

2025

Estados Financieros

31 de diciembre de 2025



General de Seguros

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2025

(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 Directiva 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 2025, 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 políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad 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 Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética que son relevantes a auditorías de estados financieros de entidades de interés público en la República de Panamá. Hemos cumplido también las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Llamamos la atención sobre las Notas 2(a) y 3 a los estados financieros, las cuales describen que estos representan los primeros estados financieros anuales de la Compañía preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF. En consecuencia, la Compañía ha aplicado la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas de Contabilidad NIIF, junto con la adopción de la NIIF 17 Contratos de Seguro, incluyendo los cambios en las políticas contables materiales y los efectos derivados de la transición de dichas normas en los estados financieros. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Llamamos la atención sobre la Nota 5 a los estados financieros en donde se revelan los saldos y transacciones con partes relacionadas. Estos saldos y transacciones tienen efectos materiales 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 Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la 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 materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

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

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

Otros requerimientos legales de información

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

- 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 Ricardo A. Carvajal V.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Ricardo A. Carvajal V., Socio y Javier Sevilla, Gerente Senior.

KPMG

Panamá, República de Panamá
29 de abril de 2026

Ricardo A. Carvajal V.

Ricardo A. Carvajal V.
Socio
C.P.A. 4378

GENERAL DE SEGUROS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024 Reexpresado	1 de enero 2024 Reexpresado
Efectivo en caja y bancos		13,990,758	12,280,948	11,010,383
Depósitos a plazo fijo		218,000,000	186,000,000	163,000,000
Intereses acumulados por cobrar		5,247,209	4,921,813	2,540,417
Total de efectivo y depósitos en bancos	6	237,237,967	203,202,761	176,550,800
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	7	78,389,985	72,461,208	70,457,163
Inversiones a costo amortizado	7	47,320,000	47,320,000	47,320,000
Intereses acumulados por cobrar		322,943	354,178	395,947
Inversiones y otros activos financieros, neto		126,032,928	120,135,386	118,173,110
Cuentas por cobrar		2,535,522	4,321,196	3,837,378
Activo por cobertura restante de reaseguro (ARC)	10	2,062,309	498,908	1,120,202
Activo por reclamaciones incurridas de reaseguro (AIC)	10	2,170,731	1,379,224	1,427,995
Mobiliario y equipo, neto de depreciación y amortización acumuladas	8	53,925	73,853	68,135
Otros activos	9	3,189,065	3,464,729	3,331,455
Total de activos		373,282,447	333,076,057	304,509,075

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

Pasivos	Nota	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024 Reexpresado	1 de enero 2024 Reexpresado
Pasivo por cobertura restante (LRC)	10	6,790,158	5,248,460	5,197,405
Pasivo por reclamaciones incurridas (LIC)	10	7,043,913	5,887,290	6,742,144
Otras cuentas por pagar				
Honorarios	16	990,979	1,007,165	1,021,151
Impuesto sobre la renta		752,518	357,853	752,017
Impuestos otros		1,506,134	1,403,356	1,220,321
Coaseguro por pagar	16	588,572	613,571	652,391
Fondo de primas	11	35,126,757	30,286,912	27,041,476
Otras		2,585,785	2,503,423	2,223,893
Total de otras cuentas por pagar		<u>41,550,745</u>	<u>36,172,280</u>	<u>32,911,249</u>
Total de pasivos		<u>55,384,816</u>	<u>47,308,030</u>	<u>44,850,798</u>
Patrimonio				
Acciones comunes	12	4,000,000	4,000,000	4,000,000
Capital adicional pagado		2,000,000	2,000,000	2,000,000
Reservas legales	12	46,313,967	43,308,077	40,642,782
Reserva de capital		1,426,494	(554,791)	(140,774)
Utilidades no distribuidas		264,157,170	237,014,741	213,156,269
Total de patrimonio		<u>317,897,631</u>	<u>285,768,027</u>	<u>259,658,277</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>373,282,447</u></u>	<u><u>333,076,057</u></u>	<u><u>304,509,075</u></u>

