

GENERAL DE SEGUROS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

GENERAL DE SEGUROS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados
Estado de Utilidades Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

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

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

Base de la Opinión

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

Asunto de Énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 4, de los estados financieros en donde se revelan los saldos y transacciones con partes relacionadas. Estos saldos y transacciones tienen efectos importantes en la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Compañía. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Otros requerimientos legales de información

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Julio Lasso.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Julio Lasso, Socio; Nicole Ramsauer, Socia; Paulo Rodriguez, Gerente Senior; Javier Sevilla, Gerente; y Melvin Gutierrez; Supervisor Senior.



Panamá, República de Panamá
23 de marzo 2022



Julio Lasso
Socio
C.P.A. 7890

GENERAL DE SEGUROS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2021	2020
Efectivo en caja y bancos		9,790,147	8,106,496
Depósitos a plazo fijo		233,500,000	211,500,000
Intereses acumulados por cobrar		3,438,406	2,977,574
Total de efectivo y depósitos en bancos	5	<u>246,728,553</u>	<u>222,584,070</u>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	6	0	14,980,000
Cuentas por cobrar:			
Primas, netas	17	13,965,137	14,787,976
Reaseguro		1,038,376	1,456,510
Coaseguro		1,007,604	847,629
Otras		84,116	493,381
Total de cuentas por cobrar, netas		<u>16,095,233</u>	<u>17,585,496</u>
Participación de los reaseguradores en las primas no devengadas	10	3,990,237	4,904,557
Participación de los reaseguradores en los siniestros pendientes	10	1,355,271	1,031,655
Mobiliario y equipo, neto de depreciación y amortización acumuladas	7	43,204	257,469
Costos de adquisición diferidos	8	965,821	943,096
Otros activos	9	2,980,897	1,787,782
Total de activos		<u><u>272,159,216</u></u>	<u><u>264,074,125</u></u>

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

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Primas no devengadas	10	17,767,993	18,358,139
Siniestros pendientes de liquidar, estimados	10	4,346,098	3,329,820
Otras cuentas por pagar			
Honorarios		1,070,376	1,406,885
Impuesto sobre la renta		0	2,593,026
Impuestos otros		1,200,071	1,236,149
Reaseguro y coaseguro por pagar		2,907,989	3,989,266
Otras		2,439,871	2,731,833
Total de otras cuentas por pagar		7,618,307	11,957,159
Fondo de depósitos de primas	11	23,275,602	24,562,463
Total de pasivos		53,008,000	58,207,581
<u>Patrimonio</u>			
Acciones comunes	12	4,000,000	4,000,000
Capital adicional pagado		2,000,000	2,000,000
Reservas legales	12	35,557,503	33,346,963
Reserva de capital		0	1,016,960
Utilidades no distribuidas		177,593,713	165,502,621
Total de patrimonio		219,151,216	205,866,544
Total de pasivos y patrimonio		272,159,216	264,074,125

GENERAL DE SEGUROS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Nota	2021	2020
Ingresos netos por primas			
Primas emitidas, netas de cancelaciones		53,405,115	53,437,997
Menos primas cedidas en reaseguros		9,194,322	10,322,821
Primas netas retenidas		<u>44,210,793</u>	<u>43,115,176</u>
Cambio en primas no devengadas		590,146	224,265
Cambio en participación de reaseguradores en primas no devengadas		(914,320)	102,819
Primas devengadas	13	<u>43,886,619</u>	<u>43,442,260</u>
Comisiones y participación en contratos de reaseguro y comisiones de coaseguro		2,829,899	2,985,794
Intereses ganados sobre depósitos		6,329,354	6,468,468
Intereses ganados sobre inversiones		95,372	313,481
Ganancia en instrumentos financieros, neta		280,966	0
Otros, neto		110,667	(10,520)
Total de ingresos, neto		<u>53,532,877</u>	<u>53,199,483</u>
Gastos			
Siniestros			
Siniestros incurridos		(14,874,010)	(10,560,052)
Participación de reaseguradores en siniestros incurridos		3,477,649	2,094,277
Total de siniestros, netos	14	<u>(11,396,361)</u>	<u>(8,465,775)</u>
Gastos de adquisición			
Reaseguros de excesos de pérdidas	9	(1,659,014)	(1,581,643)
Directos de suscripción		(10,359,389)	(9,376,424)
Total de gastos de adquisición		<u>(12,018,403)</u>	<u>(10,958,067)</u>
Gastos generales y administrativos			
Gastos de personal		(2,254,153)	(1,901,741)
Gastos de operación		(879,278)	(863,164)
Total de gastos generales y administrativos		<u>(3,133,431)</u>	<u>(2,764,905)</u>
Total de gastos		<u>(26,548,195)</u>	<u>(22,188,747)</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		26,984,682	31,010,736
Impuesto sobre la renta, estimado	15	(4,277,441)	(5,976,914)
Utilidad neta		<u>22,707,241</u>	<u>25,033,822</u>

El estado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que son parte integral de

GENERAL DE SEGUROS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad neta	22,707,241	25,033,822
Otros (gastos) ingresos integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados:		
Valuación de inversiones:		
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	(1,400,900)	971,611
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	420,900	0
Valuación de riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	(36,960)	34,603
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto	<u>(1,016,960)</u>	<u>1,006,214</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>21,690,281</u></u>	<u><u>26,040,036</u></u>

