



WorldWide
Medical

| Estados Financieros

20
24



WorldWide
Medical

Únase a WorldWide y
ponga su mayor tesoro
en las **mejores manos.**

Salud Internacional | Vida | Protección de Ingresos



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

Expertos en Seguros de Personas

Calle 50, Torre Global Bank, Piso 27, Suite 2704 - Apartado Postal 0833-00326, Panamá, Rep. de Panamá
Panamá: 507 366-8300 | Chitré: 507 970-1662 | David: 507 775-5596

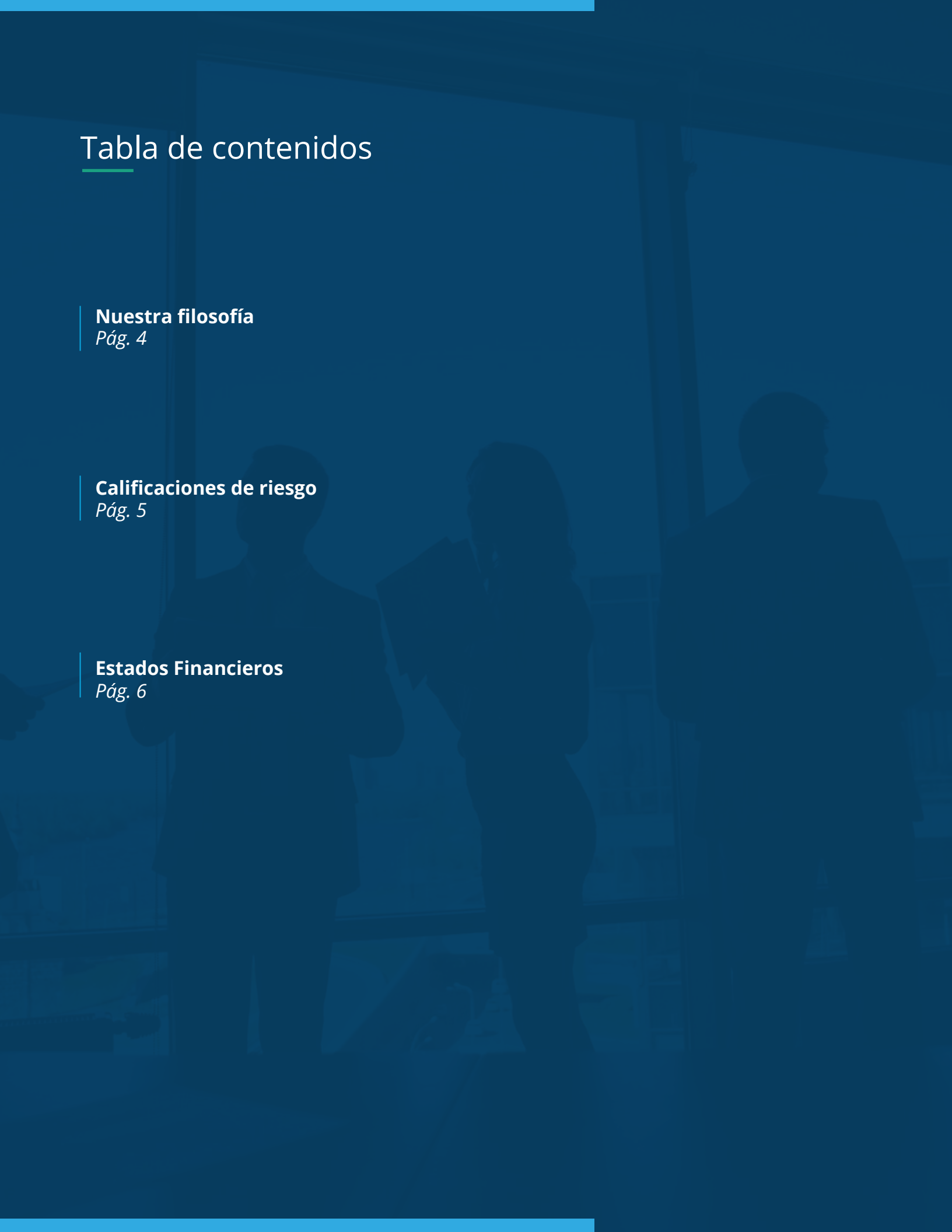
www.wwmedicalassurance.com

 WorldWide Group

 WorldWide Group

 [weareworldwidegroup](https://www.instagram.com/weareworldwidegroup)

Tabla de contenidos



Nuestra filosofía

Pág. 4

Calificaciones de riesgo

Pág. 5

Estados Financieros

Pág. 6

Nuestra filosofía



Misión

Garantizar el acceso a la mejor atención médica mundial para nuestros clientes de seguros de **Salud Internacional** y ser una respuesta sólida para nuestros asegurados en **Vida**.



Visión

Ser la compañía más importante en el ramo de **Salud Internacional** y una referencia en el ramo de **Vida Individual** en América Latina.



Valores

- Honestidad
- Lealtad
- Empatía
- Excelencia

Calificaciones de riesgo

FitchRatings



Amplia trayectoria en Salud Internacional.



Sólida posición financiera



Apropiada estrategia de inversión.



Respaldo de reaseguradores confiables.

AA- (pan)

Calificación de Fortaleza Financiera de Seguros (FFS)



| **Fortaleza** de balance sostenida.

| **Fuerte** desempeño operativo.

| **Sólidas** prácticas de suscripción.

| **Estrategia** de inversión conservadora.

| **Exitosa** y gradual expansión en otros mercados de América Latina.

A-

Excelente
Perspectiva Estable

Calificación de Fortaleza Financiera de Aseguradora (FSR)

A-

Excelente
Perspectiva Estable
Calificación de Fortaleza Financiera (FSR)

a-

Excelente
Perspectiva Estable
Calificación Crediticia de Emisor de Largo Plazo (ICR)



Estados Financieros

***Worldwide Medical Assurance,
Ltd. Corp.***
***(Subsidiaria 100% poseída por
Worldwide Group, Inc.)***

Estados financieros por el año
terminado el 31 de diciembre de
2024 y dictamen de los auditores
independientes del 30 de abril de
2025



Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp.
(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Dictamen de los auditores independientes y estados financieros de 2024

Contenido	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de ganancias o pérdidas	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 42



Dictamen de los auditores independientes a la Junta Directiva y Accionistas de Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp.

Dictamen sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp.** (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, el estado de ganancias o pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondiente al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2024, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con la base contable descrita en la Nota 2, con el propósito de cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (la "Superintendencia").

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA) y con el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo IV de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Bases contables

Llamamos la atención sobre la Nota 2 de los estados financieros, en la que se describen las bases contables. Los estados financieros han sido preparados para permitir a la Compañía cumplir los requerimientos de la Superintendencia. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con las disposiciones sobre información financiera descritas en la Nota 2 a los estados financieros, de conformidad con las disposiciones emitidas por la Superintendencia, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.



En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Deloitte.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

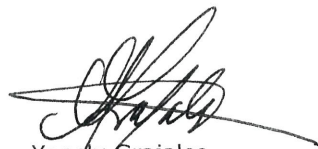
En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Yanely Grajales, Socia y Angie Morán, Gerente.



Deloitte, Inc.

30 de abril de 2025
Panamá Rep. de Panamá



Yanely Grajales
C.P.A.No.0666-2015



Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp.
(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2024
(En balboas)

	Notas	2024	2023
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	14,076,977	12,892,991
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	29,573,796	23,633,666
Primas por cobrar asegurados, neto	8	1,503,558	1,407,148
Reaseguros por cobrar	5	9,987,570	6,053,159
Préstamos sobre pólizas		205,000	5,000
Otras cuentas por cobrar	5,9	21,420,700	19,232,819
Gastos pagados por anticipado	10	643,594	615,553
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	12	117,876	163,883
Software, neto	13	116,424	119,752
Activos por derecho de uso	14.a	67,341	165,820
Participación de los reaseguradores en las provisiones de los contratos de seguros	11	41,559,498	32,062,269
Derecho sobre contratos con proveedores médicos	16	20,462,565	20,462,565
Propiedad de inversión	17	895,000	890,000
Otros activos	15	731,140	522,396
Total de activos		<u>141,361,039</u>	<u>118,227,021</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Reserva Matemática	18	20,431,034	14,568,772
Reserva de riesgo en curso de primas e insuficiencia de primas	19	29,689,294	24,887,195
Reserva para siniestros en trámite	20	<u>16,599,983</u>	<u>11,325,125</u>
Total de reservas		<u>66,720,311</u>	<u>50,781,092</u>
Otros pasivos:			
Reaseguros por pagar		23,783,429	21,369,105
Comisiones por pagar a agentes y corredores		388,474	317,644
Primas suscritas diferidas		1,263,112	1,143,066
Pasivos por arrendamiento	14.b	75,602	183,546
Financiamiento recibido	22	-	1,736,816
Gastos acumulados y otros pasivos	23	<u>3,898,747</u>	<u>3,126,336</u>
Total de otros pasivos		<u>29,409,364</u>	<u>27,876,513</u>
Total de pasivos		<u>96,129,675</u>	<u>78,657,605</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	24	15,000,000	15,000,000
Utilidades no distribuidas		20,134,192	15,432,139
Impuesto complementario		(419,151)	(347,905)
Reserva legal	25	6,347,203	5,744,534
Reserva de previsión para desviaciones estadísticas	21	2,084,560	1,870,324
Reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias	21	<u>2,084,560</u>	<u>1,870,324</u>
Total de patrimonio		<u>45,231,364</u>	<u>39,569,416</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>141,361,039</u>	<u>118,227,021</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.



Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp.
(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Estado de ganancias o pérdidas

por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

	Notas	2024	2023
Ingreso neto por primas:			
Primas emitidas, netas de cancelaciones		55,848,559	48,820,880
Primas de reaseguros asumidos	5	75,011,233	62,549,847
		<u>130,859,792</u>	<u>111,370,727</u>
Menos primas cedidas en reaseguros		34,424,731	30,726,622
Menos retrocesiones		66,140,938	56,469,752
		<u>100,565,669</u>	<u>87,196,374</u>
Primas netas retenidas		30,294,123	24,174,353
Aumento en la reserva de riesgo en curso	19	(4,802,099)	(4,387,029)
Disminución en participación de reasegurador en reserva de riesgo en curso		4,141,770	5,312,335
Aumento en la reserva matemática	18	<u>(5,862,262)</u>	<u>(2,602,697)</u>
Primas devengadas		<u>23,771,532</u>	<u>22,496,962</u>
Menos: gastos de adquisición y siniestros:			
Siniestros incurridos, netos de recuperación			
Seguros directos		6,622,833	5,936,619
Reaseguros asumidos	5	4,035,118	3,119,636
Pólizas rescatadas	26	144,679	7,784
Gastos (ingresos) incurridos en la suscripción de primas:			
Comisiones netas	5,27	225,414	(3,927,419)
Impuesto sobre primas	5	3,254,898	2,708,464
Gastos de adquisición		811,240	790,822
Gastos generales y administrativos		5,229,517	5,645,606
Reaseguro por exceso de pérdida		<u>(208,734)</u>	<u>5,116,743</u>
Total de gastos de adquisición y siniestros		<u>20,114,965</u>	<u>19,398,254</u>
Utilidad en operaciones de seguros		<u>3,656,567</u>	<u>3,098,708</u>
Otros ingresos (egresos)			
Intereses ganados y otros ingresos de inversiones		1,247,066	853,440
Intereses ganados cuentas de ahorro y plazo fijo		328,170	181,076
Otros ingresos (egresos)		<u>740,989</u>	<u>589,324</u>
Total de otros ingresos (egresos)		<u>2,316,225</u>	<u>1,623,840</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		5,972,792	4,722,547
Impuesto sobre la renta	28	<u>239,598</u>	<u>211,366</u>
Utilidad del año		<u>5,733,194</u>	<u>4,511,181</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.



Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp.
(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Estado de cambios en el patrimonio

por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

	Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Reserva legal	Reserva de riesgos catastróficos y/o contingencias	Reserva de previsión para desviaciones estadísticas	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2022	15,000,000	11,781,059	-	5,246,317	1,689,382	1,689,382	35,406,140
Utilidad del año	-	4,511,181	-	-	-	-	4,511,181
Impuesto complementario	-	-	(347,905)	-	-	-	(347,905)
Constitución de reservas del año	-	(361,884)	-	-	180,942	180,942	-
Transferencia de las utilidades disponibles a los fondos de reservas	-	(498,217)	-	498,217	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	15,000,000	15,432,139	(347,905)	5,744,534	1,870,324	1,870,324	39,569,416
Utilidad del año	-	5,733,194	-	-	-	-	5,733,194
Impuesto complementario	-	-	(71,246)	-	-	-	(71,246)
Constitución de reservas del año	-	(428,472)	-	-	214,236	214,236	-
Transferencia de las utilidades disponibles a los fondos de reservas	-	(602,669)	-	602,669	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	15,000,000	20,134,192	(419,151)	6,347,203	2,084,560	2,084,560	45,231,364

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.



Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp.
(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Estado de flujos de efectivo

por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

	Notas	2024	2023
Flujos de efectivo por actividad de operación:			
Utilidad del año		5,733,194	4,511,181
Ajustes por:			
Reserva de riesgo en curso de primas e insuficiencia de primas	19	4,802,099	4,387,029
Reserva matemática	18	5,862,262	2,602,697
Depreciación	12	76,419	71,785
Amortización de software	13	110,960	51,766
Amortización de activos por derecho de uso	14	98,479	98,665
Amortizaciones de primas y descuentos en inversiones	7	276,975	265,844
Pérdida no realizada por diferencia en tasa de cambio de inversiones	7	47,143	8,824
Cambio en valor razonable de propiedad de inversión	18	(5,000)	(15,000)
Provisión para primas incobrables	9	157,935	139,522
Impuesto sobre la renta	28	239,598	211,366
Gastos de intereses		218,524	36,816
Intereses ganados y otros ingresos de inversiones		(1,575,236)	(1,034,516)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Primas por cobrar asegurados		(254,345)	24,775
Reaseguros por cobrar		(3,934,411)	(3,015,438)
Préstamos sobre pólizas de vida		(200,000)	(5,000)
Otras cuentas por cobrar		(1,995,103)	(3,860,403)
Gastos pagados por anticipado		(28,041)	(337,074)
Participación de los reaseguradores en las provisiones de los contratos de seguros		(9,497,229)	(8,210,533)
Otros activos		(208,744)	66,142
Reserva para siniestros en trámite		5,274,858	2,107,249
Reaseguros por pagar		2,414,324	6,747,291
Comisiones por pagar a agentes y corredores		70,830	(54,060)
Primas suscritas diferidas		120,046	(48,046)
Gastos acumulados y otros pasivos		532,813	(140,964)
Intereses por financiamiento		(218,524)	(36,816)
Intereses pagados por obligaciones de arrendamiento	14	8,064	12,351
Intereses ganados sobre inversiones		1,382,458	941,087
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>9,510,348</u>	<u>5,526,540</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	(13,930,703)	(14,808,000)
Redenciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	7,666,455	1,969,522
Adquisición de equipo de oficina y mobiliario y enseres	12	(30,412)	(32,496)
Adquisición de licencias y software	13	<u>(107,631)</u>	<u>(16,490)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(6,402,291)	(12,887,464)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento por:			
Impuesto complementario pagado		(71,247)	(347,904)
Pagos de pasivo por arrendamiento	14	(116,008)	(113,640)
Financiamiento	22	<u>(1,736,816)</u>	<u>1,736,816</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(1,924,071)</u>	<u>1,275,272</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		1,183,986	(6,085,652)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>12,892,991</u>	<u>18,978,643</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>14,076,977</u>	<u>12,892,991</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.



Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp.
(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

1. Información general

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. (la “Compañía”) fue constituida en enero de 1999, organizada bajo las leyes de las Islas de Nevis conforme a las ordenanzas sobre Compañías comerciales de 1984. Conforme a la Resolución del Acta de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del 29 de agosto de 2005, se autorizó el cambio de domicilio de la Compañía de las Islas de Nevis a la República de Panamá, la cual fue aprobada por las autoridades de Islas de Nevis y de Panamá, respectivamente.

La Compañía es una sociedad anónima que se rige bajo las leyes de la República de Panamá a partir de la fecha de su cambio de domicilio el 14 de febrero de 2006, y está autorizada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá para operar en el negocio de seguros y reaseguros de vida y salud.

La Compañía es una Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc. (el “Grupo”), cuya estructura de propiedad accionaria es: Landeshut Holding Ltd., Inc. 66.59% y DEG (Deutsche Investitions-und Entwicklungsgesellschaft mbH) 33.41%.

Las oficinas administrativas de la Compañía están localizadas en Calle 50, Edificio Global Bank Piso 27, Suite 2704, en la ciudad de Panamá, República de Panamá.

Las operaciones de seguros y reaseguros en la República de Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, la cual reemplazó a la Ley No.59 del 29 de julio de 1996, “por la cual se reglamentan las Compañías aseguradoras, administradoras de empresas y corredores o ajustadores de seguros; y la profesión de corredor o productores de seguros”; y la Ley de Reaseguros No.63 del 19 de septiembre de 1996, “por la cual se regulan las operaciones de reaseguros y de las empresas dedicadas a esta actividad”.

2. Políticas de contabilidad materiales

Las principales políticas de contabilidad que han sido aplicadas en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros adjuntos son las siguientes:

a. Declaración de cumplimiento

La Ley 12 de 3 de abril de 2012, que regula la actividad de las compañías de seguros, adopta las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), como marco contable de aplicación obligatoria para todas las entidades supervisadas. Posteriormente, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá (la “Superintendencia”) estableció mediante la Circular No.SSRP-DSES-025-2022 de 20 de julio de 2022, que la fecha de entrada en vigor de la NIIF 17, Contratos de Seguro, se ha trasladado para el 1 de enero de 2024, en lugar del 1 de enero de 2023 como lo requiere el IASB (véase Nota 2.b); por lo que las entidades supervisadas deberán preparar sus estados financieros al 31 de diciembre de 2024 aplicando la NIIF 4, Contratos de Seguro.

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones de la Superintendencia, según lo descrito en el párrafo anterior.

b. Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades de inversión que se presentan a su valor razonable, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.



Costo histórico

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

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2 Pagos basados en acciones, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16 Arrendamiento, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 Inventarios o el valor en uso de la NIC 36 Deterioro de activos.

c. Nuevas normas y enmiendas que han sido adoptadas por la Compañía a partir de enero de 2024 y nuevas normas y enmiendas emitidas que no han sido adoptadas por la Compañía

Adopción de normas e interpretaciones nuevas y modificadas que son obligatorias para el año en curso

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inicio el 1 de enero de 2024, no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros

En el año, la Compañía ha aplicado enmiendas a las NIIFs emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

- NIC 1 - Presentación de estados financieros: Las modificaciones aclaran la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes, con base en los derechos que existen al final del año sobre el que se informa.
- Enmienda a la NIIF 16 - Arrendamientos: Arrendamientos – Pasivo por arrendamiento en una venta y arrendamiento posterior.
- Modificación a la NIC 7 y NIIF 7 – Acuerdos de financiamiento con proveedores: Estas modificaciones requieren divulgaciones para mejorar la transparencia de los acuerdos de financiamiento y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Nuevas normas y enmiendas que no han sido adoptadas por la Compañía

Modificación a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9 - Instrumentos financieros con la NIIF 4 - Contratos de seguro

El IASB emitió modificaciones a la NIIF 4 para tratar problemas que surgen de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la nueva norma de contratos de seguro de la NIIF 17. Las modificaciones introducen dos opciones para aplicar la NIIF 9 para las entidades que emiten contratos de seguros, las cuales son:

- a) La exención temporal permite diferir la fecha de implementación de la NIIF 9 para los períodos anuales hasta la fecha de adopción de la NIIF 17 y continuar aplicando la NIC 39.
- b) El enfoque de superposición permite a una entidad reclasificar entre los resultados del período y otro resultado integral, una cantidad que resulta entre la ganancia o pérdida al final del período sobre el que se informa para ciertos activos financieros, que son los mismos que si una entidad hubiera aplicado la NIC 39.



NIIF 17 - Contratos de seguro

Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguros emitidos. Esta norma reemplazará a la NIIF 4, la cual permite en la actualidad una diversidad de prácticas contables en la contabilización de los contratos de seguros. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilización por todas las entidades que emiten contratos de seguros y contratos de inversión con participación discrecional. Esta norma aplica para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023, y se permite la adopción anticipada si la NIIF 15 y la NIIF 9 son también aplicadas.

En julio de 2022, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, otorgó un año adicional para la adopción de esta norma, entrando en vigor el 1 de enero de 2024.

La NIIF 17 establece dos modelos de medición, el general y el de asignación de primas, el Método General (BBA “Building Block Approach”); se caracteriza por:

- Mide los contratos mediante la agregación de los componentes que forman el elemento.
- Para contratos con componente de participación directa, se aplica con modificaciones lo que da lugar al denominado Enfoque de Tasa Variable (en sus siglas en inglés VFA).