GENERAL DE SEGUROS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u> <u>Reexpresado</u>
Ingresos por servicios de seguro			
Contratos medidos bajo PAA	10 y 13	79,791,385	71,210,062
Total de ingresos por servicios de seguro		<u>79,791,385</u>	<u>71,210,062</u>
Gastos por servicios de seguro			
Gastos por reclamaciones incurridas			
Gastos de siniestros		(16,347,504)	(12,920,453)
Variación en reserva por reclamaciones incurridas		(1,168,252)	(720,812)
Total de gastos por reclamaciones incurridas	10	<u>(17,515,756)</u>	<u>(13,641,265)</u>
Amortización de gastos de adquisición	10	(1,841,658)	(1,860,792)
Otros gastos de operación y suscripción		(16,178,831)	(14,093,266)
Total de gastos por servicios de seguros		<u>(35,536,245)</u>	<u>(29,595,323)</u>
Ingresos por contratos de reaseguro			
Recuperaciones de siniestros de reaseguro	10	6,265,642	3,507,494
Variación en reclamaciones incurridas por siniestros de reaseguro	10	247,401	192,065
Variación en efecto de incumplimiento del reasegurador	10	148,649	(71,232)
Participación en utilidades contratos de reaseguro		413,353	100,617
Total de ingresos por contratos de reaseguro		<u>7,075,045</u>	<u>3,728,944</u>
Gastos por contratos de reaseguro			
Primas de reaseguro asignadas, neto	10	(17,262,089)	(14,319,216)
Reaseguro de exceso de pérdida	9	(1,898,193)	(1,853,437)
Total de gastos por contratos de reaseguro		<u>(19,160,282)</u>	<u>(16,172,653)</u>
Resultado del servicio de seguro		<u>32,169,903</u>	<u>29,171,030</u>
Otros ingresos (gastos) financieros			
Intereses ganados sobre depósitos		10,817,724	8,559,320
Intereses ganados sobre inversiones		8,105,739	8,425,401
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	7	6,010	(5,386)
Gastos de comisiones y otros gastos		(17,475)	(9,693)
Otros, neto		120,361	(18,181)
Total de otros ingresos financieros, neto		<u>19,032,359</u>	<u>16,951,461</u>
Gastos generales y administrativos		<u>(3,137,170)</u>	<u>(3,503,352)</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		48,065,092	42,619,139
Impuesto sobre la renta, estimado	14	(7,410,214)	(6,697,599)
Utilidad neta		<u>40,654,878</u>	<u>35,921,540</u>

El estado de resultados 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 Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<u>2025</u>	<u>2024</u> <u>Reexpresado</u>
Utilidad neta	40,654,878	35,921,540
Otros ingresos (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	2,497,432	(538,398)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(540,572)	16,111
Valuación de riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	24,425	108,270
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	<u>1,981,285</u>	<u>(414,017)</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>42,636,163</u></u>	<u><u>35,507,523</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 2025

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reservas Legales		Reserva de capital	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio	
				Legal	Desviaciones estadísticas y riesgo: catastróficos y/o de contingencia				Total de reservas legales
Saldo al 31 de diciembre de 2023		4,000,000	2,000,000	13,489,705	27,153,077	40,642,782	(140,774)	214,656,420	261,158,428
Efecto por adopción de NIIF 17	3	0	0	0	0	0	0	(1,500,151)	(1,500,151)
Saldo reexpresado al 1 de enero de 2024		4,000,000	2,000,000	13,489,705	27,153,077	40,642,782	(140,774)	213,156,269	259,658,277
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	35,921,540	35,921,540
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		0	0	0	0	0	(538,398)	0	(538,398)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI		0	0	0	0	0	16,111	0	16,111
Valuación de riesgo de credito de inversiones a VR OUI		0	0	0	0	0	108,270	0	108,270
Total de otros gastos integrales, netos		0	0	0	0	0	(414,017)	0	(414,017)
Total de utilidades (pérdidas) integrales		0	0	0	0	0	(414,017)	35,921,540	35,507,523
Transacciones atribuibles al accionista:									
Dividendos pagados		0	0	0	0	0	0	(9,397,773)	(9,397,773)
Traspaso de utilidades no distribuidas		0	0	0	2,665,295	2,665,295	0	(2,665,295)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista		0	0	0	2,665,295	2,665,295	0	(12,063,068)	(9,397,773)
Saldo al 31 de diciembre de 2024 - Reexpresado		4,000,000	2,000,000	13,489,705	29,818,372	43,308,077	(554,791)	237,014,741	285,768,027
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	40,654,878	40,654,878
Otros ingresos (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	2,497,432	0	2,497,432
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI		0	0	0	0	0	(540,572)	0	(540,572)
Valuación de riesgo de credito de inversiones a VR OUI		0	0	0	0	0	24,425	0	24,425
Total de otros ingresos integrales, netos		0	0	0	0	0	1,981,285	0	1,981,285
Total de utilidades integrales		0	0	0	0	0	1,981,285	40,654,878	42,636,163
Transacciones atribuibles al accionista:									
Dividendos pagados		0	0	0	0	0	0	(10,506,559)	(10,506,559)
Traspaso de utilidades no distribuidas		0	0	0	3,005,890	3,005,890	0	(3,005,890)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista		0	0	0	3,005,890	3,005,890	0	(13,512,449)	(10,506,559)
Saldo al 31 de diciembre de 2025		4,000,000	2,000,000	13,489,705	32,824,262	46,313,967	1,426,494	264,157,170	317,897,631