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

GENERAL DE SEGUROS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reservas Legales		Reserva de capital	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio	
			Legal	Desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o de contingencia				Total de reservas legales
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,000,000	2,000,000	13,489,705	17,701,499	31,191,204	10,746	148,580,122	185,782,072
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	25,033,822	25,033,822
Otros ingresos integrales:								
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados:								
Valuación de inversiones:								
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	0	0	0	0	0	971,611	0	971,611
Valuación de riesgo de credito de inversiones a VR OUI	0	0	0	0	0	34,603	0	34,603
Total de otros ingresos integrales, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,006,214</u>	<u>0</u>	<u>1,006,214</u>
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	0	1,006,214	25,033,822	26,040,036
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	0	(5,800,950)	(5,800,950)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(154,614)	(154,614)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	0	2,155,759	2,155,759	0	(2,155,759)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,155,759</u>	<u>2,155,759</u>	<u>0</u>	<u>(8,111,323)</u>	<u>(5,955,564)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>4,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>13,489,705</u>	<u>19,857,258</u>	<u>33,346,963</u>	<u>1,016,960</u>	<u>165,502,621</u>	<u>205,866,544</u>
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	22,707,241	22,707,241
Otros gastos integrales:								
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados:								
Valuación de inversiones:								
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	0	0	0	0	0	(1,400,900)	0	(1,400,900)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	0	0	420,900	0	420,900
Valuación de riesgo de credito de inversiones a VR OUI	0	0	0	0	0	(36,960)	0	(36,960)
Total de otros gastos integrales, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,016,960)</u>	<u>0</u>	<u>(1,016,960)</u>
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	0	(1,016,960)	22,707,241	21,690,281
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	0	(8,405,609)	(8,405,609)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	0	2,210,540	2,210,540	0	(2,210,540)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,210,540</u>	<u>2,210,540</u>	<u>0</u>	<u>(10,616,149)</u>	<u>(8,405,609)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>4,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>13,489,705</u>	<u>22,067,798</u>	<u>35,557,503</u>	<u>0</u>	<u>177,593,713</u>	<u>219,151,216</u>

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

GENERAL DE SEGUROS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		22,707,241	25,033,822
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	7	221,813	232,927
Ganancia en venta de mobiliario y equipo		(3,806)	0
Intereses ganados		(6,424,726)	(6,781,949)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	6	(280,966)	0
Impuesto sobre la renta		4,277,441	5,976,914
Cambio en costos de adquisición diferidos		(22,725)	22,929
Cambio en primas no devengadas		(590,146)	(224,265)
Cambio en participación de reaseguradores en primas no devengadas		914,320	(102,819)
Cambio en siniestros pendientes de liquidar, estimados		1,016,278	441,949
Cambio en participación de reaseguradores en siniestros pendientes		(323,616)	(519,611)
		<u>21,491,108</u>	<u>24,079,897</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Primas por cobrar, netas		822,839	667,770
Reaseguro por cobrar		418,134	(317,280)
Coaseguro por cobrar		(159,975)	(95,653)
Cuentas por cobrar, otras		409,265	(343,764)
Otros activos		(240,804)	19,166
Cuentas por pagar, otras		(1,745,826)	17,593
Fondo de depósitos de primas		(1,286,861)	(5,569,879)
Efectivo generado de operaciones:		<u>19,707,880</u>	<u>18,457,850</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(7,827,212)	(3,705,942)
Intereses cobrados		5,968,328	7,264,168
Flujos de efectivo provisto por las actividades de operación		<u>17,848,996</u>	<u>22,016,076</u>
Actividades de inversión:			
Depósitos a plazo fijo	5	(22,000,000)	(3,100,000)
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		0	(14,000,000)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI	6	14,244,006	3,991,555
Venta de mobiliario y equipo		5,800	0
Compras de mobiliario y equipo	7	(9,542)	(3,165)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(7,759,736)</u>	<u>(13,111,610)</u>
Actividades de financiamiento:			
Impuesto complementario pagado		0	(154,614)
Dividendos pagados		(8,405,609)	(5,800,950)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(8,405,609)</u>	<u>(5,955,564)</u>
Aumento neto en efectivo		1,683,651	2,948,902
Efectivo al inicio del año		8,106,496	5,157,594
Efectivo al final del año		<u>9,790,147</u>	<u>8,106,496</u>

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

GENERAL DE SEGUROS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

Índice de notas a los Estados Financieros:

1. Información General
2. Base de Preparación
3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas
4. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
5. Depósitos en Bancos
6. Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI
7. Mobiliario y Equipo
8. Costos de Adquisición Diferidos
9. Reaseguros de Excesos de Pérdidas
10. Provisiones de los Contratos de Seguros
11. Fondo de Depósitos de Primas
12. Patrimonio
13. Primas Devengadas
14. Siniestros, netos
15. Impuesto sobre la Renta
16. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
17. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
18. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

GENERAL DE SEGUROS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

(a) Información

General de Seguros, S. A. (la Compañía), fue constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá el 21 de mayo de 1982. La Compañía se dedica a la suscripción de pólizas de ramos generales, colectivo de vida y riesgos diversos.

Banco General, S. A. ("la Compañía controladora"), subsidiaria 100% de Grupo Financiero BG, S. A., es dueña del 100% de las acciones de la Compañía.

La oficina está ubicada en el Edificio Plaza Banco General, Calle Aquilino de la Guardia, Piso 10, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(b) Operaciones de seguros

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron revisados por el Comité de Auditoría de Junta Directiva y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 22 de marzo de 2022.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado, exceptuando los activos financieros a valor razonable, los cuales se miden a valor razonable.

