagar	1,549,731	1,549,731	1,549,731	0
Cuentas por pagar de seguros	<u>2,301,111</u>	<u>2,301,111</u>	<u>2,301,111</u>	<u>0</u>
Total	<u>14,745,633</u>	<u>14,745,633</u>	<u>3,850,842</u>	<u>0</u>
Posición Neta	<u>22,458,829</u>	<u>22,458,829</u>	<u>17,301,271</u>	<u>16,052,349</u>

Riesgo de seguros

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

Riesgo de suscripción

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

Notas a los estados financieros

Riesgo de reaseguro

Para limitar el riesgo potencial sobre coberturas de seguros, la Compañía cede ciertos niveles de riesgos a reaseguradores de primera línea. Los riesgos asociados con los reclamos se administran mediante monitoreo continuo y experiencia adquirida en el manejo administrativo de la cartera de clientes. La Compañía ha desarrollado apropiados controles de suscripción de riesgos y límites de retención. La cesión de reaseguro no exime a la Compañía ante el beneficiario de la cobertura y la eventualidad de que un reasegurador no pueda honrar su compromiso.

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 Compañía, 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 las presunciones utilizadas.

(24) Compromisos y contingencias

La Compañía mantiene demandas legales menores por reclamaciones de asegurados las cuales, en opinión de los asesores legales externos y en evaluación realizada por la administración, se encuentran en su etapa inicial; por lo tanto, se considera prematuro que los resultados pudiesen ser adversos a la Compañía.

(25) Efecto de la pandemia mundial de la propagación del Coronavirus o Covid-19


Durante los primeros meses del año 2021, el brote de Coronavirus (COVID-19) se ha extendido por todo el mundo, dando como resultado afectaciones considerables a las cadenas de producción y suministro, así como al comercio internacional, condujo a una desaceleración económica mundial y afectar a casi todas las industrias. En general se adoptaron medidas como la suspensión de actividades comerciales, el cierre temporal de establecimientos, el aislamiento social (cuarentena) y las restricciones de viajes.

Los aspectos antes mencionados continúan siendo monitoreados regularmente y de forma proactiva por la gerencia de la Compañía, tomando las medidas apropiadas a fin de minimizar los impactos negativos que surgen de esta situación.

La Compañía se caracteriza por tener una visión de largo plazo, la cual históricamente ha guiado su estrategia y continuará siendo clave en su camino de crecimiento; así mismo, la experiencia adquirida a lo largo de los años le ha permitido consolidar conocimiento en temas asociados a la evaluación de riesgos y asignación de capital, fundamentales para cuidar la continuidad de sus negocios y el bienestar de sus empleados, clientes y proveedores en momentos de alta volatilidad e incertidumbre, como los provocados por esta crisis sanitaria.



Multibank Seguros —
te protege siempre.

 340-9721 Panamá
774-2619 David

 6836-9721

   [multibankseguros.com.pa](https://www.multibankseguros.com.pa)



REGULADO Y SUPERVISADO POR LA:
SUPERINTENDENCIA DE SEGUROS
Y REASEGUROS DE PANAMÁ