El método de asignación de primas (PPA “Premium Allocation approach”), se caracteriza por:

- Medición simplificada tomando como base el importe de la prima emitida.
- Su aplicación a la medición y contabilidad de los contratos no implica que estos no deban o tengan que medirse bajo el método general para otros efectos.

Cuando se adopte esta norma se deberá:

- Se deben identificar, reconocer y valorar cada grupo de contratos como si la NIIF 17 se hubiera aplicado siempre, a menos de que no sea práctico, en dado caso el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable debe ser aplicado.
- Se reexpresarán las cuentas anuales del ejercicio previo a la adopción, ya que se debe aplicar de forma retrospectiva.
- Deben darse de baja de los estados financieros aquellos conceptos registrados que no existirían si la NIIF 17 se hubiera aplicado siempre.
- Se registrará en patrimonio cualquier diferencia neta que pudiera surgir en aplicación de los puntos anteriores.

Debido a la publicación de esta norma, la Compañía inició en el 2021 el proceso de evaluación de los impactos que tendrá la aplicación de esta. Al 31 de diciembre de 2024, no ha sido posible indicar el impacto que esta implementación tendrá sobre los estados financieros.

Por otro lado, se realizó la evaluación y análisis del 100% de los contratos vigentes y, con base en ello, se han agrupado las carteras por contratos de riesgos homogéneos, por onerosidad y por cohortes, tanto para seguro directo como para reaseguro cedido, también se identificaron si los contratos contenían un componente de inversión o servicios, entre otros.

En enero de 2024 la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá emitió las disposiciones para la adopción y aplicación de la NIIF y otras relacionadas y al requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida. En ellas se establece los criterios para la clasificación de los contratos, métodos de valoración de obligaciones, lineamientos sobre provisiones a constituir, planes de cuentas contables; entre otros aspectos y aplica a partir del 1 de enero de 2025, y los primeros estados financieros anuales acumulados al 31 de diciembre de 2025. Tomando en cuenta que la NIIF 17 trae consigo cambios significativos en la contabilización de los contratos de seguros, reaseguros e instrumentos financieros y operatividad en las empresas de seguros, a la fecha la Gerencia continúa realizando los análisis y estimaciones de los impactos de la adopción de esta norma.



Normas emitidas, pero aún no son efectivas

Compañía no ha optado la siguiente norma e interpretaciones nuevas y revisadas que no han sido emitidas, pero aún no están vigentes

Enmiendas a la IAS 21	Falta de intercambiabilidad
IFRS 18	Presentación y Revelaciones en los Estados Financieros
IFRS 19	Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Divulgaciones

La administración de la Compañía no espera que la adopción de los estándares antes mencionadas tengan un impacto importante en los estados financieros en períodos futuros.

d. Negocio en marcha

La administración tiene una expectativa razonable al momento de aprobar los estados financieros de que la Compañía tiene recursos adecuados para continuar en operación por el futuro previsible. Por lo que continuará considerando una base contable de negocio en marcha en la preparación de los estados financieros.

e. Unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (USD), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (USD) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

f. Efectivo y equivalentes de efectivo

En el estado de situación financiera, el efectivo y balances en bancos comprenden el rubro de efectivo (por ejemplo, efectivo en mano y depósitos a la vista) y equivalentes de efectivo. Los equivalentes de efectivo son a corto plazo (generalmente con madurez original de tres meses o menos), inversiones altamente líquidas que son fácilmente convertibles a un monto conocido de efectivo y que están sujetas a riesgos no significativos o cambios de valor. Los equivalentes de efectivo son mantenidos para propósito de cumplir con obligaciones de efectivo de corto plazo en lugar de ser invertidos para otros propósitos. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye depósitos con instituciones financieras con vencimiento original de 90 días o menos.

g. Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: inversiones mantenidas hasta su vencimiento, primas por cobrar y préstamos sobre pólizas de vida. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Consisten en valores que la Compañía tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en bonos del gobierno y de Compañía privadas, los cuales se presentan en el estado de situación financiera sobre la base de costo amortizado. Si alguna de estas inversiones experimenta una reducción en su valuación de carácter no temporal, se rebaja a valor razonable estableciendo una reserva específica de inversiones afectando los resultados.

Primas por cobrar

Las primas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.



Las primas por cobrar se presentan a su valor razonable menos las provisiones de primas incobrables.

El Artículo 154 de la Ley No.12 indica que cualquiera que sea la forma de pago, el contratante deberá cumplir con el pago total o primer pago fraccionado a la emisión de la póliza. El incumplimiento del contratante de dicha obligación conllevará la nulidad del contrato, sin necesidad de declaración judicial alguna, por lo que se entenderá que la póliza nunca entró en vigencia, aunque hubiere sido emitida en contravención de esta norma, por lo cual no se aplicará lo dispuesto en el Artículo 998 del Código de Comercio.

El Artículo 161 de la Ley No.12 indica que el aviso de cancelación de la póliza por incumplimiento de pago de la prima deberá enviarse al contratante por escrito, con una anticipación de 15 días hábiles a la última dirección física, postal o electrónica que conste en el expediente de la póliza que mantiene la aseguradora. Si el aviso no es enviado, el contrato seguirá vigente y se aplicará lo que al respecto dispone el Artículo 998 del Código de Comercio.

Provisión de primas incobrables

La Compañía establece una provisión para posibles primas incobrables, sobre las primas pendientes de cobro que presenten incumplimiento en el pago por más de 90 días, que no hayan sido resueltos de manera automática por falta de pago, ya sea que se trate de una cuota fraccionada o de la cuota única. Esta provisión se determina por todas las cuotas vencidas y por vencer, deduciendo del monto de la prima sujeta a provisión el correspondiente impuesto y se registra como reserva para cuentas malas en el estado de ganancias o pérdidas.

Bajas de activos financieros

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

h. Pasivos financieros

Reaseguros por pagar

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía ha suscrito acuerdos de reaseguros con otras Compañías de seguros o Compañías reaseguradoras. 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. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes. Para garantizar la consistencia de esta política, la Compañía evalúa, sobre bases periódicas, la condición financiera de sus reaseguradores, la concentración de riesgos, así como los cambios en el entorno económico y regulador.



i. ***Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada***

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada están registrados al costo de adquisición menos la depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y la amortización se calculan utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los activos fijos. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, siempre que su monto sea representativo. Los importes que no se ajusten a esta política se cargan directamente a las operaciones del período.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

Equipo de oficina	4 años
Mobiliario y enseres	6 a 7 años
Equipo rodante	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 años (*)
(*) Acorde a la vigencia de los contratos de alquiler relacionados	

j. ***Activos intangibles***

Software

Los activos intangibles son aplicaciones informáticas adquiridas que se expresan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. Se amortizan a lo largo de la vida útil estimada empleando el método de línea recta o amortización lineal. Si hay una indicación de que ha habido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o el valor residual de un activo intangible, la amortización se revisa de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. La amortización de los activos intangibles se calcula aplicando el método de línea recta. La vida útil estimada para este activo es de 5 años.

Activos por derecho a uso

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un arrendamiento, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa así:

- El contrato implica el uso de un activo identificado – esto puede especificarse explícita o implícitamente y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo distinto físicamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- La Compañía tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante todo el período de uso;
- La Compañía tiene el derecho a dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y para qué propósito se usa el activo está predeterminada, la Compañía tiene el derecho de dirigir el uso si:
 - La Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
 - La Compañía designó el activo de una manera que predetermina cómo y para qué propósito será utilizado.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.



Derechos sobre contratos con proveedores médicos

Los derechos sobre contratos con proveedores médicos que fueron adquiridos por la Compañía, con vida infinita, son mostrados al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. La pérdida o ganancia derivada de la disposición de estos activos es calculada como la diferencia entre el monto procedente de la disposición y el importe en libros del elemento la misma se reconoce en resultados.

k. *Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil*

Al final de cada período, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Cuando el activo no genera flujos de efectivo independientes de otros activos, la Compañía estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Compañía más pequeña de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un incremento en la revaluación.

l. *Propiedades de inversión*

Las propiedades de inversión, las cuales consisten en un terreno, son aquellas mantenidas para producir alquileres y/o valorar el capital y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Todas las participaciones de la propiedad de la Compañía mantenidas según los arrendamientos operativos para ganar rentas o con el fin de obtener la apreciación del capital se contabilizan como propiedades de inversión y se miden usando el modelo de valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados durante el período en que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.



m. ***Pasivos por arrendamiento***

Los pasivos por arrendamiento se miden inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se paguen a la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento la compañía utiliza la tasa de endeudamiento como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- Pagos de arrendamientos variables que dependen de un índice o una tasa, medidos inicialmente utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- Montos que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía está razonablemente seguro de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y las multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

Los pasivos por arrendamiento se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación. Cuando los pasivos por arrendamiento se vuelven a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

n. ***Cuentas por pagar***

Las cuentas por pagar están presentadas a su costo amortizado. Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros.

o. ***Financiamiento recibido***

Los financiamientos recibidos se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo.

p. ***Beneficios a empleados***

Prima de antigüedad y fondo de cesantía

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir, a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. En adición, la Ley No.44 de 1995 establece que las Compañías deben realizar una contribución a un fondo de cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. Este fondo esta administrado por una Compañía fiduciaria mediante contrato de fideicomiso.

q. ***Reservas***

Reserva de riesgos en curso de primas

La reserva de riesgo en curso de primas se constituye para todas aquellas pólizas que se encuentren vigentes al momento de la valuación y la misma se determina utilizando el método de prorrata diaria de acuerdo a las disposiciones de carácter general para la valuación y constitución de las reservas de riesgos en curso contenidas en el Acuerdo No.1 (del 24 de enero de 2014) emitido por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Este método se basa en el cálculo de la proporción de primas suscritas netas de cancelaciones y costos de adquisición pendiente de devengar a partir de la fecha de valuación. El cálculo consiste en multiplicar el monto de prima suscrita neta de cancelaciones y costos de adquisición, póliza a póliza, por el factor no devengado. Dicho factor consiste en el número de días de riesgo remanentes a fecha de valuación sobre el total de días de exposición de riesgo. De igual forma, esta metodología se aplica sobre la prima cedida a reaseguradores para considerar la participación de estos en la reserva de primas no devengadas.



Reserva por insuficiencia de primas

La reserva por insuficiencia de primas se constituye cuando la reserva de primas no devengadas resulta insuficiente para cubrir todos los gastos y riesgos futuros que correspondan al período de cobertura no extinguido a su fecha de cálculo. El ingreso por primas debe ser suficiente para cubrir los siniestros, costos de adquisición y gastos de administración de las pólizas y proporcionar un margen para utilidades. Sin embargo, puede ocurrir que dicho monto sea insuficiente, por lo que se requiere la constitución de esta reserva adicional.