(c) Moneda funcional y de presentación

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

(d) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Notas a los Estados Financieros

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y cualquier otro período futuro afectado.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas contables detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía a todos los períodos presentados en estos estados financieros:

(a) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros no derivados incluyen el efectivo, las cuentas por cobrar y otras, las cuentas por pagar a proveedores y otras.

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos originalmente al valor razonable más, cualquier costo de transacción atribuible. Con posterioridad, al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados se miden como se describe más adelante.

(i) Activos financieros no derivados

Efectivo

El efectivo comprende los saldos en caja y los depósitos en bancos.

Partidas por cobrar y otras

Las partidas por cobrar de primas y otras están presentadas a su costo amortizado.

(ii) Pasivos financieros

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se pagan, cancelan o expiran.

(b) Medición del Valor Razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Cuando se adquiere un activo o se asume un pasivo, el precio de la transacción es el precio pagado por adquirir el activo, o recibido por asumir el pasivo (precio de entrada). El valor razonable de un instrumento financiero es el precio de la transacción.

El valor razonable de un instrumento se mide utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico no es observable se utilizará una técnica de valorización que maximice el uso de variables observables relevantes y minimice el uso de variables no observables. Dado que el valor razonable es una medición basada en variables de mercado (precios, rendimiento, margen de crédito, etc.), se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

GENERAL DE SEGUROS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, administradores de valores y bancos. Adicionalmente, la Compañía usa técnicas de valorización para calcular el precio de algunas de sus inversiones principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento.

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(d) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

Las inversiones y otros activos financieros son clasificados a la fecha de negociación e inicialmente medidos al valor razonable, más los costos incrementales relacionados a la transacción, excepto por las inversiones contabilizadas a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación y medición de los activos financieros refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo.

El modelo de negocios incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

- *Costo Amortizado (CA)*

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

- *Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VR OUI)*

Un instrumento de deuda es medido a VR OUI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

GENERAL DE SEGUROS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

- *Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)*

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación del modelo de negocio

La evaluación a nivel de los portafolios y del objetivo del modelo de negocio que aplica a los instrumentos financieros de dichos portafolios, incluye lo siguiente:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia para:
 - (i) definir el cobro de ingresos por intereses contractuales
 - (ii) mantener un perfil de rendimiento de interés definido
 - (iii) mantener un rango de duración específico
 - (iv) poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo / retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta a la alta gerencia sobre el comportamiento de los distintos portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia y el valor de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado solamente con base en el cambio de su valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos son adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, “principal” se define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente en un plazo particular y por otros riesgos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

Notas a los Estados Financieros

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía se enfocó en los términos contractuales del instrumento. Esta evaluación considera, entre otros:

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

(e) *Clasificación de los contratos*

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

El riesgo de seguros es significativo si, y sólo si, un evento asegurado puede causar que la Compañía pague beneficios adicionales significativos. Una vez un contrato es clasificado como un contrato de seguros éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren.

(f) *Reconocimiento y medición de los contratos*

Negocio de seguros general

Primas

Las primas emitidas del negocio general están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción ganada de las primas emitidas se reconoce como ingresos. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato.

La Compañía recibe el cobro de las primas de colectivo de vida por períodos mayores a un año sobre la totalidad de los créditos bancarios que garantizan esas pólizas. Estas primas son acreditadas en el estado de situación financiera como fondo de depósitos de primas. La porción correspondiente al año corriente se lleva a ingresos como primas emitidas en las fechas de aniversario y el resto de las primas, relacionadas con los años de vigencia futuros, se mantienen en el estado de situación financiera como fondo de depósitos de primas.

Primas por aplicar

Las primas por aplicar corresponden a las primas que se reciben de parte de los bancos y otros medios de cobros, las cuales son aplicadas a inicios del mes siguiente, una vez se reciben en su totalidad los cobros de primas del mes anterior. Las primas por aplicar se presentan en el rubro de primas, netas en el estado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros

Provisión para primas no devengadas

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

Reclamos

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

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

Honorarios

Los honorarios pagados a corredores y los impuestos pagados sobre primas se diferencian en el estado de situación financiera como costos de adquisición diferidos de acuerdo a su relación con las primas no devengadas netas de la participación de los reaseguradores.

Costos de adquisición

Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, son diferidos en la medida en que estos se incurren y luego llevados a gastos en relación con las primas ganadas.

Reaseguros

Los activos de reaseguros incluyen los saldos cobrables de las compañías reaseguradoras por las obligaciones de seguros cedidos. Las cantidades recuperables de los reaseguradores son estimadas de una manera consistente con las provisiones de reclamos en trámite o los reclamos liquidados, asociados con las pólizas reaseguradas.

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

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

Las comisiones en los contratos de reaseguros se registran como ingresos, tomando en consideración la clasificación del producto del negocio reasegurado.

Notas a los Estados Financieros

(g) *Mobiliario y equipo*

El mobiliario y equipo se presenta al costo, menos la depreciación, amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro si existe. Las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se reconocen en resultados, utilizando el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos hasta su valor residual, tal como a continuación se señala:

- Equipo de oficina	5 años
- Mobiliario y enseres	8 años
- Equipo rodante	5 años
- Licencias	5 años

(h) *Deterioro de activos*

(i) *Activos financieros*

Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva que indica que uno o más eventos tuvieron un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo.

