

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018

(Con el informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado consolidado de Situación Financiera
Estado consolidado de utilidades integrales
Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Estado consolidado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros consolidados





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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionista
Multibank Seguros, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Multibank Seguros, S. A. y subsidiaria (“el Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los estados consolidados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados 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 Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo 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 consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

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

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo 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 el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que ésta.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados 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 consolidados.

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 consolidados, 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 del Grupo.
- 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 del Grupo 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 consolidados 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 el Grupo deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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

KPMG

Panamá, República de Panamá
24 de abril de 2019

MULTIBANK SEGUROS, S. A. Y SUBSIDIARIA**(Subsidiaria 100% de Multibank Inc.)**

(Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4, 6	5,565,905	5,714,326
Cuentas por cobrar de seguros			
Primas, netas	4, 8	6,173,270	3,663,516
Reaseguros y coaseguros		452,339	433,422
		<u>6,625,609</u>	<u>4,096,938</u>
Activos financieros			
Partidas por cobrar		104,282	69,539
Valores disponibles para la venta	4, 5, 9	4,396,737	4,543,465
Depósitos a plazo	4, 5, 7	9,974,250	5,363,146
Participación de los reaseguradores en las primas no devengadas	13	2,879,333	1,858,509
Propiedad de inversión	10	2,388,166	0
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	11	2,915,413	2,535,043
Costos diferidos		363,692	248,808
Otros activos	12	<u>1,112,316</u>	<u>1,211,703</u>
Total de activos		<u><u>36,325,703</u></u>	<u><u>25,641,477</u></u>

Las notas en las páginas 9 a la 46 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Pasivos</u>			
Provisiones sobre contratos de seguros	13	10,989,119	6,160,231
Reaseguros por pagar		1,074,501	1,037,377
Cuentas por pagar de seguros	14	2,228,980	1,189,987
Financiamiento por pagar	15	0	799,081
Impuesto sobre la renta por pagar	22	512,664	451,310
Otros pasivos	16	741,702	681,572
Total de pasivos		<u>15,546,966</u>	<u>10,319,558</u>
<u>Patrimonio</u>			
Acciones comunes	17	5,000,000	5,000,000
Capital adicional pagado		953,810	242,043
Reservas	17	4,306,321	3,357,445
Impuesto complementario		(141,404)	(138,245)
Utilidades no distribuidas		10,660,010	6,860,676
Total de patrimonio		<u>20,778,737</u>	<u>15,321,919</u>
Compromisos y contingencias	24		
Total de pasivos y patrimonio		<u>36,325,703</u>	<u>25,641,477</u>

MULTIBANK SEGUROS, S. A. Y SUBSIDIARIA**(Subsidiaria 100% de Multibank Inc.)**

(Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de utilidades integrales y otros resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Primas suscritas, netas de cancelaciones	4, 18	21,492,005	13,394,194
Reaseguros cedidos		<u>(4,850,360)</u>	<u>(3,859,375)</u>
Primas netas retenidas		<u>16,641,645</u>	<u>9,534,819</u>
Cambio en la provisión para primas no devengadas	18	(4,618,291)	(318,023)
Cambio en la provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo	18	(219,103)	(197,410)
Cambio en la participación de los reaseguradores en la provisión para primas no devengadas	18	<u>608,631</u>	<u>665,453</u>
Primas netas devengadas	18	<u>12,412,882</u>	<u>9,684,840</u>
Ingresos por comisiones		571,678	428,404
Ingresos financieros		619,973	445,993
Cambio en el valor razonable de propiedad de inversión	10	479,338	0
Otros ingresos de operación, neto		<u>234,160</u>	<u>173,262</u>
Ingresos, netos		<u>14,318,031</u>	<u>10,732,499</u>
Reclamos incurridos		3,673,474	3,150,414
Salvamentos y recuperaciones		(200,334)	(188,468)
Participación de los reaseguradores en los reclamos		<u>(643,852)</u>	<u>(450,948)</u>
Reclamos y beneficios netos incurridos	19	<u>2,829,288</u>	<u>2,510,998</u>
Costo de suscripción y adquisición		1,292,195	1,218,420
Provisión para primas por cobrar	8	<u>153,344</u>	<u>125,763</u>
Resultados de las operaciones de seguros		<u>10,043,204</u>	<u>6,877,318</u>
Gastos generales y administrativos	4, 20, 21	3,314,280	2,717,558
Costos financieros		<u>102,260</u>	<u>459,819</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>6,626,664</u>	<u>3,699,941</u>
Impuesto sobre la renta	22	<u>(1,126,161)</u>	<u>(609,355)</u>
Utilidad neta		<u>5,500,503</u>	<u>3,090,586</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>(40,526)</u>	<u>38,248</u>
Total otras utilidades integrales		<u>(40,526)</u>	<u>38,248</u>
Total de utilidades integrales del año		<u>5,459,977</u>	<u>3,128,834</u>

Las notas en las páginas 9 a la 46 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en balboas)