Reservas matemáticas

El Acuerdo No.3 del 29 de enero de 2014, reglamentado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, da a conocer las disposiciones generales para la valuación y constitución de las reservas matemáticas la cual es la interpolación a la fecha de valuación de las reservas terminales con base a la metodología actuarial normalmente aceptada. Siendo la reserva terminal, calculada póliza por póliza, como la diferencia entre el valor presente actuarial de obligaciones futuras del asegurado por concepto de pagos de primas netas, utilizando para tales efectos las fórmulas que correspondan conforme a lo que establezca para estos efectos la literatura actuarial, de acuerdo al tipo de plan de seguro de vida que se trate y de acuerdo a la forma de pago de la prima.

Reserva para siniestros en trámite

La reserva para siniestros en trámite es establecida por el cien por ciento (100%) de las obligaciones por reclamos pendientes de liquidar o pagar al finalizar el año fiscal, avisados, más los gastos estimados que le correspondan. La reserva se ajusta para reconocer la participación de los reaseguradores de acuerdo a los contratos vigentes.

Reserva para siniestros incurridos, pero no reportados

La reserva para siniestros incurridos y no reportados, IBNR por sus siglas en inglés, 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 consideran las fechas de ocurrencia y pago de los siniestros, los patrones de comportamiento histórico de los mismos y los eventos catastróficos. La reserva de IBNR es revisada periódicamente, y la misma es ajustada con cargo a resultados.

Para el cálculo de esta reserva se utilizó el método “Chain Ladder”, más conocido como Método de Triángulos, que hace parte de los métodos denominados “Link-Ratio” o ratios de enlace, que están basados en el empleo de la información disponible del pasado respecto de los pagos por siniestros, dispuesta en forma de triángulo, para estimar su evolución futura. Para el cálculo de esta reserva se utilizó información de siniestros de los últimos 5 años.

Los supuestos considerados en la estimación son, entre otros:

- La presunción de que la información histórica refleja correctamente el comportamiento futuro de los siniestros ocurridos y no reportados;
- La siniestralidad inherente a la cobertura de salud es de tipo claims made y por lo tanto considerada de cola corta.
- Los siniestros extraordinarios pudieran influenciar el cálculo con volatilidades que no reflejen el normal desarrollo a estimar, por lo tanto, se han evaluado los siniestros incurridos por asegurado en un período de ocurrencia y aquellos cuyos montos superan el 15% del monto de los siniestros incurridos totales para dicho período son considerados como extraordinarios.

Cambios en los supuestos descritos pudieran llevar a variaciones significativas en las estimaciones de reclamaciones no avisadas y desarrollo de reclamaciones actuales, arrojando resultados para esta reserva diferentes a los contabilizados.



Reserva de previsión para desviaciones estadísticas y riesgo catastrófico y/o de contingencia

La reserva para el fondo de previsión para desviaciones estadísticas, de acuerdo a la Ley No.12 de 2012, Artículo 208, numeral 1, no debe ser menor del uno por ciento (1%) y hasta un dos y medio por ciento (2 ½%) de las primas netas retenidas de todos los ramos. La Compañía ha establecido reserva por el uno por ciento (1%) de las primas netas retenidas de todos los ramos con cargo a resultados de operaciones.

La Ley No.12 de 2012, en el Artículo 208, numeral 2, establece una reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia no menor de uno por ciento (1%) y hasta un dos y medio por ciento (2 ½%) para todos los ramos, calculada en base a las primas netas retenidas correspondientes. La Compañía ha establecido reserva por el uno por ciento (1%) de las primas netas retenidas para todos los ramos con cargo a resultados de operaciones.

Reserva legal

La Ley No.12 del 3 de abril de 2012, en su Artículo 213 establece que las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente al 20% de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta hasta constituir un fondo de B/.2,000,000 y de allí en adelante un 10% hasta alcanzar el 50% del total del capital pagado. La reserva legal de reaseguro asumido se constituirá de un cuarto de uno por ciento (0.25%) del incremento de primas suscritas de reaseguro asumido cada año, en relación con el año anterior.

r. Reconocimiento de ingresos y egresos por operaciones de seguros

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera:

- El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte de la Compañía y con el pago de la prima, el cual podrá ser por el íntegro, contratarse en forma fraccionada o diferida cuando se pague en prima única.
- Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.
- Las primas suscritas diferidas son las proporciones de primas suscritas emitidas en un año que se refieren a los períodos de riesgo posteriores a la fecha de cierre de los estados financieros. Las primas suscritas diferidas se difieren durante la vigencia de las pólizas

s. Costo de adquisición

Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación de estos contratos, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, son cargados directamente a gastos en la medida en que éstos incurran.

t. Reconocimiento de los gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un pago no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

u. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta es reconocido en las ganancias o pérdidas de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.



v. ***Impuesto complementario***

El impuesto complementario corresponde a una porción del impuesto sobre dividendos pagado por anticipado por cuenta de los accionistas, el cual se deduce cuando los dividendos son pagados a los accionistas.

w. ***Estimaciones contables críticas y juicios***

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha realizado ciertas estimaciones y supuestos con relación al futuro. Los estimados y juicios son continuamente evaluados en base a la experiencia histórica y otros factores incluyendo las expectativas de eventos futuros que se crean sean razonables bajo las circunstancias. En el futuro, la experiencia real puede diferir de los estimados y supuestos. Los estimados y supuestos que involucran un riesgo significativo de ajustes significativos a los montos registrados en los estados financieros se presentan a continuación:

- ***Reservas matemáticas:*** Para la determinación de sus reservas matemáticas la Compañía considera la interpolación a la fecha de valuación de las reservas terminales con base a la metodología actuarial normalmente aceptada, siendo la reserva terminal calculada póliza por póliza, como la diferencia entre el valor presente actuarial de los beneficios por cubrir y las obligaciones futuras del asegurado por concepto de pagos de primas netas, utilizando para tales efectos las fórmulas que correspondan conforme a lo que establezca para estos efectos la literatura actuarial, de acuerdo al tipo de plan de seguro de vida que se trate y de acuerdo a la forma de pago de la prima.
- ***Reserva para siniestros incurridos, pero no reportados (IBNR):*** Para el cálculo de esta reserva la Compañía utiliza el método “Chain Ladder”, más conocido como Método de Triángulos, que hace parte de los métodos denominados “Link-Ratio” o ratios de enlace, que están basados en el empleo de la información disponible del pasado respecto de los pagos por siniestros, dispuesta en forma de triángulo, para estimar su evolución futura.

Estas estimaciones se realizaron con la información disponible al 31 de diciembre de 2023, sobre los hechos analizados y es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas (aumentar o disminuir) en los próximos años.

3. Administración de riesgo

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. Los instrumentos financieros exponen la Compañía a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva de la Compañía ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Para administrar y monitorear los distintos riesgos a los que esté expuesta la Compañía, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Inversiones, el Comité Ejecutivo, Comité de Reaseguro y el Comité de Riesgo y Cumplimiento, los cuales están conformados por directores y ejecutivos clave. Estos comités están encargados de monitorear, controlar y administrar prudentemente estos riesgos; estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos.

También existe un Comité de Auditoría que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera de la Compañía.

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

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, liquidez y financiamientos, de mercado, suscripción, operacional y de administración de capital.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos de seguros y liquidez. La administración de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño. La Gerencia de la Compañía conoce las condiciones existentes en cada mercado en el que opera la Compañía y en base a su experiencia y habilidad controla dichos riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio, como sigue:



a. **Riesgo de seguros**

El riesgo inherente al contrato de seguros es aquel que involucra la posibilidad que ocurra un evento repentino, no previsible, fortuito e independiente de la voluntad del asegurado y que resulte en una reclamación por parte del asegurado que resulte en la reducción de un activo o el establecimiento de un pasivo.

El principal riesgo de la Compañía ante sus contratos de seguros es que los pagos de beneficios y siniestros de los reclamos actuales o su ocurrencia difieran del valor esperado. Este riesgo es influenciado por la frecuencia y severidad de los reclamos, el desarrollo de reclamos de larga duración o de colas pesadas, así como los reclamos por eventos catastróficos en donde se ve afectado gran parte del portafolio a partir de un mismo hecho generador.

El portafolio de contratos de seguros es administrado, principalmente bajo una estricta política de suscripción que se fundamenta en la diversificación y análisis de la concentración de riesgo, revisión periódica de tarifas, prácticas conservadoras en inversiones a largo y corto plazo y políticas de retención mediante contratos de reaseguros. Estos acuerdos de reaseguros incluyen contratos cuota parte, de exceso de pérdidas y catastróficos en los ramos en que opera la Compañía. Los contratos vigentes permiten la adquisición de coberturas adicionales, en caso de requerirse, ante la ocurrencia de un evento significativo. Sin embargo, el principal riesgo de la Compañía es que los reclamos actuales y los pagos de beneficios a asegurados puedan exceder el valor actual de los pasivos acumulados producto de la frecuencia y/o severidad de los eventos. Para mitigarlo, la Compañía adopta políticas de estimaciones razonables y realiza evaluaciones mediante técnicas estadísticas y cálculos actuariales.

A continuación, el detalle de los riesgos de seguros asumidos por la Compañía, la prima bruta facturada y la prima devengada:

Ramo:	2024					2023				
	Primas emitidas netas de cancelaciones	Primas de seguros cedidas reaseguradores	Primas netas retenidas	Prima no devengada	Primas devengadas	Primas emitidas netas de cancelaciones	Primas de seguros cedidas reaseguradores	Primas netas retenidas	Prima no devengada	Primas devengadas
Seguro directo:										
Salud	43,532,949	32,476,929	11,056,020	(64,516)	10,991,504	39,108,731	29,313,590	9,795,141	487,959	10,283,100
Vida individual	12,037,472	1,877,424	10,160,048	(5,862,262)	4,297,786	9,465,005	1,310,102	8,154,903	(2,602,697)	5,552,206
Vida colectivo y accidentes personales	278,138	70,378	207,760	10,842	218,602	247,144	102,928	144,216	(6,327)	137,889
Reaseguro aceptado:										
Salud	73,534,511	65,172,086	8,362,425	(594,388)	7,768,037	61,300,700	55,649,956	5,650,744	443,023	6,093,767
Vida individual	1,169,848	817,955	351,893	-	351,893	1,019,263	658,879	360,384	-	360,384
Vida colectivo y accidentes personales	306,874	150,897	155,977	(12,267)	143,710	229,884	160,919	68,965	651	69,616
	130,859,792	100,565,669	30,294,123	(6,522,591)	23,771,532	111,370,727	87,196,374	24,174,353	(1,677,391)	22,496,962

b. **Riesgo de liquidez**

La liquidez hace referencia a la necesidad de mantener los recursos líquidos necesarios para cumplir con las obligaciones y reclamos que se originan en su operación diaria. Por lo que podría existir el riesgo de que el efectivo no esté disponible para liquidar cuando sea requerido. La Compañía administra este riesgo colocando límites mínimos en la porción de los activos que se vencen, para que estén disponibles para pagar estos pasivos. En adición, pertenece a un grupo económico financiero de alta solidez quienes proveen los recursos financieros necesarios en caso de requerirse. La Compañía mantiene su margen de liquidez establecido por las entidades reguladoras; a continuación, describimos un resumen de sus normativas:

Margen de liquidez

Este mide la relación entre los recursos líquidos reales de la Compañía y los mínimos requeridos. Los mínimos requeridos representan: la suma de las reservas de retención para siniestros en trámite, más 50% de las reservas para primas no devengadas, por el 20% del margen mínimo de solvencia estatutario y la diferencia entre las reservas matemáticas y las primas por cobrar (concedidos sobre pólizas de vida) si hubiese. Los recursos líquidos reales de la Compañía son el efectivo y equivalentes de efectivo.