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 2025

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u> <u>Reexpresado</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		40,654,878	35,921,540
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	8	19,928	20,087
Intereses ganados		(18,923,463)	(16,984,721)
(Ganancia) pérdida en instrumentos financieros, neta	7	(6,010)	5,386
Impuesto sobre la renta		7,410,214	6,697,599
Pasivo por cobertura restante (LRC)	10	1,541,698	51,055
Activo por cobertura restante de reaseguro (ARC)	10	(1,563,401)	621,294
Pasivo por reclamaciones incurridas (LIC)		1,156,623	(854,854)
Activo por reclamaciones incurridas de reaseguro (AIC)		(791,507)	48,771
		<u>29,498,960</u>	<u>25,526,157</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		1,785,674	(483,818)
Otros activos		111,084	(497,868)
Cuentas por pagar, otras		143,955	409,759
Cuentas por pagar fondo de primas		4,839,845	3,245,436
Efectivo generado de operaciones:		<u>36,379,518</u>	<u>28,199,666</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(7,015,549)	(7,091,763)
Intereses cobrados		18,793,882	15,009,688
Flujos de efectivo provisto por las actividades de operación		<u>48,157,851</u>	<u>36,117,591</u>
Actividades de inversión:			
Depósitos a plazo fijo	6	(32,000,000)	(23,000,000)
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(66,550,360)	(67,466,488)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		62,608,878	65,043,040
Compras de mobiliario y equipo	8	0	(25,805)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(35,941,482)</u>	<u>(25,449,253)</u>
Actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(10,506,559)	(9,397,773)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(10,506,559)</u>	<u>(9,397,773)</u>
Aumento neto en efectivo		1,709,810	1,270,565
Efectivo al inicio del año		12,280,948	11,010,383
Efectivo al final del año		<u>13,990,758</u>	<u>12,280,948</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 2025

Índice de notas:

- | | |
|--|--|
| 1. Información General
(ver página 11) | 16. Administración de Riesgos de instrumentos Financieros
(ver página 38) |
| 2. Base de Preparación
(ver página 11) | 17. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
(ver página 45) |
| 3. Cambio en Políticas de Contabilidad Materiales
(ver página 12) | 18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables
(ver página 46) |
| 4. Políticas de Contabilidad Materiales
(ver página 14) | |
| 5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
(ver página 25) | |
| 6. Depósitos en Bancos
(ver página 25) | |
| 7. Inversiones y Otros Activos Financieros
(ver página 26) | |
| 8. Mobiliario y Equipo
(ver página 29) | |
| 9. Reaseguros de Excesos de Pérdidas
(ver página 29) | |
| 10. Contratos de Seguro y Reaseguro
(ver página 30) | |
| 11. Fondo de Primas
(ver página 36) | |
| 12. Patrimonio
(ver página 36) | |
| 13. Ingresos por Servicios de Seguro
(ver página 37) | |
| 14. Impuesto sobre la Renta
(ver página 37) | |
| 15. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
(ver página 38) | |

GENERAL DE SEGUROS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

(a) Información

General de Seguros, S. A. (la Compañía), fue constituida de acuerdo con 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 principal de la Compañía está localizada en el Edificio Plaza Banco General, Piso 10, Calle Aquilino de la Guardia, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

La Compañía aplicó la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas de Contabilidad NIIF", debido a que los estados financieros de los años 2023 y 2024 fueron preparados de conformidad con las disposiciones de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (la Superintendencia), las cuales consistían en aplicar las Normas de Contabilidad NIIF, excepto la NIIF 17.

Como resultado del diferimiento hasta el 1 de enero de 2025 de la entrada en vigor en Panamá de la NIIF 17, por requerimientos de la Superintendencia, estos son considerados los primeros estados financieros preparados por la Compañía con la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro. Los cambios aplicados en las políticas contables son descritos en la Nota 3.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Estos estados financieros fueron revisados por el Comité de Auditoría de Junta Directiva y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 29 de abril de 2026.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado, exceptuando las inversiones y otros 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.

Notas a los Estados Financieros

(d) *Uso de juicios y estimaciones*

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas de Contabilidad 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.

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.

Las estimaciones relevantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos y los supuestos e incertidumbres en las estimaciones se relacionan con lo siguiente:

a. *Juicios*

La información sobre juicios relacionados en la aplicación de políticas contable que tienen efecto sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 3 e (i) Clasificación de contratos de seguro y reaseguro.
- Nota 3 e (iii) Nivel de agregación de los contratos de seguro y reaseguro.
- Nota 3 e (vi) Medición de los contratos de seguro y reaseguro.