Una pérdida por deterioro con relación a un activo financiero medido al costo amortizado es calculada como la diferencia entre su valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original.

Una pérdida por deterioro es reversada si dicha reversión puede ser relacionada objetivamente con un evento ocurrido con posterioridad a que se reconociera la pérdida por deterioro. Para los activos financieros medidos al costo amortizado, la reversión es reconocida en resultados.

(ii) *Activos no financieros*

Los valores en libros de los activos no financieros son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

(i) *Ingresos por intereses*

Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

GENERAL DE SEGUROS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(j) *Impuesto sobre la renta*

El impuesto sobre la renta estimado se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

(k) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas*

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF han sido publicadas, pero no son mandatorias al 31 de diciembre de 2021, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. Entre la más significativa esta.

- NIIF 17 Contratos de Seguros, nueva norma de contratos de seguros, aplicable para períodos anuales que inician el 1 de enero de 2023.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Compañía, la adopción de esta norma podría ocasionar modificaciones en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Activos</u>		
Depósitos a la vista	<u>9,789,129</u>	<u>8,105,633</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>97,500,000</u>	<u>110,500,000</u>
Primas por cobrar, netas	<u>471,899</u>	<u>245,175</u>
Intereses por cobrar	<u>1,959,110</u>	<u>1,713,748</u>
Reaseguro por cobrar	<u>581,861</u>	<u>755,628</u>
<u>Pasivos</u>		
Reaseguro y coaseguro por pagar	<u>1,286,225</u>	<u>1,290,516</u>
<u>Ingresos y gastos</u>		
Primas emitidas, netas de cancelaciones	<u>1,371,272</u>	<u>1,459,304</u>
Primas cedidas en reaseguros	<u>5,387,654</u>	<u>5,501,222</u>
Intereses ganados sobre depósitos	<u>3,069,757</u>	<u>3,047,241</u>
Siniestros incurridos, netos	<u>(1,552,274)</u>	<u>(1,289,402)</u>
<u>Gastos directos, netos</u>		
Gastos directos de suscripción, netos	<u>8,599,634</u>	<u>7,280,790</u>
Comisiones ganadas	<u>(812,131)</u>	<u>(829,359)</u>
<u>Gastos generales y administrativos</u>		
Gastos de alquiler	<u>75</u>	<u>75</u>

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente similares a las que se dan con terceros no vinculados a la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

(5) Depósitos en Bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos a la vista	9,789,672	8,106,021
Depósitos a plazo	<u>233,500,000</u>	<u>211,500,000</u>
Total depósitos en bancos	243,289,672	219,606,021
Intereses acumulados por cobrar	3,438,406	2,977,574
Total de depósitos a costo amortizado	<u>246,728,078</u>	<u>222,583,595</u>

Los depósitos a plazo fijo de la Compañía presentan vencimientos varios hasta mayo de 2023 (2020: varios hasta agosto de 2022) y tasas de interés anual entre 1.88% y 3.38% (2020: entre 0.75% y 3.50%).

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantenía inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.14,980,000 compuestas por Notas del Gobierno de Panamá con vencimientos en junio 2027 y tasa de interés de 2.85%.

La compañía realizó venta de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.14,244,006. Esta venta generó una ganancia neta de B/.280,966 la cual se presenta en el estado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros.

La compañía controladora tiene establecido un proceso documentado para el establecimiento del valor razonable y las responsabilidades de las distintas áreas que participan en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgo de Junta Directiva y la Junta Directiva de la compañía controladora.

La Compañía utiliza metodologías internas de valorización para algunos activos a valor razonable clasificados en el nivel 3 de valor razonable. El cálculo de los valores razonables usando metodologías internas es realizado por el área de administración y control de la tesorería de la Compañía controladora y éste es validado por el departamento de riesgo.

La Compañía mide el valor razonable utilizando la jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles las variables utilizadas en técnicas de valorización para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo a la fecha de su valorización. Los tres niveles de jerarquía se definen de la siguiente manera:

Variabes de Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.

Variabes de Nivel 2: Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

Notas a los Estados Financieros

Variables de Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluye variables no observables y las mismas tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

Las Notas del Gobierno de Panamá presentadas a valor razonable en el estado de situación financiera son clasificadas en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Cambios en la Medición del Valor Razonable en la clasificación de Nivel 3

	<u>2019</u>	<u>Compras</u>	<u>Amortizaciones, ventas y redenciones</u>	<u>Pérdida no realizada reconocidas en el patrimonio</u>	<u>2020</u>
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	<u>3,965,341</u>	<u>0</u>	<u>3,956,952</u>	<u>(8,389)</u>	<u>0</u>

A continuación, se presentan las principales técnicas de valoración, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros:

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Instrumento de Renta Fija	Precios de mercado	Precios de mercado observables	2-3

(7) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se detalla como sigue:

	<u>Licencias</u>	<u>2021 Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>			
Al inicio del año	1,072,876	891,749	1,964,625
Adiciones	856	8,686	9,542
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>14,951</u>	<u>14,951</u>
Al final del año	<u>1,073,732</u>	<u>885,484</u>	<u>1,959,216</u>
<u>Depreciación y amortización acumulada</u>			
Al inicio del año	872,861	834,295	1,707,156
Gasto del año	197,006	24,807	221,813
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>12,957</u>	<u>12,957</u>
Al final del año	<u>1,069,867</u>	<u>846,145</u>	<u>1,916,012</u>
Saldo neto	<u>3,865</u>	<u>39,339</u>	<u>43,204</u>