2024	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	14,076,977	-	-	-	14,076,977
Primas por cobrar	-	1,503,558	-	-	1,503,558
Inversiones	-	-	-	29,573,796	29,573,796
Participación de los reaseguradores	-	-	-	41,559,498	41,559,498
Total de activos	14,076,977	1,503,558	-	71,133,294	86,713,829
Pasivos financieros					
Reserva de siniestros en trámites	-	-	-	16,599,983	16,599,983
Cuentas por pagar reaseguradores	-	-	23,783,429	-	23,783,429
Pasivo por arrendamiento	-	-	-	75,602	75,602
Financiamiento recibido	-	-	-	-	-
Total de pasivos	-	-	23,783,429	16,675,585	40,459,014
Posición neta	14,076,977	1,503,558	(23,783,429)	54,457,709	46,254,815

2023	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	12,892,991	-	-	-	12,892,991
Primas por cobrar	-	1,407,148	-	-	1,407,148
Inversiones	-	-	-	23,633,666	23,633,666
Participación de los reaseguradores	-	-	-	32,062,269	32,062,269
Total de activos	12,892,991	1,407,148	-	55,695,935	69,996,074
Pasivos financieros					
Reserva de siniestros en trámites	-	-	-	11,325,125	11,325,125
Cuentas por pagar reaseguradores	-	-	21,369,105	-	21,369,105
Pasivo por arrendamiento	-	-	-	183,546	183,546
Financiamiento recibido	-	-	1,736,816	-	1,736,816
Total de pasivos	-	-	23,105,921	11,508,671	34,614,592
Posición neta	12,892,991	1,407,148	(23,105,921)	44,187,264	35,381,482

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Compañía que debe ser mantenida en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

La Compañía está expuesta a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en depósitos y de ahorros, vencimiento de depósitos a plazo. La Junta Directiva de la Compañía fija límites sobre la proporción mínima de fondos que están venciendo disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades bancarias y otras facilidades de primas por cobrar que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda.

Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, ante las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.



Los riesgos de mercado están enfocados a los riesgos de pérdida derivados de movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, con relación a las operaciones que figuren tanto dentro como fuera del estado de situación financiera. Se identifican dentro de este grupo los riesgos inherentes en las operaciones de crédito, inversiones, tasa de interés, tipos de cambio y riesgo país.

2024	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:				
Cuentas bancarias que generan intereses	8,526,678	-	-	8,526,678
Inversiones que generan intereses	5,548,749	29,573,796	-	35,122,545
Total de los activos que generan intereses	14,075,427	29,573,796	-	43,649,223
Pasivos:				
Reaseguros por pagar	23,783,429	-	-	23,783,429
Pasivos por arrendamiento	-	75,602	-	75,602
Financiamiento recibidos	-	-	-	-
Total pasivos financieros	23,783,429	75,602	-	23,859,031
2023	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:				
Cuentas bancarias que generan intereses	7,891,541	-	-	7,891,541
Inversiones que generan intereses	5,000,000	23,633,666	-	28,633,666
Total de los activos que generan intereses	12,891,541	23,633,666	-	36,525,207
Pasivos:				
Reaseguros por pagar	21,369,105	-	-	21,369,105
Pasivos por arrendamiento	-	183,546	-	183,546
Financiamiento recibidos	-	1,736,816	-	1,736,816
Total pasivos financieros	21,369,105	1,920,362	-	23,289,467

Administración de riesgo de mercado

La administración de este riesgo es supervisada por el Comité de Inversiones que se reúne trimestralmente. Se presentan informes regulares que detallan tasas, vencimiento y montos de depósitos e instrumentos financieros dentro del portafolio de inversiones. De realizarse alguna inversión mayor a B/.1,000,000, esta se debe presentar a dicho Comité, para su aprobación.

Sustancialmente todos los activos y pasivos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

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

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

La Compañía asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en el de su riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados. Mensualmente, la administración revisa el comportamiento de las tasas de interés de los activos y pasivos, mide el impacto del descalce en los resultados de la Compañía y toma las medidas apropiadas para minimizar repercusiones negativas en los resultados financieros de la Compañía.



El objeto general de estas estrategias es limitar los cambios netos en el valor de los activos y pasivos que se origina de los movimientos en las tasas. Mientras que es más difícil medir la sensibilidad de los pasivos de seguros a la sensibilidad de intereses, que aquella de los activos relacionados, hasta donde podamos medir tal sensibilidad, consideramos que los movimientos en las tasas de interés generarán cambios en el valor del activo que sustancialmente nivelarán los cambios en el valor de los pasivos relacionados con los productos subyacentes.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

Las tasas promedio activas al 31 de diciembre de 2024 de los principales instrumentos financieros son las siguientes:

Activos	2024	2023
Cuentas de ahorro	0.002%	0.002%
Depósitos a plazo	4.00%	4.57%
Intereses por inversiones financieras	5.08%	4.41%
Pasivos		
Financiamiento recibido	0.00%	7.72%

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, la Compañía realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. Estos resultados son revisados y monitoreados por la administración de la Compañía y se realizan los análisis pertinentes para la toma de decisión sobre las inversiones a realizar.

Riesgo de suficiencia de tarificación

Riesgo de pérdidas debido a que, por razones de mercado y competencia o la existencia de reclamos de colas pesadas (larga duración) para los cuales no existen datos históricos y por lo cual no se haya reservado con la debida precisión actuarial en el cálculo de las tarifas, se generen insuficiencias monetarias en las primas de los contratos de seguros sobre reclamos generados. Este riesgo es medido con base en los estándares aceptables de la industria y es revisado y ajustado por los actuarios cuando es apropiado para reflejar la experiencia real de la Compañía.

Frecuencia y severidad de los reclamos

La Compañía tiene el derecho de incrementar la prima de una póliza en su renovación o incrementar el monto de los deducibles con el fin de minimizar la exposición a reclamos recurrentes. Los contratos de seguro a la propiedad son suscritos con referencias al valor comercial de reemplazo de la propiedad y del contenido asegurado, y los límites de pagos de siniestros son siempre incluidos como un techo sobre el monto pagable sobre la ocurrencia de un evento asegurado.

c. *Riesgo operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo de la Compañía es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Compañía.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada área de negocio.



Durante el período, la administración ha realizado evaluaciones continuas sobre la efectividad en el diseño y operación de los controles claves. Las debilidades en el diseño o funcionamiento de los procesos son atacadas de inmediato para prevenir errores futuros.

Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, desarrollado e implementado por la gerencia general en las siguientes áreas:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones:
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliaciones de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para la solución de estas.
- Desarrollo del plan de contingencia.
- Desarrollo de entrenamiento al personal de la Compañía
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por la Compañía están soportadas por un programa de revisiones periódicas, y están vigiladas por el departamento de Auditoría Interna.

d. *Administración de capital*

La política de la administración es de mantener una estructura de capital sólida, la cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Compañía reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por el ente regulador. El capital en acciones comunes emitidas y pagado en exceso al 31 de diciembre de 2024 es de 15,000,000 (2023: 15,000,000).

Las operaciones de la Compañía están reguladas, y cumplen con los requerimientos de capital, a los cuales está sujeto, para el período evaluado.

4. Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración de la Compañía ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

- Depósitos a la vista - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - Para estos valores, el valor razonable está basado en los precios suministrados por los estados de cuenta de los custodios.
- Primas por cobrar - El valor razonable de las primas por cobrar se aproxima a su valor en libros debido a su naturaleza de corto plazo.
- Reaseguro por cobrar.
- Reaseguro por pagar.

La Compañía mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. La Compañía tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el consejo de directores.



Cuando la Compañía utiliza o contrata a terceros, quienes proveen el servicio de obtención de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que sustenten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF's. Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por la Compañía;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado.

Cuando se utilizan instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación es observable o no observable. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Compañía. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

Nivel 1: Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía pueda acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente. En algunos casos, la Compañía emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

Nivel 3: Cuando los “insumos” no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, la Compañía se apoya en Compañías dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias Compañías administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

a. ***Valor razonable de los activos financieros que no se miden a valor razonable en forma constante (pero requieren revelaciones del valor razonable)***

El valor en libros de los principales activos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado de situación financiera de la Compañía se resume a continuación:

	2024		2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,076,977	14,076,977	12,892,991	12,892,991
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	29,573,796	28,392,803	23,633,666	22,347,561
Primas por cobrar asegurados, neto	1,503,558	1,503,558	1,407,148	1,407,148
Otras cuentas por cobrar	21,420,700	21,420,700	19,232,819	19,232,819
Reaseguro por cobrar	9,987,570	9,987,570	6,053,159	6,053,159
Total de activos	76,562,601	75,381,608	63,219,783	61,933,678
Pasivos				
Reaseguro por pagar	23,783,429	23,783,429	21,369,105	21,369,105
Financiamiento recibido	-	-	1,736,816	1,736,816
Total de pasivos	23,783,429	23,783,429	23,105,921	23,105,921



A continuación, se muestra el nivel de jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos financieros:

	2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	14,076,977	-	14,076,977
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	16,255,700	12,137,103	-	28,392,803
Primas por cobrar asegurados, neto	-	-	1,503,558	1,503,558
Otras cuentas por cobrar	-	-	21,420,700	21,420,700
Reaseguro por cobrar	-	-	9,987,570	9,987,570
Total de activos	16,255,700	26,214,080	32,911,828	75,381,608
Pasivos				
Reaseguro por pagar	-	-	23,783,429	23,783,429
Financiamiento recibido	-	-	-	-
Total de pasivos	-	-	23,783,429	23,783,429