(3) Cambio en Políticas de Contabilidad Materiales

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 17 tal como se describe en la Nota 2 Base de Preparación. Esta norma ha introducido cambios significativos en la contabilización de los contratos de seguro y reaseguro, en consecuencia, la Compañía ha reexpresado ciertos importes comparativos y presentado un tercer estado de situación financiera al 1 de enero de 2024, fecha de transición a las Normas de Contabilidad NIIF.

A continuación, se resume la naturaleza y los efectos de los cambios relevantes en las políticas contables materiales de la Compañía derivados de la aplicación de esta norma.

(i) *Reconocimiento, medición y presentación de los contratos de seguros y reaseguros*

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y la revelación de contratos de seguro y reaseguro. Introduce un modelo que mide grupos de contratos con base en las estimaciones de la Compañía sobre el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se espera que surjan a medida que la Compañía cumple con los contratos, un ajuste explícito por riesgo no financiero y un margen de servicio contractual (MSC).

Según la NIIF 17, los ingresos de seguro en cada período que se informa representan los cambios en los pasivos por cobertura restante (LRC por sus siglas en inglés – Liability for Remaining Coverage) que se relacionan con el servicio por el cual la Compañía espera recibir una contraprestación y una asignación de primas que se relacionan con la recuperación de los flujos de efectivo de adquisición de seguros.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía estableció el contrato de seguro y de reaseguro cedido de tal manera que cada riesgo cubierto constituye un único contrato. Los contratos de seguro y reaseguro se agrupan para fines de medición. Los grupos de contratos de seguro y reaseguro se determinan identificando carteras de contratos de seguro, cada una compuesta por contratos sujetos a riesgos similares y gestionados conjuntamente.

La Compañía considera que la forma jurídica del contrato de reaseguro, un contrato único, refleja la esencia de los derechos y obligaciones contractuales de la Compañía.

Los flujos de efectivo de adquisición de seguros surgen cuando se pagan o cuando se requiere el reconocimiento de un pasivo. Los flujos de efectivo de adquisición de seguros: (i) honorarios pagados a corredores, y (ii) impuestos pagados sobre primas, se asignan a grupos de contratos de seguro mediante un método sistemático y racional, considerando, de forma objetiva, toda la información razonable y justificable disponible, sin costes ni esfuerzos excesivos. Los flujos de efectivo de adquisición de seguros que surgen antes del reconocimiento del grupo de contratos relacionados se reconocen como un activo, si los hubiese. Dicho activo se reconoce para cada grupo de contratos al que se asignan los flujos de efectivo de adquisición de seguros.

La Compañía aplica el enfoque de asignación de primas (PAA por sus siglas en inglés – Premium Allocation Approach) para simplificar la medición de los contratos de seguro y reaseguro, dado que el período de cobertura del grupo de contratos es menor o igual a un año. Al medir el pasivo por cobertura restante, el PAA es similar al tratamiento contable anterior aplicado por la Compañía. Sin embargo, al medir el pasivo por reclamaciones incurridas (LIC por sus siglas en inglés – Liability for Incurred Claims), la Compañía descuenta los flujos de efectivo futuros (a menos que se espere que ocurran en un año o menos a partir de la fecha en que se incurren los reclamos) e incluye un ajuste de riesgo explícito por el riesgo no financiero. El nivel de confianza aplicado por la Compañía para calcular el ajuste de riesgo para el riesgo no financiero es del 75%.

(ii) Transición

Los cambios en las políticas contables resultantes de la adopción de la NIIF 17 se han aplicado mediante un enfoque retrospectivo total. Conforme al enfoque retrospectivo total, al 1 de enero de 2024 la Compañía:

- Identificó, reconoció y midió cada grupo de contratos de seguro y reaseguro como si siempre se hubiera aplicado la NIIF 17;
- Se dieron de baja saldos previamente informados que no habrían existido si siempre se hubiera aplicado la NIIF 17. Estos incluían algunos costos de adquisición diferidos de contratos de seguro y reaseguro;
- Reconoció cualquier diferencia neta resultante en el patrimonio.

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

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla resume los efectos de la adopción de la NIIF 17 en los estados financieros:

<u>Activos</u>	<u>1 de enero de 2024</u>	<u>Efecto por adopción de NIIF 17</u>	<u>1 de enero de 2024 Reexpresado</u>
Activo por cobertura restante (ARC)	2,218,550	(1,098,348)	1,120,202
Activo por reclamaciones incurridas (AIC)	1,353,018	74,977	1,427,995
Costos de adquisición diferidos	1,130,332	(1,130,332)	0
<u>Pasivos</u>			
Pasivo por cobertura restante (LRC)	(6,240,573)	1,043,168	(5,197,405)
Pasivo por reclamaciones incurridas (LIC)	(6,352,528)	(389,616)	(6,742,144)
<u>Patrimonio</u>			
Utilidades no distribuidas	(214,656,420)	1,500,151	(213,156,269)

Los efectos de la adopción de la NIIF 17 en los estados financieros se presentan en el estado de cambios en el patrimonio al 1 de enero de 2024.