	Nota	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reservas			Reserva legal	Total reservas	Impuesto complementario	Utilidades retenidas	Total de patrimonio
				Ganancia no realizada en inversiones	Previsión para desviaciones estadísticas	Para riesgos catastróficos y/o contingencias					
Saldo al 1 de enero de 2017		5,000,000	0	3,822	347,211	347,211	1,702,309	2,400,553	(135,966)	4,980,178	12,244,765
Utilidades integrales del año											
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	3,090,586	3,090,586
Otras utilidades integrales	9	0	0	38,248	0	0	0	38,248	0	0	38,248
Total de utilidades integrales del año		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>38,248</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>38,248</u>	<u>0</u>	<u>3,090,586</u>	<u>3,128,834</u>
Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio											
Contribuciones de y distribuciones al accionista											
Dividendos declarados		0	0	0	0	0	0	0	0	(291,444)	(291,444)
Aporte de capital		0	242,043	0	0	0	0	0	0	0	242,043
Impuesto complementario pagado		0	0	0	0	0	0	0	(2,279)	0	(2,279)
Transferencia al fondo de reserva legal	17	0	0	0	0	0	727,948	727,948	0	(727,948)	0
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas		0	0	0	95,348	95,348	0	190,696	0	(190,696)	0
Total de contribuciones de y distribuciones al accionista		<u>0</u>	<u>242,043</u>	<u>0</u>	<u>95,348</u>	<u>95,348</u>	<u>727,948</u>	<u>918,644</u>	<u>(2,279)</u>	<u>(1,210,088)</u>	<u>(51,680)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>5,000,000</u>	<u>242,043</u>	<u>42,070</u>	<u>442,559</u>	<u>442,559</u>	<u>2,430,257</u>	<u>3,357,445</u>	<u>(138,245)</u>	<u>6,860,676</u>	<u>15,321,919</u>
Saldo al 1 de enero de 2018		5,000,000	242,043	42,070	442,559	442,559	2,430,257	3,357,445	(138,245)	6,860,676	15,321,919
Utilidades integrales del año											
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	5,500,503	5,500,503
Otras utilidades integrales	9	0	0	(40,526)	0	0	0	(40,526)	0	0	(40,526)
Total de utilidades integrales del año		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(40,526)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(40,526)</u>	<u>0</u>	<u>5,500,503</u>	<u>5,459,977</u>
Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio											
Contribuciones de y distribuciones al accionista											
Dividendos declarados		0	0	0	0	0	0	0	0	(711,767)	(711,767)
Aporte de capital		0	711,767	0	0	0	0	0	0	0	711,767
Impuesto complementario pagado		0	0	0	0	0	0	0	(3,159)	0	(3,159)
Transferencia al fondo de reserva legal	17	0	0	0	0	0	656,570	656,570	0	(656,570)	0
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas		0	0	0	166,416	166,416	0	332,832	0	(332,832)	0
Total de contribuciones de y distribuciones al accionista		<u>0</u>	<u>711,767</u>	<u>0</u>	<u>166,416</u>	<u>166,416</u>	<u>656,570</u>	<u>989,402</u>	<u>(3,159)</u>	<u>(1,701,169)</u>	<u>(3,159)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>5,000,000</u>	<u>953,810</u>	<u>1,544</u>	<u>608,975</u>	<u>608,975</u>	<u>3,086,827</u>	<u>4,306,321</u>	<u>(141,404)</u>	<u>10,660,010</u>	<u>20,778,737</u>

Las notas en las páginas 9 a la 46 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

MULTIBANK SEGUROS, S. A. Y SUBSIDIARIA**(Subsidiaria 100% de Multibank Inc.)**

(Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		5,500,503	3,090,586
Ajustes			
Depreciación	11	118,087	88,170
Ingresos y costos financieros		(648,393)	(395,709)
Provisión para pérdida por deterioro de primas	8	153,344	125,763
Amortización de bonos	9	(1,077)	(1,396)
Deterioro de depósitos a plazo		0	409,535
Cambio en provisiones sobre pólizas de vida individual a largo plazo	13	219,103	197,410
Cambio en provisiones de primas no devengadas	13	4,618,291	318,022
Cambio en provisiones sobre reclamos en trámite	13	(8,506)	118,234
Cambio en la participación de los reaseguradores en los contratos de seguros		(1,020,824)	(584,019)
Cambio en el valor razonable de propiedad de inversión	10	(479,338)	0
Impuesto sobre la renta	22	1,126,161	609,355
		<u>9,577,351</u>	<u>3,975,951</u>
Cambios en:			
Primas por cobrar		(2,682,015)	424
Partidas por cobrar		(12,570)	51,381
Otros activos		(30,269)	57,678
Reaseguros por pagar		37,124	(276,727)
Otros pasivos		300,042	556,704
		<u>7,189,663</u>	<u>4,365,411</u>
Intereses cobrados		663,140	372,845
Intereses pagados		(36,920)	(50,284)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,064,807)	(249,600)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>6,751,076</u>	<u>4,438,372</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Redenciones de depósitos a plazo	7	1,325,272	0
Adquisición de depósitos a plazo	7	(5,936,376)	(1,041,646)
Redención de valores disponibles para la venta	9	107,279	421,695
Compra de valores disponibles para la venta	9	0	(1,000,625)
Adelanto a compra de activos		55,788	(38,442)
Aportes al fondo de cesantía		(41,016)	(26,937)
Adquisición de mobiliario y equipo	11	(498,457)	(113,530)
Adquisición de propiedad de Inversión	10	(1,908,828)	0
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(6,896,339)</u>	<u>(1,799,485)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Impuesto complementario pagado		(3,159)	(2,279)
Dividendos pagados		0	(49,401)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(3,159)</u>	<u>(51,680)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(148,421)	2,587,207
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,714,326	3,127,119
Efectivo y equivalentes de efectivos al final del año	6	<u>5,565,905</u>	<u>5,714,326</u>

Las notas en las páginas 9 a la 46 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en balboas)

(1) Grupo que reporta

(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.