	2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	12,892,991	-	12,892,991
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	22,347,561	-	22,347,561
Primas por cobrar asegurados, neto	-	-	1,407,148	1,407,148
Otras cuentas por cobrar	-	-	19,232,819	19,232,819
Reaseguro por cobrar	-	-	6,053,159	6,053,159
Total de activos	-	35,240,552	26,693,126	61,933,678
Pasivos				
Reaseguro por pagar	-	-	21,369,105	21,369,105
Financiamiento recibido	-	-	1,736,816	1,736,816
Total de pasivos	-	-	23,105,921	23,105,921

5. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones más significativas realizadas entre partes relacionadas se detallan a continuación:

	2024	2023
Estado de situación financiera:		
Otras cuentas por cobrar - relacionadas	20,305,315	17,979,474
Reaseguros por cobrar	6,632,973	5,195,000
Estado de ganancias o pérdidas:		
Primas de reaseguros asumidos	61,564,480	55,760,106
Comisiones pagadas por reaseguros asumidos	11,492,994	10,396,988
Siniestros incurridos sobre reaseguros asumidos	50,911,157	51,063,125
Intereses sobre préstamos	1,253,915	851,678
Otras transacciones:		
Impuesto sobre primas pagados por la relacionada por nuestra cuenta	1,622,356	1,423,846
Reintegro de gastos	939,686	1,030,687

La Compañía mantiene contratos de reaseguro aceptado con su relacionada Worldwide Seguros, S.A., una Compañía aseguradora del exterior. Mediante el contrato de reaseguro proporcional del ramo de salud internacional acepta el 85% para vigencias a partir del 1 de abril de 2019 y vigente a la fecha de las primas suscritas y de los siniestros de dicho ramo.



Asimismo, mediante contrato de reaseguro proporcional del ramo vida individual, recibe el 90% de las primas suscritas y siniestros de dicho ramo. Los valores resultantes de estas transacciones se incluyen en el estado de ganancias o pérdidas.

Las otras cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar a Compañías relacionadas, para capital de trabajo. Estas cuentas por cobrar devengan intereses del 6% y tienen vencimiento a 3 años.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta dentro del rubro de gastos generales y administrativos, reembolsos de gastos por B/.939,686 (2023: B/.1,030,687 correspondientes a gastos varios pagados por su Casa Matriz Worldwide Group, Inc. en nombre de Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo y depósitos a corto plazo, mantenidos por la Compañía para la función de tesorería. El valor en libros se aproxima al valor razonable.

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

	2024	2023
Efectivo en caja	1,550	1,450
Depósitos a plazo	5,500,000	5,000,000
Cuentas corrientes	443,508	293,553
Cuentas de ahorro	8,131,919	7,597,988
	<u>14,076,977</u>	<u>12,892,991</u>

7. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones en valores se detallan como sigue:

	2024	2023
Entidades privadas	18,165,683	16,647,218
Gobierno de Panamá	<u>11,601,000</u>	<u>7,179,335</u>
	29,766,683	23,826,553
Menos:		
Provisión por deterioro de inversiones	<u>(192,887)</u>	<u>(192,887)</u>
	<u>29,573,796</u>	<u>23,633,666</u>

El movimiento de las inversiones en valores se presenta a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	23,826,553	11,262,743
Compras	13,930,703	14,808,000
Redenciones	(7,666,455)	(1,969,522)
Amortizaciones netas de primas o descuentos	(276,975)	(265,844)
Diferencia por tasa cambiaria	(47,143)	(8,824)
Saldo al final del año	<u>29,766,683</u>	<u>23,826,553</u>



Durante el período 2024 y 2023 la Compañía realizó sus análisis de deterioro determinando que no hubo variaciones con relación a la reserva de B/.192,887 constituida en períodos anteriores.

Las inversiones que mantiene la Compañía mantienen un cupón promedio de 5.08% (2023: 4.41%) y su promedio de vencimiento es a 7.01 años (2023: 5.85 años).

Para manejar las exposiciones de riesgos financieros de la cartera de inversiones, la Compañía utiliza la calificación de las calificadoras internacionales como a continuación se detalla:

<u>Grado de calificación</u>	<u>Clasificación internacional</u>
Grado de inversión	AAA,AA+,AA-,A+,A-BBB+,-BBB,-BBB-
Monitoreo estándar	BB+,BBB,BB-,B+,B,B-
Monitoreo especial	CCCaC
Sin clasificación	-

Con cambio en otras utilidades integrales. El análisis se ha basado en las calificaciones publicadas por las agencias calificadoras de riesgo.

Clasificación internacional	2024	2023
Bonos de gobiernos		
BBB+ a BBB-	11,601,000	7,179,334
	<u>11,601,000</u>	<u>7,179,334</u>
Bonos corporativos		
AAA	2,933,302	2,498,014
A+ a A-	3,270,415	4,780,104
BBB+ a BBB-	10,262,192	9,169,101
	<u>16,465,909</u>	<u>16,447,219</u>
Acciones de capital con calificación		
A+ a A-	499,537	-
BBB+ a BBB-	1,000,237	-
	<u>1,499,774</u>	<u>-</u>
Total de valor en libros con calificación internacional de grado de inversión	<u>29,566,683</u>	<u>23,626,553</u>
Acciones de capital con monitoreo estándar		
B	7,113	7,113
Total valor en libros	<u>29,573,796</u>	<u>23,633,666</u>



8. Primas por cobrar asegurados, neto

Las primas por cobrar asegurados, neto se detallan a continuación:

	2024	2023
Salud	1,018,022	1,002,181
Vida individual	792,797	556,045
Colectivo de vida	37,575	35,823
	<u>1,848,394</u>	<u>1,594,049</u>
Menos:		
Provisión de primas incobrables	<u>(344,836)</u>	<u>(186,901)</u>
Primas por cobrar asegurados, neto	<u>1,503,558</u>	<u>1,407,148</u>

Las primas por cobrar asegurados, neto por antigüedad se detallan a continuación:

	2024	2023
30 días	989,821	1,000,281
60 días	331,921	249,609
90 días	103,525	121,010
Más de 90 días	<u>423,127</u>	<u>223,149</u>
	<u>1,848,394</u>	<u>1,594,049</u>

El movimiento en la provisión para primas incobrables se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	186,901	47,379
Cargo	<u>157,935</u>	<u>139,522</u>
Saldo al final del año	<u>344,836</u>	<u>186,901</u>

9. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	2024	2023
Cuentas por cobrar - relacionadas	20,305,315	17,979,474
Coaseguro por cobrar	640,519	890,082
Intereses por cobrar	454,053	261,275
Cuentas por cobrar varias	<u>20,813</u>	<u>101,988</u>
	<u>21,420,700</u>	<u>19,232,819</u>



10. Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se detallan a continuación:

	2024	2023
Anticipo para aseguradoras- reclamos pendientes de trámite	586,032	533,009
Impuestos	-	9,349
Seguros	2,171	3,698
Otros	55,391	69,497
	<u>643,594</u>	<u>615,553</u>

11. Participación de los reaseguradores en las provisiones de los contratos de seguros

La participación de reaseguradores en las provisiones de los contratos de seguros se detalla a continuación:

	2024	2023
Reserva de riesgo en curso	26,823,618	22,681,847
Reserva de siniestro en trámite e IBNR	14,735,880	9,380,422
	<u>41,559,498</u>	<u>32,062,269</u>

12. Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto se resumen así:

	2024			
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Saldo final
Costo				
Equipo de oficina	419,523	29,744	(2,136)	447,131
Mobiliario y enseres	79,385	668	-	80,053
Mejoras a la propiedad arrendada	170,980	-	-	170,980
	<u>669,888</u>	<u>30,412</u>	<u>(2,136)</u>	<u>698,164</u>
Depreciación y amortización				
Equipo de oficina	(361,321)	(33,841)	2,136	(393,026)
Mobiliario y enseres	(53,275)	(8,382)	-	(61,657)
Mejoras a la propiedad arrendada	(91,409)	(34,196)	-	(125,605)
	<u>(506,005)</u>	<u>(76,419)</u>	<u>2,136</u>	<u>(580,288)</u>
Valor neto	<u>163,883</u>	<u>(46,007)</u>	<u>-</u>	<u>117,876</u>



	2023			
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Saldo final
Costo				
Equipo de oficina	399,494	20,029	-	419,523
Mobiliario y enseres	79,385	-	-	79,385
Mejoras a la propiedad arrendada	158,513	12,467	-	170,980
	637,392	32,496	-	669,888
Depreciación y amortización				
Equipo de oficina	(331,255)	(30,066)	-	(361,321)
Mobiliario y enseres	(44,921)	(8,354)	-	(53,275)
Mejoras a la propiedad arrendada	(58,044)	(33,365)	-	(91,409)
	(434,220)	(71,785)	-	(506,005)
Valor neto	203,172	(39,289)	-	163,883

13. Software, neto

Los activos intangibles por software se resumen así:

	2024		
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final
Costo			
Licencias y software	790,902	107,631	898,533
Amortización			
Licencias y software	(671,149)	(110,960)	(782,109)
Valor neto	119,753	(3,329)	116,424

	2023		
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final
Costo			
Licencias y software	774,412	16,490	790,902
Amortización			
Licencias y software	(619,384)	(51,766)	(671,150)
Valor neto	155,028	(35,276)	119,752

14. Arrendamientos

a. Activos por derecho de uso

La Compañía arrienda activos incluyendo inmuebles y equipo de impresión. El plazo medio de arrendamientos es de 4 años (2023: 4 años). La Compañía no tiene la opción de compra para aquellos activos que mantiene arrendado. La información sobre arrendamientos se presenta a continuación.



Los derechos de uso por activos arrendados se presenta el detalle de movimientos registrados durante el período 2024:

	2024	2023
Costo:		
Saldo al inicio	416,762	469,089
Adquisiciones	-	82,142
Descartes	-	(134,469)
Saldo al final	416,762	416,762
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio	250,942	286,746
Gasto de amortización	98,479	98,665
Descartes	-	(134,469)
Saldo al final	349,421	250,942
Saldo neto	67,341	165,820

b. *Pasivos por arrendamiento*

Los pasivos por arrendamientos se presentan a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio	183,546	202,693
Nuevos arrendamientos	-	82,142
Pagos realizados	(116,008)	(113,640)
Aumento de gastos financieros	8,064	12,351
Saldo al final	75,602	183,546

La Compañía no celebró nuevos acuerdos de arrendamientos en el período 2024, relacionado a inmuebles.