Cierta información comparativa al 31 de diciembre de 2024 ha sido reclasificada para ajustar su presentación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025.

(4) Políticas de Contabilidad Materiales

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, 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

Las partidas por cobrar 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.

GENERAL DE SEGUROS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(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.

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, se incluye: (i) el efectivo que comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista en bancos, y (ii) los equivalentes de efectivo compuesto por los 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.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 (VR CR)*
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.

Notas a los Estados Financieros

- 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.

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) *Contratos de Seguro y Reaseguro*

(i) *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.

Notas a los Estados Financieros

Los contratos mantenidos por la Compañía bajo los cuales transfiere un riesgo de seguro significativo relacionado con los contratos de seguro subyacentes se clasifican como contratos de reaseguro. Los contratos de seguro y reaseguro también exponen a la Compañía al riesgo financiero.

La Compañía puede emitir contratos de seguro e iniciar contratos de reaseguro. Todas las referencias en estas políticas contables a contratos de seguro y contratos de reaseguro incluyen los contratos emitidos, iniciados o adquiridos por la Compañía.

(ii) Separación de los componentes de los contratos de seguro y reaseguro

La Compañía no ha identificado componentes a separar en los contratos de seguro o reaseguro, debido a que estos componentes se pueden reconocer dentro del alcance de la NIIF 17, debido a que la culminación del reconocimiento del contrato por el componente de seguro hace que culmine cualquier otro componente, la liberación del ingreso es en la misma medida en que se brinda la cobertura o se ha determinado inmaterial realizar la separación sin mayor esfuerzo o costo desmedido.

(iii) Agregación y reconocimiento de los contratos de seguro y reaseguro

Contratos de seguro

Los contratos de seguro se agrupan en grupos para su medición. Los grupos de contratos de seguro se determinan identificando carteras de contratos de seguro, cada una compuesta por contratos sujetos a riesgos similares y gestionados conjuntamente, y dividiendo cada cartera en cohortes anuales (es decir, por año de emisión) y cada cohorte anual en grupos según la rentabilidad de los contratos:

- Contratos onerosos en el momento del reconocimiento inicial, si los hubiese
- Contratos que, en el momento del reconocimiento inicial, no tienen una probabilidad significativa de volverse onerosos posteriormente; y
- Contratos restantes en la cohorte anual.

Los contratos dentro de una cartera que se clasificarían en diferentes grupos solo porque la ley o la normativa limitan específicamente la capacidad práctica de la Compañía para establecer un precio o nivel de beneficios diferente para asegurados con diferentes características se incluyen en el mismo grupo. A la fecha no hay grupos en esta categoría.

Un contrato de seguro emitido por la Compañía se reconoce a partir de la fecha más temprana de las siguientes:

- El inicio de su período de cobertura (es decir, el período durante el cual la Compañía presta servicios con respecto a cualquier prima dentro del alcance del contrato);
- El vencimiento del primer pago del tomador de la póliza o, si no existe una fecha de vencimiento contractual, el momento en que se recibe del tomador de la póliza; y
- Cuando los hechos y circunstancias indiquen que el contrato es oneroso.

Notas a los Estados Financieros

Al reconocerse el contrato, se añade a un grupo de contratos existente o, si no cumple los requisitos para su inclusión en un grupo existente, se forma un nuevo grupo al que se añadirán los contratos futuros. Los grupos de contratos se establecen en el reconocimiento inicial y esta agrupación se mantiene sin cambios en su composición para todos los contratos añadidos al grupo.

Contratos de reaseguro

Los grupos de contratos de reaseguro se establecen de tal manera que cada grupo comprende un único contrato. Algunos contratos de reaseguro ofrecen cobertura para contratos subyacentes incluidos en diferentes grupos. Sin embargo, la Compañía concluye que la forma jurídica del contrato de reaseguro es un contrato único, que refleja la esencia de los derechos y obligaciones contractuales de la Compañía, considerando que las diferentes coberturas caducan juntas y no se venden por separado. En consecuencia, el contrato de reaseguro no se divide en múltiples componentes de seguro relacionados con diferentes grupos subyacentes.