La subsidiaria de la Compañía, Escarlata International, S. A., está constituida bajo las leyes de República Panamá, mediante Escritura Pública No.15722 del 7 de diciembre de 2006 y se dedica a promover y desarrollar todo tipo de negocio inmobiliario. La Compañía es subsidiaria de Multibank Seguros, S. A. a partir de 2016, cuando se inicia el control sobre la misma.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, incluyen a la Compañía y a su subsidiaria (en conjunto, el "Grupo").

(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 a 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 consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros consolidados fueron aprobados para emisión, por la administración el 24 de abril 2019.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales del Grupo en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(b) Base de medición

Los estados financieros consolidados 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 consolidado de otros resultados integrales.

(c) Moneda funcional y de presentación

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

(d) Uso de juicios y estimaciones

Al preparar estos estados financieros consolidados, 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 consolidados 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 2018 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.

El Grupo presenta su estado consolidado 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.

Notas a los estados financieros consolidados

(3) Políticas contables significativas

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

(a) Base de consolidación

i. Subsidiaria

La subsidiaria es una entidad controlada por el Grupo. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de la subsidiaria se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha en que el mismo cesa.

ii. Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre las compañías del Grupo, son eliminados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(b) Clasificación de los contratos de seguros

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

El riesgo de seguros es significativo si, y sólo si, un evento asegurado puede causar que el Grupo 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 al Grupo al riesgo financiero. El Grupo no acepta riesgo de seguros de otras aseguradoras.

(c) Instrumentos financieros

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

El Grupo clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

Notas a los estados financieros consolidados

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 el Grupo 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 consolidado 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 consolidado de resultados.

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 consolidado 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.

(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 del Grupo tiene la intención positiva y la capacidad financiera para mantenerlos hasta su vencimiento. Los valores mantenidos hasta su vencimiento de propiedad del Grupo, 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 consolidado 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.

Notas a los estados financieros consolidados

(v) *Pasivos financieros no derivados*

Los pasivos financieros no derivados, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que el Grupo se hace parte de las cláusulas contractuales del instrumento. El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se descargan, cancelan o expiran. El Grupo 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.

(d) *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 consolidado de utilidades integrales.

(e) *Participación de los reaseguradores en los contratos de seguro (activos de reaseguro)*

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

Los activos de reaseguro se revisan por deterioro en cada fecha de presentación, o con mayor frecuencia, cuando surge un indicador de deterioro durante el período sobre el que se informa. El deterioro ocurre cuando hay evidencia objetiva como resultado de un evento después del reconocimiento inicial del activo de reaseguro sobre el cual el Grupo 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.

(f) *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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(g) *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.

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 anual	Vida útil
Edificio	1.67%	30 años
Equipo de oficina	33%	3 años
Muebles y enseres	33%	3 años

(h) *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 al Grupo con términos que el Grupo 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Activos financieros medidos al costo amortizado

El Grupo 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, el Grupo 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 el Grupo 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.

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 del Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados

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.

(i) *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.

(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 consolidado de resultados 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 consolidado 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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 consolidados del período en el cual los ajustes son hechos. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente.

(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.

(j) 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.

Notas a los estados financieros consolidados

(k) *Provisiones*

Una provisión es reconocida en el estado consolidado de situación financiera cuando el Grupo 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.

(l) *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, el Grupo 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.

(m) *Patrimonio*

Acciones comunes

Las acciones comunes son acciones sin valor nominal. El Grupo 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, el Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados

(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. El Grupo 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.

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 consolidado de situación financiera como activos y/o pasivos, cuando el Grupo 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.

(n) *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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(iv) Otros ingresos

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

(o) Reaseguros cedidos

En el curso normal de las operaciones, el Grupo 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 al Grupo 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 consolidado 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 a 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 consolidado de resultados.

(p) 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 ajustes a reclamaciones pendientes de años anteriores.

Notas a los estados financieros consolidados

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.

(q) 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.

(r) Impuesto sobre la renta

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

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

(s) Normas emitidas aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Grupo en la preparación de estos estados financieros consolidados.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

Una entidad puede aplicar la exención temporal de la NIIF 9 para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. 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 2022.

NIIF 9 – Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que reemplaza la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La NIIF 9 reúne tres aspectos en el proyecto de contabilización de instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada. Excepto por la contabilidad de coberturas, se requiere una aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilidad de cobertura, los requisitos generalmente se aplican prospectivamente, con algunas excepciones limitadas.

La Compañía cumple con los criterios de elegibilidad de la exención temporal de la NIIF 9 y tiene la intención de diferir la aplicación de la NIIF 9 hasta la fecha de entrada en vigencia de la nueva norma de contratos de seguro (NIIF 17) de los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 introducida por las modificaciones enunciadas anteriormente.

Notas a los estados financieros consolidados

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Esta norma establece un marco integral para determinar cómo, cuándo y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

El Grupo tiene permitido, aunque no se requiere, aplicar NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos de Clientes en vez NIIF 17 Contrato de Seguros a los contratos de seguro, cuyo propósito principal sea la prestación de servicios. Sin embargo, se tienen que cumplir condiciones específicas. Si se cumple, se puede elegir de manera irrevocable entre aplicar IFRS 15 e IFRS 17, sobre la base de contrato por contrato. A la fecha de los estados financieros, no se ha evaluado el impacto que la adopción de la NIIF 17 Contrato de Seguros y por tanto no se ha evaluado si existen condiciones específicas, cuyo propósito principal sea la prestación de servicios y por tanto no se ha evaluado el impacto que ambas normas tendrán sobre los estados financieros.