GENERAL DE SEGUROS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

		<u>2020</u>	
	<u>Licencias</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>			
Al inicio del año	1,072,020	889,440	1,961,460
Adiciones	<u>856</u>	<u>2,309</u>	<u>3,165</u>
Al final del año	<u>1,072,876</u>	<u>891,749</u>	<u>1,964,625</u>
<u>Depreciación y amortización acumulada</u>			
Al inicio del año	675,963	798,266	1,474,229
Gasto del año	<u>196,898</u>	<u>36,029</u>	<u>232,927</u>
Al final del año	<u>872,861</u>	<u>834,295</u>	<u>1,707,156</u>
Saldo neto	<u>200,015</u>	<u>57,454</u>	<u>257,469</u>

(8) Costos de Adquisición Diferidos

Los costos incurridos en la suscripción de primas son diferidos y posteriormente amortizados por la Compañía con relación al ingreso de primas devengadas durante el año. Los costos pendientes por amortizar, relacionados con las primas no devengadas, neta de la participación de los reaseguradores, se presentan en el estado de situación financiera como costos de adquisición diferidos.

Los saldos no amortizados de los costos de adquisición diferidos, compuestos de honorarios pagados a corredores e impuestos de primas, se detallan de la siguiente manera:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuestos	262,726	256,544
Comisiones	<u>703,095</u>	<u>686,552</u>
Total	<u>965,821</u>	<u>943,096</u>

El movimiento de los costos de adquisición diferidos durante el año se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	943,096	966,025
Adiciones	1,867,903	1,750,281
Amortizaciones	<u>(1,845,178)</u>	<u>(1,773,210)</u>
Saldo al final del año	<u>965,821</u>	<u>943,096</u>

Notas a los Estados Financieros

(9) Reaseguros de Excesos de Pérdidas

La Compañía celebra contratos de reaseguros de excesos de pérdidas con la intención de aumentar su capacidad de adquirir nuevos negocios y de disminuir los posibles riesgos a los que se encuentra expuesta, producto de las pólizas suscritas. La Compañía presenta dentro del rubro de otros activos, depósitos de prima mínima de contratos de reaseguros de excesos de pérdidas. El movimiento de esta cuenta se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Prima mínima de depósito al inicio del año	758,388	772,566
Adiciones	1,730,505	1,567,465
Amortización cargada a gastos	<u>(1,659,014)</u>	<u>(1,581,643)</u>
Prima mínima de depósito al final del año	<u>829,879</u>	<u>758,388</u>

(10) Provisiones de los Contratos de Seguros

Primas no Devengadas

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	18,358,139	18,582,404
Movimientos durante el año	<u>(590,146)</u>	<u>(224,265)</u>
Saldo al final del año	<u>17,767,993</u>	<u>18,358,139</u>

Participación de los reaseguradores en las Primas no Devengadas

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	4,904,557	4,801,738
Movimientos durante el año	<u>(914,320)</u>	<u>102,819</u>
Saldo al final del año	<u>3,990,237</u>	<u>4,904,557</u>

Siniestros pendientes de liquidar, estimados

La Compañía estima que las provisiones para siniestros pendientes de liquidar, son suficientes para cubrir los costos finales de los siniestros y reclamos incurridos pero no liquidados. Las provisiones para estas obligaciones pendientes, basadas en estimados, se han constituido por el 100% de dichas obligaciones. El monto recuperable de los reaseguradores asciende a la suma de B/.1,355,271 (2020: B/.1,031,655). Estos estimados varían de acuerdo a los pagos e indemnizaciones reales.

El movimiento de la provisión para siniestros pendientes de liquidar se resume como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	3,329,820	2,887,871
Siniestros incurridos	14,874,010	10,560,052
Siniestros pagados	<u>(13,857,732)</u>	<u>(10,118,103)</u>
Saldo al final del año	<u>4,346,098</u>	<u>3,329,820</u>

Notas a los Estados Financieros

(11) Fondo de Depósitos de Primas

El movimiento del fondo de depósitos de primas se resume como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	24,562,463	30,132,342
Primas recibidas	8,651,935	4,780,478
Primas aplicadas	<u>(9,938,796)</u>	<u>(10,350,357)</u>
Saldo al final del año	<u>23,275,602</u>	<u>24,562,463</u>

(12) Patrimonio

Acciones Comunes

El capital autorizado en acciones de General de Seguros, S. A., está representado por 5,000 acciones comunes con valor nominal de B/.1,000 cada una de las cuales hay emitidas y en circulación 4,000 acciones.

Reserva Legal

De acuerdo al artículo 213 de la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012, la Compañía mantiene un fondo de reserva legal para las operaciones de seguros en Panamá. Adicionalmente, mantiene una reserva legal por reaseguros asumidos en cumplimiento con la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

El artículo 213 de la Ley de Seguros establece que el fondo de reserva legal debe ser registrado hasta alcanzar el 50% del capital pagado, por lo que durante el año 2021 y 2020 la Compañía no registró incremento en la cuenta de reserva legal.

El fondo de reserva legal asciende a B/.13,489,705 (2020: B/.13,489,705).

La Compañía no puede declarar ni distribuir dividendos, ni enajenar de otra manera parte de sus utilidades, sino hasta después de hacer las reservas respectivas.

Reservas para Desviaciones Estadísticas y para Riesgos Catastróficos

De acuerdo con el artículo 208 de la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012, la Compañía ha establecido reservas de previsión para desviaciones estadísticas y para riesgos catastróficos y/o de contingencia de 2.5% (2020: 2.5%) para todos los ramos, calculadas con base en las primas netas retenidas.