Un grupo de contratos de reaseguro se reconoce en la siguiente fecha:

- Contratos de reaseguro que ofrecen cobertura proporcional: la fecha en la que se reconoce inicialmente cualquier contrato de seguro subyacente. Esto aplica a los contratos de reaseguro de cuota-parte de la Compañía.
- Otros contratos de reaseguro: el inicio del período de cobertura del grupo de contratos de reaseguro. Sin embargo, si la Compañía reconociera un grupo oneroso de contratos de seguro subyacente en una fecha anterior y el contrato de reaseguro relacionado se celebró antes de esa fecha, el grupo de contratos de reaseguro se reconoce en esa fecha anterior. Esto aplica a los contratos de reaseguro de exceso de pérdida y stop loss de la Compañía; sin embargo, la Compañía no ha identificado contratos onerosos.

(iv) Flujos de efectivo para la adquisición de seguros

Los flujos de efectivo de adquisición de seguros surgen cuando se pagan o cuando se requiere el reconocimiento de un pasivo. Los flujos de efectivo de adquisición de seguros: (i) honorarios pagados a corredores, y (ii) impuestos pagados sobre primas, se asignan a grupos de contratos de seguro mediante un método sistemático y racional, considerando, de forma objetiva, toda la información razonable y justificable disponible, sin costes ni esfuerzos excesivos. Los flujos de efectivo de adquisición de seguros que surgen antes del reconocimiento del grupo de contratos relacionados se reconocen como un activo, si los hubiese. Dicho activo se reconoce para cada grupo de contratos al que se asignan los flujos de efectivo de adquisición de seguros. El activo se da de baja, total o parcialmente, cuando los flujos de efectivo de adquisición de seguros se incluyen en la valoración del grupo de contratos.

Si la Compañía reconociera algún activo correspondiente a los flujos de efectivo para la adquisición de contratos de seguro, deberá realizar una evaluación de la recuperación de ese valor y validar que el mismo no se ha visto deteriorado.

GENERAL DE SEGUROS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(v) Límite de los contratos

La medición de un grupo de contratos incluye todos los flujos de efectivo futuros dentro del límite de cada contrato en el grupo, determinado de la siguiente manera:

Contratos de seguro:

Los flujos de efectivo se encuentran dentro del límite del contrato si surgen de derechos y obligaciones sustanciales existentes durante el período sobre el que se informa, en los que la Compañía puede obligar al asegurado a pagar primas o tiene una obligación sustancial de prestar servicios.

Una obligación sustancial de prestar servicios finaliza cuando:

- La Compañía tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos del asegurado en particular y puede establecer un precio o nivel de beneficios que refleje plenamente dichos riesgos reevaluados; o
- La Compañía tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos de la cartera que contiene el contrato y puede establecer un precio o nivel de beneficios que refleje plenamente los riesgos de dicha cartera, y la fijación del precio de las primas hasta la fecha de reevaluación no tiene en cuenta los riesgos relacionados con períodos posteriores a dicha fecha. La reevaluación de riesgos considera únicamente los riesgos transferidos de los asegurados a la Compañía, que pueden incluir tanto riesgos de seguros como financieros, pero excluye los riesgos de caducidad y gastos.

Contratos de reaseguro:

Los flujos de efectivo se consideran dentro del límite del contrato si surgen de derechos y obligaciones sustanciales existentes durante el período sobre el que se informa, en los que la Compañía está obligada a pagar importes a la reaseguradora o tiene un derecho sustancial a recibir servicios de esta.

Un derecho sustancial a recibir servicios de la reaseguradora finaliza cuando esta:

- Tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos que se le transfieren y puede establecer un precio o nivel de beneficios que refleje plenamente dichos riesgos reevaluados; o
- Tiene un derecho sustancial a rescindir la cobertura.

El límite del contrato se reevalúa en cada fecha de informe para incluir el efecto de los cambios en las circunstancias sobre los derechos y obligaciones sustanciales de la Compañía y, por lo tanto, puede cambiar con el tiempo.

Notas a los Estados Financieros

(vi) *Medición – Contratos medidos bajo el PAA*

La Compañía utiliza el método simplificado – PAA, para realizar la medición de los grupos de contratos cuando se cumplen los siguientes criterios al inicio:

- Contratos de seguro: el periodo de cobertura de cada contrato del grupo es de un año o menos.
- Contratos de reaseguro de siniestros: el periodo de cobertura de cada contrato del grupo es de un año o menos.

Contratos de seguro

En el reconocimiento inicial de cada grupo de contratos, el importe en libros del pasivo por la cobertura restante se mide como las primas recibidas en el reconocimiento inicial, menos los flujos de efectivo de adquisición de seguros, y se ajusta por cualquier importe derivado de la baja en cuentas de cualquier activo o pasivo previamente reconocido por flujos de efectivo relacionados con el grupo.