NIIF 16 - Arrendamientos

Se requiere que el Grupo adopte la NIIF 16 - Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. El Grupo ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros, como se describe a continuación. Los impactos reales de la adopción de la norma al 1 de enero de 2019 pueden cambiar debido a que:

- El Grupo no ha finalizado la prueba y evaluación de los controles sobre sus nuevos sistemas de TI; y
- Las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que el Grupo presente sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de aplicación inicial.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

Notas a los estados financieros consolidados

Arrendamientos en los que el Grupo es un arrendatario

El Grupo ha completado una evaluación inicial del impacto potencial en sus estados financieros consolidados, pero aún no ha completado su evaluación detallada. El impacto real de la aplicación de la NIIF 16 a los estados financieros consolidados en el período de la aplicación inicial dependerá de las condiciones económicas futuras, el desarrollo de la cartera de arrendamiento del Grupo, la evaluación de si ejercerá alguna opción de renovación de arrendamiento y la medida en que el Grupo elija utilizar las soluciones prácticas y exenciones de reconocimiento.

El Grupo reconocerá nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de sucursales y oficinas. La naturaleza de los gastos relacionados con estos arrendamientos ahora cambiará porque la NIIF 16 reemplaza el gasto de arrendamiento operativo en línea recta con un cargo por depreciación por derecho de uso del activo y gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento.

NIIF 17: Contratos de Seguros

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

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

La NIIF 17 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la adopción anticipada para las entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de la fecha de aplicación de la NIIF 17.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Otras normas

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9)
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
a) Los saldos son:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>4,974,251</u>	<u>5,124,857</u>
Primas por cobrar	<u>2,633</u>	<u>0</u>
Partidas por cobrar	<u>15,107</u>	<u>0</u>
Valores disponibles para la venta	<u>2,016,993</u>	<u>2,020,748</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>4,974,250</u>	<u>947,409</u>
b) Las transacciones son:		
Ingresos		
Primas suscritas	<u>467,973</u>	<u>364,728</u>
Otros ingresos		
Alquiler	<u>148,194</u>	<u>148,194</u>
Gastos generales y administrativos		
Honorarios profesionales	<u>104,500</u>	<u>120,000</u>
Salarios y otros beneficios personal clave del Grupo	<u>912,988</u>	<u>607,847</u>

Los depósitos a plazo fijo devengan tasas de interés anuales que oscilan entre el 3.75% y 4.675% (2017: 3.75% y 4.25%) y tienen vencimientos en 2019.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(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:

	<u>2018</u>		
	<u>Menos de un año</u>	<u>Más de un año</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>			
Depósitos a plazo fijo	0	9,974,250	9,974,250
Valores disponibles para la venta	0	4,396,737	4,396,737
Otros activos	<u>733,797</u>	<u>378,519</u>	<u>1,112,316</u>
	<u>733,797</u>	<u>14,749,506</u>	<u>15,483,303</u>
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar de seguros	<u>0</u>	<u>2,228,980</u>	<u>2,228,980</u>
	<u>2017</u>		
	<u>Menos de un año</u>	<u>Más de un año</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>			
Depósitos a plazo fijo	0	5,363,146	5,363,146
Valores disponibles para la venta	0	4,543,465	4,543,465
Otros activos	<u>253,646</u>	<u>958,057</u>	<u>1,211,703</u>
	<u>253,646</u>	<u>10,864,668</u>	<u>11,118,314</u>
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar de seguros	0	1,189,987	1,189,987
Financiamientos por pagar	<u>59,407</u>	<u>739,674</u>	<u>799,081</u>
	<u>59,407</u>	<u>1,929,661</u>	<u>1,989,068</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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	250	250
Cuentas corrientes	4,590,802	3,372,455
Cuentas de ahorro	974,853	833,647
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>1,507,974</u>
	<u>5,565,905</u>	<u>5,714,326</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo no mantenía depósitos a plazo fijo con vencimientos menores a tres meses (2017: B/.1,507,974 con tasa de interés anual de 0.8125%).

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

Notas a los estados financieros consolidados

(7) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a tres meses por B/.9,974,250 (2017: B/.5,363,146) los cuales están en bancos locales tienen tasas de interés anual de 3.75% a 4.50% (2017: 3.75% a 4.33%). Para estos depósitos a plazo existe una pignoración por B/.311,000 (2017: igual) correspondiente a una garantía relacionada con un sobregiro autorizado y no utilizado al 31 de diciembre de 2018.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	5,363,146	4,731,035
Adiciones	5,936,376	1,041,646
Redenciones	(1,325,272)	0
Deterioro	<u>0</u>	<u>(409,535)</u>
Saldo final	<u>9,974,250</u>	<u>5,363,146</u>