Los vencimientos de los pasivos por arrendamientos se presentan a continuación:

	2024	2023
2024	-	107,316
2025	65,220	65,848
2026	10,382	10,382
	75,602	183,546

Al 31 de diciembre de 2024 se reconocieron gastos por interés del pasivo por arrendamiento por B/.8,064 (2023: B/.12,351) y gastos de depreciación de activos de derecho a uso en el estado de ganancias o pérdidas por B/.98,479 (2023: B/.98,665).

La tasa de interés de descuento utilizada al 31 de diciembre de 2024 se fijó entre 6.54% a 7.39% (2023: 6.54% a 7.39%) anual.



15. Otros activos

Los otros activos incluyen:

	2024	2023
Comisiones pendientes sobre primas diferidas	321,360	295,360
Depósitos en garantía	221,948	219,486
Otros	187,832	7,550
	<u>731,140</u>	<u>522,396</u>

16. Derechos sobre contratos con proveedores médicos

Los derechos sobre contratos con proveedores médicos se componen de:

	2024	2023
Red de proveedores médicos	<u>20,462,565</u>	<u>20,462,565</u>

En el mes de diciembre de 2020 la Compañía culminó el proceso de adquisición de los contratos de la “Red de Proveedores Médicos” a la Compañía relacionada WW Concierge Healthcare Services (WCHS). La adquisición de la “Red de Proveedores Médicos” permite a WWMA obtener ingresos por el acceso de terceros a los proveedores médicos en Estados Unidos bajo las condiciones preferenciales pactadas en los contratos adquiridos, así como maximizar los ahorros en los costos médicos. Debido a la naturaleza de los contratos de la “Red de Proveedores Médicos”, el beneficio de los derechos adquiridos se considera de vida útil infinita.

La transacción se registró al costo de adquisición de B/.20,462,565 determinado a través de una valuación certificada por Grace Global Capital, valuadores independientes de la Compañía que cuentan con las competencias apropiadas. Para el período 2023 la Compañía realizó un análisis de deterioro utilizando la metodología Incremental Income Methods, este proceso requiere proyectar dos escenarios de flujos de efectivo: uno, donde indicamos los flujos del negocio, y otro donde se indica los flujos del negocio sin el activo. Para el cálculo de los flujos se utilizó un período de 5 años y una perpetuidad.

Los principales supuestos considerados en la proyección son:

- Tasa de descuento: a partir de metodología WACC, actualizada con información a la fecha del análisis, la cual generó una tasa de descuento de 14.40% (2023: 15.28%).
- Porcentaje de utilización de la red 40% hasta 2025 y 45% desde 2026.
- Porcentaje de inflación médica 9% (2023: 7.97%), la cual surge del promedio del net medical trend rate publicado por Aon, PwC y WTW.

17. Propiedad de inversión

Al 31 de diciembre de 2024, la propiedad de inversión por B/.895,000 (2023: B/.890,000) consiste en un lote de terreno. El terreno se encuentra registrado a su valor razonable.

	2024	2023
Saldo al inicio del año	890,000	875,000
Ganancia (pérdida) por revaluación	<u>5,000</u>	<u>15,000</u>
Saldo al final del año	<u>895,000</u>	<u>890,000</u>



Todas las propiedades de inversión de la Compañía se conservan bajo los intereses de dominio absoluto.

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 fue determinado a través de una valuación realizada en las fechas respectivas por Asetecnia, S.A; valuadores independientes de la Compañía. Asetecnia, S.A., cuentan con las competencias apropiadas y experiencias reciente en la valuación de propiedades en las ubicaciones relevantes. El valor razonable se determinó con base en el enfoque comparable de mercado, que refleja los precios de transacciones recientes para propiedades similares.

Al estimar el valor razonable de las propiedades, el mejor uso de las propiedades es su uso actual.

No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el período. El nivel de jerarquía de valor razonable es Nivel 3.

Para las propiedades de inversión incluidas en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, la siguiente información es relevante:

Tipo de propiedades	Técnica de valuación	Datos significativos no observables	Sensibilidad
Terreno	Enfoque comparable de mercado.	Propiedad de inversión que se mantiene por la Compañía con la finalidad de obtener plusvalías de la misma.	Una variación esperada de un 5% en los precios de mercado estimados resultaría en un impacto en el valor razonable de B/.44,500.

18. Reserva matemática

El movimiento anual de la reserva matemática al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	14,568,772	11,966,075
Aumento	5,862,262	2,602,697
Saldo al final del año	20,431,034	14,568,772

El saldo de la reserva matemática fue certificado por un actuario independiente de la Compañía al 31 de diciembre de 2024.

19. Reserva de riesgo en curso de primas e insuficiencia de primas

El movimiento anual de la reserva de riesgo en curso de primas e insuficiencias de primas al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	24,887,195	20,500,166
Aumento de provisión	4,802,099	4,387,029
Saldo al final del año	29,689,294	24,887,195



20. Reserva para siniestros en trámite

El saldo de la reserva para siniestros en trámite al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2024	2023
Reserva bruta para siniestros en trámite, constituida al 100%	7,699,617	8,608,048
Reserva para siniestros incurridos y no reportados (IBNR)	8,900,366	2,717,077
	<u>16,599,983</u>	<u>11,325,125</u>

La reserva para siniestros en trámite es establecida por el cien por ciento (100%) de las obligaciones por reclamos pendientes de liquidar o pagar al finalizar el año fiscal, avisados, más los gastos estimados que le correspondan. La reserva para siniestros incurridos, pero no reportados, IBNR por sus siglas en inglés, recoge un estimado de aquellos siniestros en tránsito o “últimos siniestros”.

El movimiento anual de la reserva de siniestros en trámites al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	11,325,125	9,217,876
Aumento	5,274,858	2,107,249
	<u>16,599,983</u>	<u>11,325,125</u>

a. *Reserva para siniestros incurridos no reportados*

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía ha establecido una reserva para siniestros incurridos no reportados de B/.926,046 (2023: B/.428,065), conforme a certificación de actuario independiente, y calculadas de acuerdo con los métodos actuariales mundialmente reconocidas.

El movimiento de la reserva para siniestros incurridos no reportados se muestra a continuación:

	2024	2023
Saldo al comienzo del año	2,717,077	4,730,608
Incremento (disminución) a la reserva cargado a resultado del año	6,183,289	(2,013,531)
	<u>8,900,366</u>	<u>2,717,077</u>
Saldo al final del año		
Participación de reaseguradores	(7,974,320)	(2,289,012)
	<u>926,046</u>	<u>428,065</u>
Reserva para siniestros incurridos no reportados, neto		

Los montos recuperables de reaseguradores se encuentran presentados dentro de la cuenta de participación de los reaseguradores en las provisiones de los contratos de seguros.



21. Reservas de previsión para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o de contingencia

El movimiento anual de las reservas de previsión para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o de contingencia se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	1,870,324	1,689,382
Aumento	214,236	180,942
Saldo al final del año	2,084,560	1,870,324

22. Financiamiento recibido

Al 31 de diciembre de 2024, el financiamiento recibido se presenta a continuación:

	2024	2023
Banco Sabadell	-	1,736,816

Con fecha 31 de marzo de 2023, la Compañía celebró contrato de línea de crédito revolvente por B/.5,000,000 con una tasa Sofer 1, 3 o 6 meses más 2.25%, al 31 de diciembre de 2023 mantiene en uso B/.1,700,000 a una tasa de 7.72% con vencimiento al 19 de marzo de 2024.

El movimiento del financiamiento recibido se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	1,736,816	-
Financiamiento recibido	-	1,700,000
Intereses por pagar	-	36,816
Abono y cancelaciones de obligaciones	(1,736,816)	
Saldo al final del año	-	1,736,816

Con fecha 10 de mayo de 2024, la Compañía canceló obligación de financiamiento recibido con Banco Sabadell.



23. Gastos acumulados y otros pasivos

Los gastos acumulados y otros pasivos se componen de lo siguiente:

	2024	2023
Primas en depósitos y créditos asegurados	1,036,777	920,996
Retenciones y reservas empleados	569,278	247,870
Impuestos sobre primas por pagar	552,679	482,253
Cuentas por pagar - reclamos administrados	524,655	525,788
Cuentas por pagar - empleados	345,703	213,244
Cuentas por pagar - proveedores	166,192	642,276
Otras cuentas por pagar	703,463	93,909
	<u>3,898,747</u>	<u>3,126,336</u>

24. Acciones comunes

El capital social autorizado de la Compañía está representado por 15,000,000 acciones comunes con valor nominal de un Balboa (B/.1) cada una, nominativas y con derecho a voto. A la fecha del estado de situación financiera, se encontraban emitidas y en circulación 15,000,000 (2023: 15,000,000) acciones comunes.

El 29 de octubre de 2021 la Junta Directiva de Worldwide Medical aprueba la propuesta de aumento de capital social de la Compañía bajo la condición de aporte para capitalización proporcional en B/.5,000,000 para que el capital social luego de dicho incremento ascienda al monto de B/.15,000,000.

25. Reserva legal

El movimiento anual de la reserva legal al 31 de diciembre es el siguiente:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	5,744,534	5,246,317
Aumento a fondos de reserva	<u>602,669</u>	<u>498,217</u>
Saldo al final del año	<u>6,347,203</u>	<u>5,744,534</u>

26. Pólizas rescatadas

Las pólizas rescatadas se presentan a continuación:

	2024	2023
Pólizas rescatadas	<u>144,679</u>	<u>7,784</u>

El monto corresponde a la liquidación del beneficio de supervivencia de pólizas de seguro a vida a término, bajo las operaciones de rescate total o parcial de las pólizas. Bajo esta operación se liberó el saldo de la reserva matemática y se registró el rescate de las pólizas.



27. Comisiones netas

Las comisiones netas se presentan a continuación:

	2024	2023
Comisiones ganadas - seguro directo	(6,786,971)	(11,023,237)
Comisiones ganadas - reaseguro aceptado	(15,371,584)	(11,638,509)
Comisiones pagadas intermediarios	7,986,560	6,501,054
Comisiones pagadas reaseguro aceptado	14,397,409	12,233,273
	<u>225,414</u>	<u>(3,927,419)</u>

Las comisiones pagadas por reaseguro aceptado incluyen comisiones pagadas a una Compañía relacionada las cuales se muestran en la Nota 5.

28. Impuesto sobre la renta

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Compañía por operaciones locales están sujetas al pago de impuesto sobre la renta.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, según las regulaciones fiscales vigentes, incluyendo el año que terminó el 31 de diciembre de 2024.

Mediante la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Gobierno Nacional aprobó reformas fiscales que incluyen, entre otros, la modificación al Artículo No.699 del Código Fiscal el cual reduce la tasa del impuesto sobre la renta aplicable a las personas jurídicas.

En el caso de la Compañía, por la naturaleza de sus actividades, tributa a la tasa de impuesto sobre la renta del veinticinco por ciento (25%).