El fondo de reserva de previsión para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos ascendía a B/.22,067,798 (2020: B/.19,857,258).

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

GENERAL DE SEGUROS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(13) Primas Devengadas

Las primas netas devengadas se detallan de la siguiente manera:

	<u>2021</u>					
	<u>Auto</u>	<u>Incendio</u>	<u>Vida</u>	<u>Fianzas</u>	<u>Otros Ramos</u>	<u>Total</u>
Ingresos netos por primas:						
Primas emitidas, netas de cancelaciones	2,908,424	5,283,071	28,886,199	820,064	15,507,357	53,405,115
Menos primas cedidas en reaseguros	<u>0</u>	<u>2,134,294</u>	<u>4,695,915</u>	<u>757,291</u>	<u>1,606,822</u>	<u>9,194,322</u>
Primas netas retenidas	<u>2,908,424</u>	<u>3,148,777</u>	<u>24,190,284</u>	<u>62,773</u>	<u>13,900,535</u>	<u>44,210,793</u>
Cambio en primas no devengadas	182,367	(74,840)	(426,607)	(9,243)	918,469	590,146
Cambio en participación de reaseguradores en primas no devengadas	<u>0</u>	<u>6,134</u>	<u>(21,423)</u>	<u>9,914</u>	<u>(908,945)</u>	<u>(914,320)</u>
Primas devengadas	<u>3,090,791</u>	<u>3,080,071</u>	<u>23,742,254</u>	<u>63,444</u>	<u>13,910,059</u>	<u>43,886,619</u>

	<u>2020</u>					
	<u>Auto</u>	<u>Incendio</u>	<u>Vida</u>	<u>Fianzas</u>	<u>Otros Ramos</u>	<u>Total</u>
Ingresos netos por primas:						
Primas emitidas, netas de cancelaciones	3,246,286	5,324,934	28,401,250	891,537	15,573,990	53,437,997
Menos primas cedidas en reaseguros	<u>0</u>	<u>2,216,457</u>	<u>4,799,958</u>	<u>840,632</u>	<u>2,465,774</u>	<u>10,322,821</u>
Primas netas retenidas	<u>3,246,286</u>	<u>3,108,477</u>	<u>23,601,292</u>	<u>50,905</u>	<u>13,108,216</u>	<u>43,115,176</u>
Cambio en primas no devengadas	235,400	(80,805)	227,214	27,532	(185,076)	224,265
Cambio en participación de reaseguradores en primas no devengadas	<u>0</u>	<u>32,878</u>	<u>(71,092)</u>	<u>(26,860)</u>	<u>167,893</u>	<u>102,819</u>
Primas devengadas	<u>3,481,686</u>	<u>3,060,550</u>	<u>23,757,414</u>	<u>51,577</u>	<u>13,091,033</u>	<u>43,442,260</u>

(14) Siniestros, Netos

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

	<u>2021</u>					
	<u>Auto</u>	<u>Incendio</u>	<u>Vida</u>	<u>Fianzas</u>	<u>Otros Ramos</u>	<u>Total</u>
Siniestros pagados, neto de salvamentos y recuperos	1,366,474	324,895	9,979,883	(66,095)	2,576,191	14,181,348
Más aumento (menos disminución) neto de siniestros pendientes:						
Reserva para siniestros pendientes de liquidar	694,010	826,428	1,667,083	0	1,158,577	4,346,098
Menos monto recuperable	<u>0</u>	<u>(476,733)</u>	<u>(180,612)</u>	<u>0</u>	<u>(697,926)</u>	<u>(1,355,271)</u>
Siniestros netos pendientes de liquidación al final del año	<u>694,010</u>	<u>349,695</u>	<u>1,486,471</u>	<u>0</u>	<u>460,651</u>	<u>2,990,827</u>
Siniestros netos pendientes de liquidación al inicio del año	<u>718,434</u>	<u>122,108</u>	<u>1,118,356</u>	<u>4,583</u>	<u>334,684</u>	<u>2,298,165</u>
Aumento (disminución) de siniestros netos pendientes de liquidación	<u>(24,424)</u>	<u>227,587</u>	<u>368,115</u>	<u>(4,583)</u>	<u>125,967</u>	<u>692,662</u>
Siniestros incurridos, neto	1,342,050	552,482	10,347,998	(70,678)	2,702,158	14,874,010
Menos montos recuperados	<u>0</u>	<u>(269,306)</u>	<u>(1,698,173)</u>	<u>67,846</u>	<u>(1,578,016)</u>	<u>(3,477,649)</u>
Total de siniestros, netos	<u>1,342,050</u>	<u>283,176</u>	<u>8,649,825</u>	<u>(2,832)</u>	<u>1,124,142</u>	<u>11,396,361</u>