(8) Primas por cobrar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Automóvil	4,232,830	1,617,573
Colectivo de vida	826,149	689,527
Incendio	684,158	542,301
Casco aéreo	261,469	276,102
Riesgos varios	212,505	200,760
Ramos técnicos	124,497	232,942
Accidente personal	75,528	79,161
Fraude	42,037	43,257
Responsabilidad civil	34,086	43,137
Riesgo multipóliza	17,314	12,309
Casco marítimo	14,411	23,644
Transporte	12,085	9,458
Fianza	<u>6,878</u>	<u>110,678</u>
	6,543,947	3,880,849
Provisión para pérdida por deterioro de primas Asegurados, neto	<u>(370,677)</u>	<u>(217,333)</u>
	<u>6,173,270</u>	<u>3,663,516</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	5,628,996	3,003,819
De 1 a 30 días	138,686	118,743
De 31 a 60 días	105,866	82,938
De 61 a 90 días	96,855	77,289
Más de 90 días	<u>573,544</u>	<u>598,060</u>
	<u>6,543,947</u>	<u>3,880,849</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	217,333	91,570
Gasto	<u>153,344</u>	<u>125,763</u>
Saldo al final del año	<u>370,677</u>	<u>217,333</u>

(9) Valores disponibles para la venta

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondos de inversión privada	2,307,959	2,325,435
Bonos privados	<u>2,088,778</u>	<u>2,218,030</u>
	<u>4,396,737</u>	<u>4,543,465</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo 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>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	4,543,465	3,924,891
Compras o adiciones	0	1,000,625
Redenciones	(107,279)	(421,695)
Amortización de bonos	1,077	1,396
Ganancia (pérdida) no realizada en el valor razonable	<u>(40,526)</u>	<u>38,248</u>
Saldo al final del año	<u>4,396,737</u>	<u>4,543,465</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(10) Propiedad de inversión

La propiedad de inversión se detalla como sigue:

(a) *Conciliación del importe en libros:*

	<u>2018</u>		
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	Total
Saldo al inicio del año	0	0	0
Valor de venta rápida	157,266	1,751,562	1,908,828
Cambio en valor razonable	<u>477,804</u>	<u>1,534</u>	<u>479,338</u>
Saldo al final del año	<u>635,070</u>	<u>1,753,096</u>	<u>2,388,166</u>

El Grupo adquirió el edificio y terreno, donde está construido el local Comercial U.I. A-03 ubicado en el Edificio P.H. Las Anclas Mall, y lo clasificó como propiedad de inversión según la Norma Internacional de Contabilidad No. 40 “Propiedades de Inversión”, el cual corresponde a un espacio comercial arrendado a tercero. El contrato de arrendamiento tiene una duración de cinco (5) años. Como lo permite la norma, el Grupo adoptó el método de valor razonable para contabilizar las propiedades de inversión. 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 resultados.

Los gastos de operación, incluidos en los gastos generales y administrativos, relacionados con las propiedades de inversión se detallan en la nota 21.

El incremento en el valor razonable de la propiedad, determinado por el avalúo efectuado al 31 de diciembre de 2018, es originado debido a que el mercado inmobiliario comercial en la ciudad de Panamá sigue atrayente, como consecuencia de una economía en pleno desarrollo, lo cual incide en la demanda de suelo y espacios construidos.

(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 del Grupo con período anual.

El valor razonable de las propiedades de inversión de B/.2,388,166 se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de la técnica de valoración y variables no observables significativas usadas.

Notas a los estados financieros consolidados

A continuación se detallan las técnicas de valoración 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.

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 el Grupo 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).

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

Notas a los estados financieros consolidados

(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 2018				Total
	Terrenos	Edificio	Mobiliario y enseres	Equipo de Cómputo	
Costo					
Saldo al inicio del año	885,547	1,831,120	8,985	510,863	3,236,515
Adiciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>741</u>	<u>497,716</u>	<u>498,457</u>
Saldo al final del año	<u>885,547</u>	<u>1,831,120</u>	<u>9,726</u>	<u>1,008,579</u>	<u>3,734,972</u>
Depreciación acumulada					
Saldo al inicio del año	0	270,387	6,418	424,667	701,472
Gastos del año	<u>0</u>	<u>35,097</u>	<u>2,057</u>	<u>80,933</u>	<u>118,087</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>305,484</u>	<u>8,475</u>	<u>505,600</u>	<u>819,559</u>
Saldo neto	<u>885,547</u>	<u>1,525,636</u>	<u>1,251</u>	<u>502,979</u>	<u>2,915,413</u>

	Al 31 de diciembre de 2017				Total
	Terrenos	Edificio	Mobiliario y enseres	Equipo de Cómputo	
Costo					
Saldo al inicio del año	885,547	1,831,120	5,333	400,985	3,122,985
Adiciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,652</u>	<u>109,878</u>	<u>113,530</u>
Saldo al final del año	<u>885,547</u>	<u>1,831,120</u>	<u>8,985</u>	<u>510,863</u>	<u>3,236,515</u>
Depreciación acumulada					
Saldo al inicio del año	0	235,290	5,333	372,679	613,302
Gastos del año	<u>0</u>	<u>35,097</u>	<u>1,085</u>	<u>51,988</u>	<u>88,170</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>270,387</u>	<u>6,418</u>	<u>424,667</u>	<u>701,472</u>
Saldo neto	<u>885,547</u>	<u>1,560,733</u>	<u>2,567</u>	<u>86,196</u>	<u>2,535,043</u>

(12) Otros activos

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

	2018	2017
Adelantos a compras de activos	738,496	794,284
Depósitos de contratos de exceso de pérdida	181,675	158,400
Impuestos pagados por anticipado	0	86,141
Gastos pagados por anticipado	34	9,105
Fondo de cesantía	142,489	101,473
Otros	<u>49,622</u>	<u>62,300</u>
	<u>1,112,316</u>	<u>1,211,703</u>

Los adelantos de compras de activos corresponden al adelanto de compras de Acciones de Embassy Golf y la adquisición de un programa de transformación digital.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(13) Provisiones de los contratos de seguros