Posteriormente, el importe en libros del pasivo por la cobertura restante se incrementa con las primas recibidas, menos los flujos de efectivo de adquisición de seguros, y se reduce con el importe reconocido como ingresos por los servicios de seguros prestados. En el reconocimiento inicial de cada grupo de contratos, la Compañía espera que el tiempo transcurrido entre la prestación de cada parte de los servicios y la fecha de vencimiento de la prima correspondiente no supere un año. Por consiguiente, la Compañía ha optado por no ajustar el pasivo por la cobertura restante para reflejar el valor del dinero en el tiempo.

Si en cualquier momento durante el período de cobertura, los hechos y circunstancias indican que un grupo de contratos es oneroso, la Compañía reconoce una pérdida en resultados e incrementa el pasivo por la cobertura restante en la medida en que las estimaciones actuales del cumplimiento de los flujos de efectivo relacionados con la cobertura restante superen el importe en libros del pasivo por la cobertura restante. El cumplimiento de los flujos de efectivo se descuenta.

La Compañía reconoce el pasivo por siniestros incurridos de un grupo de contratos de seguro por el importe del cumplimiento de los flujos de efectivo relacionados con los siniestros incurridos reportados, pero no desembolsados a la fecha de reporte, más la mejor estimación de los siniestros incurridos, pero no reportados, más el ajuste de riesgo para el riesgo no financiero. Los flujos de efectivo futuros se descuentan (a tasas actuales) a menos que se espere que se paguen en un año o menos a partir de la fecha en que se incurren los siniestros.

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

Notas a los Estados Financieros

Contratos de reaseguro

La Compañía aplica las mismas políticas contables para la medición de un grupo de contratos de reaseguro, adaptándolas cuando sea necesario para reflejar las características que difieren de las de los contratos de seguro.

(vii) Baja en cuentas y modificación de los contratos

La Compañía da de baja un contrato cuando se extingue, es decir, cuando las obligaciones especificadas en el contrato expiran, se extinguen o se cancelan.

La Compañía también da de baja un contrato si sus términos se modifican de forma que habrían cambiado significativamente su contabilización si los nuevos términos siempre hubieran existido, en cuyo caso se reconoce un nuevo contrato basado en los términos modificados. Si una modificación del contrato no da lugar a la baja, la Compañía trata los cambios en los flujos de efectivo causados por la modificación como cambios en las estimaciones del cumplimiento de los flujos de efectivo.

(viii) Presentación

Las carteras de contratos de seguro y reaseguro, tanto activos como pasivos, se presentan por separado en el estado de situación financiera. Cualquier activo o pasivo reconocido por flujos de efectivo surgidos antes del reconocimiento del grupo de contratos relacionado se incluye en el importe en libros de las carteras de contratos relacionadas.

La Compañía desagrega los importes reconocidos en el estado de resultados en (a) un resultado por servicios de seguros, que comprende: (i) los ingresos y gastos por servicios de seguro; y (ii) los ingresos y gastos de los contratos de reaseguro.

Los ingresos y gastos de los contratos de reaseguro se presentan por separado de los ingresos y gastos de los contratos de seguro.

La Compañía incluye los cambios en el ajuste por riesgo no financiero en el resultado del servicio de seguros.

Los ingresos de seguro y los gastos por el servicio de seguro excluyen cualquier componente de inversión y son reconocidos como sigue:

Ingresos por servicios de seguro

Los ingresos por servicios de seguro de cada período corresponden al importe de las primas esperadas a recibir por la prestación de los servicios durante el período. La Compañía devenga las primas esperadas a recibir a través del transcurso del tiempo.

Notas a los Estados Financieros

Gastos por servicios de seguro

Los gastos por servicios de seguro derivados de contratos de seguro se reconocen en resultados, generalmente, a medida que se incurren. Comprenden las siguientes partidas:

- Siniestros incurridos y otros gastos por servicios de seguros
- Amortización de los flujos de efectivo de adquisición de seguros: (i) honorarios pagados a corredores, y (ii) impuestos pagados sobre primas
- Pérdidas en contratos onerosos y reversiones de dichas pérdidas, si las hubiese.
- Ajustes a los pasivos por siniestros incurridos que no surgen de los efectos del valor del dinero en el tiempo, el riesgo financiero y sus variaciones.
- Pérdidas por deterioro de activos para flujos de efectivo de adquisición de seguros y reversiones de dichas pérdidas por deterioro, si las hubiese.

Ingresos por contratos de reaseguro

Los ingresos por contratos de reaseguro de cada período corresponden al importe de las recuperaciones de siniestros, la variación por ajustes a los pasivos por siniestros incurridos, la variación en el efecto de incumplimiento de los reaseguradores y los ingresos por participación de utilidades en los contratos de reaseguro.