GENERAL DE SEGUROS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2020</u>					
	<u>Auto</u>	<u>Incendio</u>	<u>Vida</u>	<u>Fianzas</u>	<u>Otros Ramos</u>	<u>Total</u>
Siniestros pagados, neto de salvamentos y recuperos	1,390,569	119,376	7,716,531	181,381	1,229,857	10,637,714
Más aumento (menos disminución) neto de siniestros pendientes:						
Reserva para siniestros pendientes de liquidar	718,434	494,222	1,189,331	114,388	813,445	3,329,820
Menos monto recuperable	<u>0</u>	<u>(372,114)</u>	<u>(70,975)</u>	<u>(109,805)</u>	<u>(478,761)</u>	<u>(1,031,655)</u>
Siniestros netos pendientes de liquidación al final del año	<u>718,434</u>	<u>122,108</u>	<u>1,118,356</u>	<u>4,583</u>	<u>334,684</u>	<u>2,298,165</u>
Siniestros netos pendientes de liquidación al inicio del año	<u>877,593</u>	<u>240,429</u>	<u>898,159</u>	<u>0</u>	<u>359,646</u>	<u>2,375,827</u>
(Disminución) aumento de siniestros netos pendientes de liquidación	<u>(159,159)</u>	<u>(118,321)</u>	<u>220,197</u>	<u>4,583</u>	<u>(24,962)</u>	<u>(77,662)</u>
Siniestros incurridos, neto	1,231,410	1,055	7,936,728	185,964	1,204,895	10,560,052
Menos montos recuperados	<u>0</u>	<u>(33,531)</u>	<u>(1,378,762)</u>	<u>(178,512)</u>	<u>(503,472)</u>	<u>(2,094,277)</u>
Total de siniestros, netos	<u>1,231,410</u>	<u>(32,476)</u>	<u>6,557,966</u>	<u>7,452</u>	<u>701,423</u>	<u>8,465,775</u>

(15) Impuesto Sobre la Renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años presentados.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, están exenta del pago del impuesto sobre la renta las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de bonos u otros títulos registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A., y de valores y de préstamos al Estado y sus instituciones autónomas y semi-autónomas.

El impuesto sobre la renta, neto se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta estimado	4,648,805	5,976,914
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	<u>(371,364)</u>	<u>0</u>
Total de impuesto sobre la renta, neto	<u>4,277,441</u>	<u>5,976,914</u>

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta gravable se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	26,984,682	31,010,736
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(11,704,988)	(11,681,654)
Costos y gastos no deducibles	<u>3,315,526</u>	<u>4,578,573</u>
Utilidad neta gravable	<u>18,595,220</u>	<u>23,907,655</u>

La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta es de 17% (2020: 19%). La tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2020: 25%) o el cálculo alternativo, el que resulte mayor.

Notas a los Estados Financieros

(16) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la administración para estimar el valor razonable de los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable:

(a) Depósitos en bancos/primas por cobrar/intereses acumulados por cobrar /otros activos y pasivos

Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(b) Depósitos a plazo fijo

Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros y el valor razonable de aquellos activos financieros no presentados a su valor razonable en el estado de situación financiera de la Compañía se resumen como sigue:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
<u>Activos:</u>				
Depósitos a plazo fijo	<u>233,500,000</u>	<u>235,782,414</u>	<u>211,500,000</u>	<u>214,972,579</u>

Los activos no presentados a valor razonable en el estado de situación financiera son clasificados en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Ver descripción de los niveles en nota 6.

(17) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva de la Compañía Controladora 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 los distintos riesgos a los que está expuesta la Compañía, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Riesgo de la Junta Directiva, el cual supervisa los riesgos de crédito, liquidez, mercado, tasa de interés, moneda (FX), operativo y contraparte. La Compañía estableció Comités Ejecutivos de Riesgos, los cuales están conformados por ejecutivos clave quienes dan seguimiento a los diversos riesgos a los que está expuesta la Compañía, los cuales reportan al Comité de Riesgo de la Junta Directiva. Estos comités están encargados de controlar y administrar prudentemente estos riesgos; estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos. También existe un Comité de Auditoría, integrado por miembros de la Junta Directiva de la Compañía Controladora que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera de la Compañía.

La Compañía tiene establecido los lineamientos para la celebración de contratos de reaseguro solamente con reaseguradores aprobados por la administración, y controla el nivel de sumas aseguradas por riesgo y por área geográfica siempre manteniendo los riesgos asumidos dentro de los parámetros establecidos.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, contraparte, mercado y liquidez, los cuales se describen a continuación:

(a) *Riesgo de Crédito*

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

Cuentas por cobrar:

La máxima exposición al riesgo de crédito para las cuentas por cobrar a la fecha de reporte por tipo de contraparte se presenta a continuación:

<u>Máxima exposición</u>	<u>Primas por Cobrar</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Valor en libros	<u>13,965,137</u>	<u>14,787,976</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Por vencer	11,323,107	11,780,809
De 1 a 30 días	1,240,564	1,203,849
De 31 a 60 días	1,016,853	926,269
De 61 a 90 días	563,603	510,064
Más de 90 días	<u>1,697,028</u>	<u>2,864,964</u>
Subtotal	<u>15,841,155</u>	<u>17,285,955</u>
Menos: primas por aplicar	<u>1,876,018</u>	<u>2,497,979</u>
Primas, netas	<u>13,965,137</u>	<u>14,787,976</u>

Notas a los Estados Financieros

Depósitos en bancos:

El deterioro de los depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.

De conformidad con los cálculos efectuados por la administración los montos de reservas para pérdidas crediticias esperadas asociadas a estos instrumentos no son significativos.

(b) Riesgo de Contraparte

Es el riesgo que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos negociados en los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía pueda tener con una contraparte. El Comité de Activos y Pasivos de la Compañía controladora es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte, respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir sus compromisos.

(c) 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 de divisas, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento de límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida, a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

A continuación, se presenta la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo*

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo que los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

GENERAL DE SEGUROS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Para mitigar este riesgo la administración de la Compañía ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía con base en los plazos de prepecio de las tasas de interés en los activos financieros.