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

	Al 31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Negocio en general						
Primas no devengadas	<u>7,917,339</u>	<u>2,065,392</u>	<u>5,851,947</u>	<u>3,299,048</u>	<u>1,441,827</u>	<u>1,857,221</u>
Provisión para reclamos en trámites						
Ramos generales	987,228	117,169	870,059	1,155,696	46,608	1,109,088
Ramos de personas	<u>1,510,696</u>	<u>696,772</u>	<u>813,924</u>	<u>1,350,734</u>	<u>370,074</u>	<u>980,660</u>
Total de provisión para reclamos en Trámites	<u>2,497,924</u>	<u>813,941</u>	<u>1,683,983</u>	<u>2,506,430</u>	<u>416,682</u>	<u>2,089,748</u>
Negocio a largo plazo vida						
Provisiones para beneficios sin participación	<u>573,856</u>	<u>0</u>	<u>573,856</u>	<u>354,753</u>	<u>0</u>	<u>354,753</u>
Total de provisiones de contratos de seguro	<u>10,989,119</u>	<u>2,879,333</u>	<u>8,109,786</u>	<u>6,160,231</u>	<u>1,858,509</u>	<u>4,301,722</u>

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

(i) Primas no devengadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	3,299,048	2,981,025
Movimientos durante el año, neto	<u>4,618,291</u>	<u>318,023</u>
Saldo al final del año	<u>7,917,339</u>	<u>3,299,048</u>

(ii) Reclamos en trámite:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	2,506,430	2,388,196
Movimientos durante el año, neto	<u>(8,506)</u>	<u>118,234</u>
Saldo al final del año	<u>2,497,924</u>	<u>2,506,430</u>

(iii) Pólizas de vida individual a largo plazo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	354,753	157,343
Movimiento durante el año	<u>219,103</u>	<u>197,410</u>
Saldo al final del año	<u>573,856</u>	<u>354,753</u>

(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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

El Grupo ha estimado que la provisión para reclamos en trámite por B/.2,497,924 al 31 de diciembre de 2018 (2017: B/.2,506,430), 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/.1,089,372 (2017: B/.294,570).

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

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

Tabla de desarrollo de reclamos:

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Tal como lo requieren las NIIF, al establecer las disposiciones sobre siniestros, El Grupo 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 2018:

Año Accidente	Año de ocurrencia	Evolución de los siniestros 2018					
		1 año después	2 años después	3 años después	4 años después	5 años después	
2013	Pagos Acumulados	187,677	2,152,340	2,180,188	2,182,408	2,182,408	2,182,469
	Provision Pendiente	318,088	40,431	33,373	8,633	7,633	24,153
	Total Costo	505,765	2,192,771	2,213,561	2,191,041	2,190,041	2,206,622
2014	Pagos Acumulados	622,347	952,246	958,839	958,896	957,291	
	Provision Pendiente	209,175	82,941	27,247	26,247	8,344	
	Total Costo	831,522	1,035,187	986,086	985,143	965,634	
2015	Pagos Acumulados	537,960	814,962	843,321	857,741		
	Provision Pendiente	414,314	77,120	14,410	9,966		
	Total Costo	952,274	892,082	857,731	867,707		
2016	Pagos Acumulados	2,245,852	2,895,960	2,941,852			
	Provision Pendiente	771,390	198,646	26,567			
	Total Costo	3,017,242	3,094,606	2,968,419			
2017	Pagos Acumulados	830,177	1,439,077				
	Provision Pendiente	907,310	137,872				
	Total Costo	1,737,487	1,576,949				
2018	Pagos Acumulados	813,891					
	Provision Pendiente	788,786					
	Total Costo	1,602,677					

La tabla de desarrollo contempla los siniestros de los ramos generales para los años 2018 y 2017.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión de siniestros	987,228	1,155,696
Provisión de siniestros de personas	<u>1,510,696</u>	<u>1,350,734</u>
Saldo final del año	<u>2,497,924</u>	<u>2,506,430</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(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, el Grupo 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-rrata 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 del Grupo 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 del Grupo 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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 del Grupo, donde sea apropiado.

Persistencia

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

(iii) Otras presunciones

Gastos de renovación

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

Cambios en presunciones

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

(iv) Presunciones claves

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

	<u>Tasa de mortalidad y morbilidad</u>		<u>Tasa de persistencia</u>		<u>Tasa de descuento</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pólizas de vida tradicional	CS02001	CS02001	100%	100%	3.50%	3.50%

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

Notas a los estados financieros consolidados

(14) Cuentas por pagar de seguros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Primas adelantadas (renovaciones)	857,822	384,771
Otras	508,640	131,836
Impuestos sobre primas	346,397	212,666
Comisiones diferidas de reaseguros	319,709	240,417
Honorarios de corredores	180,231	208,749
Coaseguros	<u>16,181</u>	<u>11,548</u>
Total	<u>2,228,980</u>	<u>1,189,987</u>

(15) Financiamiento por pagar

Durante el período 2018 el Grupo realizó el pago del préstamo que tenía con Banistmo por un total de B/.799,081.