Las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas anuales, pagarán el impuesto sobre la renta a la tarifa que corresponda según lo que se indica en el párrafo anterior, sobre el cálculo que resulte mayor entre:

- 1) La renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido (tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del cálculo), o
- 2) La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el 4.67% (Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta - CAIR).

La Dirección General de Ingresos (DGI) tendrá un plazo máximo de seis (6) meses, contados a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración jurada de rentas, para pronunciarse sobre la solicitud de no aplicación del CAIR. Vencido este plazo sin que se haya expedido un acto administrativo relacionado con la solicitud del contribuyente, se entenderá que se ha admitido dicha solicitud, y, por lo tanto, el impuesto sobre la renta a pagar al Tesoro Nacional será, en definitiva, aquél determinado según el método tradicional. En caso de que la (DGI) no acepte la solicitud, la Compañía podrá acogerse al procedimiento administrativo en materia fiscal e interponer recursos legales y no será hasta agotar éstos que la Compañía tendría que pagar el impuesto sobre la renta según el método del CAIR.



Mediante Resolución No.201-5633 del 16 de junio de 2023 la Dirección General de Ingresos acepta la solicitud de no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR) para el período 2022 y concede su autorización para que determine el impuesto sobre la renta utilizando el método tradicional para los períodos fiscal 2022 y el período fiscal subsiguiente 2023.

La Ley No.52 del 28 de agosto de 2012, estableció el régimen de precios de transferencias orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, y aplicables a operaciones que el contribuyente realice con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones. Los aspectos más relevantes de esta regulación incluyen:

- Los contribuyentes deberán presentar, anualmente, una declaración informativa de las operaciones relacionadas con partes relacionadas, dentro de los seis (6) meses siguientes del cierre del período fiscal correspondiente. Esta obligación es exigible para transacciones realizadas a partir del período fiscal 2012.
- La falta de presentación del informe anterior será sancionada con multa equivalente al 1% del monto total de las operaciones con partes relacionadas.
- Las personas obligadas a presentar el informe que se refiere el punto anterior, deberán mantener un estudio de precios de transferencia, el cual deberá contener la información y el análisis que permita valorar y documentar sus operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley. El contribuyente solo deberá presentar este estudio a requerimiento de la Dirección General de Ingresos (DGI) dentro del plazo de 45 días posteriores a su solicitud.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía generó un impuesto sobre la renta causado de B/.239,598 (2023: B/.211,366 bajo el método tradicional. La conciliación del impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2024	2023
Ganancia	5,972,792	4,360,661
Menos:		
Ingresos exentos	300,055	123,011
Ingresos fuente extranjera	100,770,093	86,706,255
Ingresos no gravables	338,308	321,580
Reservas	428,477	-
Más:		
Costos de fuente extranjera	94,457,959	81,981,360
Gastos no deducibles	489,636	218,423
Gastos de fuente extranjera	1,877,653	1,438,999
Renta gravable	961,107	848,597
Menos:		
Otros incentivos	2,716	3,133
Renta neta gravable	958,391	845,464
Impuestos sobre la renta causado	239,598	211,366

Precio de transferencia

Con fecha 29 de agosto de 2013, entró a regir la Ley 52, que reforma las normas relativas a precios de transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo con dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.



La Compañía se encuentra realizando el Estudio de Precios de Transferencia para el año 2024. En opinión de la Gerencia, no se derivarán pasivos significativos para los estados financieros sal 31 de diciembre de 2024 con respecto a precios de transferencia.

29. Compromisos

A la fecha de los estados financieros, la aseguradora no tiene contingencias materiales que reportar.

La Compañía mantiene contratos con empresas radicadas en el exterior para brindar servicios a los asegurados y coordinar la administración, pago y selección de proveedores para los asegurados que lo requieren. Derivados de estos contratos, se realizó pago anticipado a estos proveedores para la administración de las reclamaciones futuras de los asegurados. Los anticipos derivados de estos contratos se reflejan en gastos pagados por anticipado en el estado de situación financiera. Acorde a estos contratos, la Compañía se compromete a pagar el monto de los reclamos tramitados más un fee sobre el ahorro obtenido por el administrador de reclamos. En caso de terminación del contrato entre las partes, la Compañía se compromete a mantener fondos por doce meses adicionales para cubrir reclamos que se encuentren en trámite, para cubrir pagos emitidos y pendientes de cobro por el tercero, así como a cubrir cualquier reclamo pagado por el administrador que se encuentre pendiente de reembolso.

30. Litigios

La Compañía está sujeta a litigios y reclamos originados en el curso normal de sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía mantiene procesos judiciales en su contra por supuesto incumplimiento contractual ante la no cobertura de siniestros por la presencia de condiciones preexistentes no declaradas. En el primer caso, frente a un supuesto daño material de B/.37,471 y otras pretensiones; un segundo caso por beneficio de vida de B/.250,000 y otras pretensiones; y un tercer caso en el cual la Compañía se erige como demandante para la nulidad de la póliza de vida de B/.250,000 señalada.

Para todos los casos señalados, la Compañía mantiene las provisiones sugeridas por sus asesores legales las cuales se reflejan como parte de las reservas de siniestros pendientes por un monto de B/.53,959.

31. Principales leyes y regulaciones aplicables

Las operaciones de seguros y reaseguros están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril del 2012. La Compañía, como Compañía regulada, requiere cumplir con ciertos aspectos regulatorios. A continuación, los aspectos más importantes:

a. Balance de reservas e inversiones

Para cumplir con el Artículo No.206 de la Ley No.12 del 2012, al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene el siguiente balance de reservas e inversiones, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá en su nota DSR-0247 del 25 de marzo de 2024.

	2024	2023
Reservas	35,677,135	28,211,488
Inversiones	40,165,244	31,099,067
Inversiones realizadas en exceso del monto requerido	4,488,109	2,887,579



b. **Riesgo de solvencia y liquidez**

Riesgo de solvencia: Conforme al Artículo No.230 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, misma que regula la industria de seguros, las Compañías de seguros deberán acreditar su solvencia de acuerdo a la fórmula de cálculo aprobada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

Margen de liquidez: La Compañía mantiene su margen de liquidez establecido por las Compañías reguladoras; a continuación, describimos un resumen de sus normativas:

Este mide la relación entre los recursos líquidos reales de la Compañía y los mínimos requeridos. Los mínimos requeridos representan: la suma de las reservas de retención para siniestros en trámite, 50% de las reservas para primas no devengadas, el 20% del margen mínimo de solvencia estatutario y la diferencia entre las reservas matemáticas y los préstamos por cobrar (concedidos sobre pólizas de vida). Los recursos líquidos reales de la Compañía son el efectivo y equivalentes de liquidez.

En el siguiente cuadro se puede observar el estado de liquidez, solvencia y suficiencia de patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre:

	2024	2023
Riesgo de solvencia		
Patrimonio técnico ajustado	14,755,735	13,786,384
Margen de solvencia requerido	11,141,679	9,159,135
Excedente en patrimonio	3,614,056	4,627,249
Riesgo de liquidez		
Liquidez actual	39,699,242	31,441,494
Liquidez mínima requerida	9,628,704	7,855,442
Excedente de liquidez	30,070,538	23,586,052
Razón de liquidez	4.12	4.00
Suficiencia en patrimonio		
Patrimonio técnico ajustado	14,755,735	13,786,384
Capital mínimo requerido	6,000,000	6,000,000
Suficiencia en patrimonio	8,755,735	7,786,384

c. **Primas y documentos por cobrar**

El Artículo No.156 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012 indica:

- Suspensión de cobertura: cuando el contratante haya efectuado el pago de la primera fracción de la prima y se atrase por más del término del período de gracia estipulado en el pago de alguna de las fracciones de primas subsiguientes, conforme al calendario de pago establecido en la póliza correspondiente, se entenderá que ha incurrido en incumplimiento de pago, lo que tiene como efecto jurídico inmediato de suspender la cobertura de la póliza hasta por sesenta días.
- La suspensión de cobertura se mantendrá hasta que cese el incumplimiento de pago, pudiendo rehabilitarse a partir del pago de la prima dejada de pagar durante dicho período o hasta que la póliza sea cancelada, conforme a lo que dispone el Artículo No.161.



El Artículo No.161 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012 indica:

- a) Todo aviso de cancelación de la póliza deberá ser notificado mediante envío al contratante a la última dirección física, postal o electrónica que conste en el expediente de la póliza que mantiene la aseguradora. Copia del aviso de cancelación deberá ser emitida al corredor de seguros.
- b) Cualquier cambio de dirección del contratante deberá notificarlo a la aseguradora, de lo contrario se tendrá por valido el último que conste en el expediente de esta.
- c) El aviso de cancelación de la póliza por incumplimiento de pago de la prima deberá enviarse al contratante por escrito, con una anticipación de quince días hábiles. Si el aviso no es enviado, el contrato seguirá vigente y se aplicará lo que al respecto dispone el Artículo No.998 del código de comercio.

32. Reservas de operaciones de seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.25,160,813 (2023: B/.18,718,822) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados. El movimiento de las reservas de operaciones de seguros se resume a continuación:

	2024	2023
Primas no devengadas e insuficiencia de primas		
Saldo al inicio del año	24,770,753	20,383,725
Primas emitidas	115,499,641	96,555,291
Primas ganadas	(110,697,542)	(92,168,263)
Saldo al final del año	29,572,852	24,770,753
Reserva de insuficiencia de primas	116,442	116,442
Saldo al final del año	29,689,294	24,887,195
Participación de reaseguradores	(26,823,618)	(22,681,847)
Primas no devengadas e insuficiencia de primas, neta	2,865,676	2,205,348
Siniestros pendientes de liquidar, estimados		
Saldo al inicio del año	11,325,125	9,685,333
Siniestros incurridos	98,207,649	87,327,519
Siniestros pagados	(92,932,791)	(85,687,727)
Saldo al final del año	16,599,983	11,325,125
Participación de reaseguradores	(14,735,880)	(9,380,422)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	1,864,103	1,944,702
Reservas matemáticas	20,431,034	14,568,772
Total de reservas de operaciones de seguros	25,160,813	18,718,822

33. Transacciones no monetarias

Las transacciones que no requirieron flujos de efectivo son:

	2024	2023
Incremento de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento	-	82,142



34. Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2024, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 30 de abril de 2025, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

35. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 30 de abril de 2025.

* * * * *





WorldWide
Medical

Panamá: 366-8300 | David: 775-5596 | Chitré: 970-1662

www.wwmedicalassurance.com



SSRP
SUPERINTENDENCIA DE SEGUROS
Y REASEGUROS DE PANAMÁ

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