	<u>2021</u>			<u>Total</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Mas de 5 años</u>	
Activos:				
Depósitos a plazo fijo	196,000,000	37,500,000	0	233,500,000
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>196,000,000</u>	<u>37,500,000</u>	<u>0</u>	<u>233,500,000</u>
	<u>2020</u>			<u>Total</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Mas de 5 años</u>	
Activos:				
Depósitos a plazo fijo	151,500,000	60,000,000	0	211,500,000
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	0	0	14,980,000	14,980,000
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>151,500,000</u>	<u>60,000,000</u>	<u>14,980,000</u>	<u>226,480,000</u>

(d) Riesgo de Liquidez

Consiste en el riesgo que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, la reducción en el valor de las inversiones y otros activos financieros, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

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 deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos financieros de la Compañía agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	<u>2021</u>			<u>Total</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Mas de 5 años</u>	
Activos:				
Efectivo en caja y bancos	9,790,147	0	0	9,790,147
Depósitos a plazo fijo	196,000,000	37,500,000	0	233,500,000
Total	<u>205,790,147</u>	<u>37,500,000</u>	<u>0</u>	<u>243,290,147</u>
Pasivos:				
Honorarios	1,070,376	0	0	1,070,376
Reaseguros y coaseguros por pagar	2,907,989	0	0	2,907,989
Total	<u>3,978,365</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,978,365</u>
Posición neta	<u>201,811,782</u>	<u>37,500,000</u>	<u>0</u>	<u>239,311,782</u>

GENERAL DE SEGUROS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

	2020			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Activos:				
Efectivo en caja y bancos	8,106,496	0	0	8,106,496
Depósitos a plazo fijo	151,500,000	60,000,000	0	211,500,000
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,980,000</u>	<u>14,980,000</u>
Total	<u>159,606,496</u>	<u>60,000,000</u>	<u>14,980,000</u>	<u>234,586,496</u>
Pasivos:				
Honorarios	1,406,885	0	0	1,406,885
Reaseguros y coaseguros por pagar	<u>3,989,266</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,989,266</u>
Total	<u>5,396,151</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,396,151</u>
Posición neta	<u>154,210,345</u>	<u>60,000,000</u>	<u>14,980,000</u>	<u>229,190,345</u>

(e) *Riesgo Operativo*

Riesgo operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la inadecuación, fallas o deficiencias de los procesos, del personal, los sistemas internos o acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores.

La Compañía controladora ha diseñado un modelo de gestión de Riesgo Operativo bajo una administración descentralizada a través de gestores de riesgos en las áreas.

El modelo de Administración de Riesgo Operativo, abarca dentro de sus funciones principales:

- Definición de estrategias e implementación de los Planes de Continuidad de Negocios de los procesos críticos
- Identificación y evaluación de los riesgos
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes
- Evaluación y seguimiento de acciones mitigantes de los riesgos
- Evaluar los riesgos operativos en las nuevas iniciativas
- Entrenamientos periódicos al personal de las áreas.

Adicional a la Unidad de Riesgo Operativo, las siguientes áreas dentro de sus funciones administran el riesgo operativo de forma intrínseca:

- Unidad de Riesgo Operacional
- Administración de Riesgo de Tecnología de Información
- Seguridad de la Información
- Seguridad y Control de Fraudes
- Seguridad Corporativa.

Como parte del modelo de Gobierno Corporativo, la estrategia, metodología de trabajo y el seguimiento a los planes de acciones definidos para los eventos y riesgos valorizados como críticos y altos son reportados al Comité Ejecutivo de Riesgo Operacional de la Compañía controladora y a su vez al Comité de Riesgo de la Junta Directiva de la Compañía controladora trimestralmente.

Notas a los Estados Financieros

El Departamento de Auditoría Interna Corporativa de la Compañía controladora revisa y valida el cumplimiento de las políticas y metodologías definidas y que éstas vayan acorde con la regulación existente, los resultados de esta revisión son presentados al Comité de Auditoría Corporativa de la Compañía controladora.

(18) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La administración ha efectuado algunas estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados, compromisos y contingencias basados en experiencias históricas y otros factores, incluyendo expectativas de los acontecimientos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Las estimaciones contables y juicios críticos se relacionan con la recuperabilidad de los costos de adquisición y la suficiencia de las obligaciones de seguros.

Objetivos de la administración de riesgo y políticas para mitigar el riesgo de seguro

La actividad primaria de seguro que lleva a cabo la Compañía asume el riesgo de pérdidas de personas o de organizaciones que están directamente sujetas al riesgo. Tales riesgos pueden estar relacionados con las propiedades, las obligaciones, vida, salud y accidentes, financieros u otros riesgos que pueden originarse de un evento asegurable. Como tal la Compañía está expuesta a la incertidumbre que rodea la oportunidad y severidad de los reclamos cubiertos por los contratos. La Compañía también está expuesta al riesgo de mercado a través de sus actividades de seguro y de inversión.

La Compañía maneja su riesgo de seguro a través de límites de suscripción, procedimientos de aprobación para transacciones que provengan de nuevos productos o que exceden los límites establecidos, las guías de precios, y la administración centralizada del reaseguro y el monitoreo de los asuntos emergentes.

Exposición relacionada con eventos catastróficos

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

- Medición de las acumulaciones geográficas
- Reaseguros de excesos de pérdidas que han sido contratados para proteger los riesgos retenidos de la cartera.