(16) Otros pasivos

El detalle de otros pasivos al 31 de diciembre de 2018, se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósito en garantía recibido-Fianza	260,110	278,968
Vacaciones por pagar	146,323	120,942
Otras	137,214	134,161
Prima de antigüedad	114,942	85,191
Cuota patronal por pagar	<u>83,113</u>	<u>62,310</u>
Total	<u>741,702</u>	<u>681,572</u>

(17) Patrimonio

Acciones comunes

El capital social del Grupo está compuesto por 5,000,000 de acciones comunes con un valor nominal de B/.1.00 las cuales se encuentran todas emitidas y en circulación.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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 el Grupo 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 2017	347,211	347,211
Reserva del año 2017	<u>95,348</u>	<u>95,348</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	442,559	442,559
Reserva del año 2018	<u>166,416</u>	<u>166,416</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>608,975</u>	<u>608,975</u>

Reserva legal

El movimiento anual de la reserva legal es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	2,430,257	1,702,309
Apropiación del año - 20% de la utilidad del año	<u>656,569</u>	<u>727,948</u>
Saldo al final del año	<u>3,086,826</u>	<u>2,430,257</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(18) 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>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Primas suscritas, netas de cancelaciones	13,623,909	6,728,506	7,868,096	6,665,688	21,492,005	13,394,194
Cambio en la provisión para primas no devengadas	(4,618,291)	(318,022)	0	0	(4,618,291)	(318,022)
Cambio en la provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(219,103)</u>	<u>(197,410)</u>	<u>(219,103)</u>	<u>(197,410)</u>
Primas brutas devengadas	<u>9,005,618</u>	<u>6,410,484</u>	<u>7,648,993</u>	<u>6,468,278</u>	<u>16,654,611</u>	<u>12,878,762</u>
Menos: primas cedidas a reaseguradores	(4,169,823)	(3,137,927)	(680,537)	(721,448)	(4,850,360)	(3,859,375)
Cambio en la provisión para primas no devengadas cedidas	<u>588,761</u>	<u>666,789</u>	<u>18,632</u>	<u>(1,336)</u>	<u>607,393</u>	<u>665,453</u>
Primas cedidas	<u>(3,581,062)</u>	<u>(2,471,138)</u>	<u>(661,905)</u>	<u>(722,784)</u>	<u>(4,242,967)</u>	<u>(3,193,922)</u>
Primas devengadas	<u>5,424,556</u>	<u>3,939,346</u>	<u>6,987,088</u>	<u>5,745,494</u>	<u>12,411,644</u>	<u>9,684,840</u>

(19) 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>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reclamos y gastos de ajustes de reclamos	1,507,004	1,645,048	2,572,235	1,387,132	4,079,239	3,032,180
Cambios en la provisión para reclamos a cargo de la aseguradora	<u>(168,468)</u>	<u>267,155</u>	<u>159,962</u>	<u>(148,921)</u>	<u>(8,506)</u>	<u>118,234</u>
Reclamos y beneficios incurridos	<u>1,338,536</u>	<u>1,912,203</u>	<u>2,732,197</u>	<u>1,238,211</u>	<u>4,070,733</u>	<u>3,150,414</u>
Reaseguro recuperado de los reaseguradores	(30,113)	(129,450)	(615,617)	(388,978)	(645,731)	(518,428)
Cambios en la provisión para siniestros incurridos a cargo de los reaseguradores	<u>(63,165)</u>	<u>(9,496)</u>	<u>(334,094)</u>	<u>76,976</u>	<u>(397,259)</u>	<u>67,480</u>
Participación de los reaseguradores en los reclamos y beneficios incurridos	<u>(93,278)</u>	<u>(138,946)</u>	<u>(949,711)</u>	<u>(312,002)</u>	<u>(1,042,989)</u>	<u>(450,948)</u>
Beneficios por reembolsos y rescates	<u>(200,334)</u>	<u>(188,468)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(200,334)</u>	<u>(188,468)</u>
Reclamos y beneficios netos incurridos	<u>1,044,924</u>	<u>1,584,789</u>	<u>1,782,486</u>	<u>926,209</u>	<u>2,827,409</u>	<u>2,510,998</u>

(20) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	1,732,914	1,236,033
Bonificaciones y participación de utilidades	160,000	115,805
Prestaciones laborales	254,036	181,962
Prima de antigüedad	40,075	26,587
Seguros	72,811	51,198
Otros	<u>40,562</u>	<u>23,251</u>
	<u>2,300,398</u>	<u>1,634,836</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene un total de 64 (2017: 50) colaboradores permanentes.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(21) Gastos generales y administrativos

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y otras remuneraciones (nota 21)	2,300,398	1,634,836
Otros	247,302	351,797
Honorarios profesionales	212,310	251,784
Propaganda y promoción	128,297	91,500
Depreciación	118,087	88,170
Impuestos varios	112,238	110,322
Reparación y mantenimiento	108,162	102,786
Transporte y movilización	61,200	51,415
Alquiler	13,752	13,952
Papelería y útiles de oficina	12,534	20,996
	<u>3,314,280</u>	<u>2,717,558</u>

(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 2018. Además, los registros del Grupo 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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	6,628,543	3,699,941
Impuesto sobre la renta utilizando las tasas de impuesto al 25%	1,657,136	924,986
Ingresos no gravados	<u>(530,975)</u>	<u>(315,631)</u>
	<u>1,126,161</u>	<u>609,355</u>
Tasa efectiva	<u>16.99%</u>	<u>16.47%</u>

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

(a) Medición de los valores razonables

Un número de políticas contables del Grupo requiere la revelación y medición de los valores razonables. El Grupo 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).

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(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 2018				Valor
	Valor en libros				razonable
	Partidas por cobrar	Disponibles para la venta	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 2
Activos financieros medidos a valor razonable					
Valores disponibles para la venta	0	4,396,737	0	4,396,737	4,396,737
	<u>0</u>	<u>4,396,737</u>	<u>0</u>	<u>4,396,737</u>	
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo y equivalente de efectivo	5,565,905	0	0	5,565,905	-
Depósitos a plazo	9,974,250	0	0	9,974,250	9,974,250
Cuentas por cobrar de seguros	6,625,609	0	0	6,625,609	-
Partidas por cobrar	104,282	0	0	104,282	-
	<u>22,270,046</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22,270,046</u>	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Reaseguro por pagar	0	0	1,074,501	1,074,501	-
Cuentas por pagar de seguros	0	0	2,228,980	2,228,980	-
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,303,481</u>	<u>3,303,481</u>	
	31 de diciembre de 2017				Valor
	Valor en libros				razonable
	Partidas por cobrar	Disponibles para la venta	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 2
Activos financieros medidos a valor razonable					
Valores disponibles para la venta	0	4,543,465	0	4,543,465	4,543,465
	<u>0</u>	<u>4,543,465</u>	<u>0</u>	<u>4,543,465</u>	
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo y equivalente de efectivo	5,714,326	0	0	5,714,326	-
Depósitos a plazo	5,363,146	0	0	5,363,146	5,473,627
Cuentas por cobrar de seguros	4,096,938	0	0	4,096,938	-
Partidas por cobrar	69,539	0	0	69,539	-
	<u>15,243,949</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,243,949</u>	
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Reaseguro por pagar	0	0	1,037,377	1,037,377	-
Financiamiento por pagar	0	0	799,081	799,081	801,216
Cuentas por pagar de seguros	0	0	1,189,987	1,189,987	-
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,026,445</u>	<u>3,026,445</u>	

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

Notas a los estados financieros consolidados

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 del Grupo 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.

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 consolidado de situación financiero del Grupo incluye instrumentos financieros.

Los principales riesgos identificados por el Grupo 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 del Grupo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Grupo adquirió el activo financiero respectivo.

Cuentas por cobrar a clientes

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo 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 el Grupo pueda manejar su liquidez el accionista debe asegurarse, tanto como sea posible, de proveer el soporte financiero, para que siempre el Grupo 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 del Grupo.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	5,353,459	3,598,190
Liquidez actual	<u>18,189,441</u>	<u>14,715,751</u>
Excedente sobre requerido	<u>12,835,982</u>	<u>11,117,561</u>
Razón de liquidez	<u>3.40%</u>	<u>4.09%</u>

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

31 de diciembre de 2018	Valor en libros	Monto nominal bruto	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Efectivo y equivalente de efectivo	5,565,905	5,565,905	5,565,905	0	0
Cuentas por cobrar de seguros	6,625,609	6,625,609	6,625,609	0	0
Partidas por cobrar	104,282	104,282	104,282	0	0
Valores disponibles para la venta	4,396,767	4,396,767	4,396,767	0	0
Depósitos a plazo fijo	<u>9,974,250</u>	<u>10,362,794</u>	<u>395,403</u>	<u>9,967,391</u>	<u>0</u>
	<u>26,666,813</u>	<u>27,055,357</u>	<u>17,087,966</u>	<u>9,967,391</u>	<u>0</u>
Provisiones sobre contratos de seguros	10,989,119	10,989,119	0	0	0
Reaseguros por pagar	1,074,501	1,074,501	1,074,501	0	0
Cuentas por pagar de seguros	<u>2,228,980</u>	<u>2,228,980</u>	<u>2,228,980</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>14,292,600</u>	<u>14,292,600</u>	<u>3,303,481</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>12,374,213</u>	<u>12,762,757</u>	<u>13,784,485</u>	<u>9,967,391</u>	<u>0</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017	Valor en libros	Monto nominal bruto	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Efectivo y equivalente de efectivo	5,714,326	5,714,326	5,714,326	0	0
Cuentas por cobrar de seguros	4,096,938	4,096,938	4,096,938	0	0
Partidas por cobrar	69,539	69,539	69,539	0	0
Valores disponibles para la venta	4,543,465	4,543,465	4,543,465	0	0
Depósitos a plazo fijo	<u>5,363,146</u>	<u>5,526,344</u>	<u>1,450,933</u>	<u>4,075,411</u>	<u>0</u>
	<u>19,787,414</u>	<u>19,950,612</u>	<u>15,875,201</u>	<u>4,075,411</u>	<u>0</u>
Provisiones sobre contratos de seguros	6,160,231	6,160,231	0	0	0
Reaseguros por pagar	1,037,377	1,037,377	1,037,377	0	0
Financiamientos por pagar	799,081	1,029,425	124,779	488,717	415,929
Cuentas por pagar de seguros	<u>1,189,987</u>	<u>1,189,987</u>	<u>1,189,987</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>9,186,676</u>	<u>9,417,020</u>	<u>2,352,143</u>	<u>488,717</u>	<u>415,929</u>
	<u>10,600,738</u>	<u>10,533,592</u>	<u>13,523,058</u>	<u>3,586,694</u>	<u>415,929</u>

Riesgo de seguros

El Grupo 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.

Riesgo de reaseguro

Para limitar el riesgo potencial sobre coberturas de seguros, el Grupo 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. El Grupo ha desarrollado apropiados controles de suscripción de riesgos y límites de retención. La cesión de reaseguro no exime al Grupo 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(24) Compromisos y contingencias

El grupo 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 al Grupo.