Gastos por los contratos de reaseguro

La Compañía reconoce una asignación de las primas de reaseguro pagadas en resultados en la medida que recibe servicios bajo grupos de contratos de reaseguro, neto de la amortización de las comisiones cobradas de reaseguro.

La asignación de las primas de reaseguro pagadas en cada período es el importe de las primas esperadas por los servicios recibidos en el período.

(f) *Cuentas por Pagar - Fondo de Primas*

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. Las primas correspondientes al año de cobertura, en sus fechas de aniversario, se registran como pasivo por cobertura restante y se llevan a ingresos como primas devengadas, y el resto de las primas, relacionadas con los años de vigencia futuros, se presentan en el estado de situación financiera como otras cuentas por pagar fondo de primas.

(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

Notas a los Estados Financieros

(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 revertida 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.

(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 de Contabilidad 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 2025, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía:

- Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7: Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros, efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.
- NIIF 18: Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros, efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027.

Notas a los Estados Financieros

(5) 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>2025</u>	<u>2024</u>
<u>Activos</u>		
Depósitos a la vista	<u>13,990,112</u>	<u>12,280,248</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>218,000,000</u>	<u>186,000,000</u>
Inversiones a costo amortizado	<u>47,320,000</u>	<u>47,320,000</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>5,570,152</u>	<u>5,275,991</u>
Cuentas por cobrar	<u>617,798</u>	<u>1,593,395</u>
Otros activos	<u>0</u>	<u>6,108</u>
<u>Ingresos y gastos</u>		
Contratos medidos bajo PAA	<u>1,914,686</u>	<u>1,892,035</u>
Resultado neto por contratos de reaseguro	<u>12,460,870</u>	<u>11,409,680</u>
Intereses ganados sobre depósitos	<u>10,817,724</u>	<u>8,559,320</u>
Intereses ganados sobre inversiones	<u>3,376,966</u>	<u>3,825,703</u>
Recuperaciones de siniestros de reaseguro	<u>2,771,373</u>	<u>2,410,114</u>
Gastos de operación y suscripción	<u>(15,946,964)</u>	<u>(13,875,509)</u>
Gastos de personal	<u>(2,888)</u>	<u>(2,983)</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.

(6) Depósitos en Bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depósitos a la vista	13,990,283	12,280,473
Depósitos a plazo	<u>218,000,000</u>	<u>186,000,000</u>
Total depósitos en bancos	231,990,283	198,280,473
Intereses acumulados por cobrar	<u>5,247,209</u>	<u>4,921,813</u>
Total de depósitos a costo amortizado	<u>237,237,492</u>	<u>203,202,286</u>

Los depósitos a plazo fijo de la Compañía presentan vencimientos varios hasta diciembre de 2030 (2024: varios hasta septiembre de 2026) y tasas de interés anual entre 5.00% y 5.50% (2024: entre 4.65% y 5.50%).

Notas a los Estados Financieros

(7) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

Las inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI se detallan como sigue:

	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Bonos de la República de Panamá y Letras del Tesoro	36,156,794	36,386,064	42,576,794	44,670,892
Bonos Corporativos	<u>42,233,191</u>	<u>40,868,378</u>	<u>29,884,414</u>	<u>28,611,632</u>
Total	<u>78,389,985</u>	<u>77,254,442</u>	<u>72,461,208</u>	<u>73,282,524</u>

La compañía realizó venta de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.31,558,496 (2024: B/.32,042,870). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.6,010 (2024: pérdida neta de B/.5,386) la cual se presenta en el estado de resultados en el rubro de ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta.

El saldo final del valor por pérdidas crediticias esperadas a 12 meses asciende a B/.290,951 (2024: B/.266,526), esta reserva se presenta dentro del rubro de la reserva de capital.

Inversiones a Costo Amortizado

Las inversiones a costo amortizado ascienden a B/.47,320,000 (2024: B/.47,320,000) compuesto por Bonos Corporativos con vencimiento en mayo 2036 y tasa de interés de 6.64% (2024: vencimiento mayo 2026 y tasa de interés de 7.28%).

Medición del Valor Razonable

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.

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 responsabilidad de la VPE de Tesorería, Banca Patrimonial y Banca de Inversión 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.

Notas a los Estados Financieros

Variables 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.

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.

La clasificación de la valoración del valor razonable se determinará sobre la base de la variable de nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad. La relevancia de una variable se debe evaluar con respecto a la totalidad de la valoración del valor razonable.

Medición del Valor Razonable de Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

	<u>2025</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Bonos de la República de Panamá y Letras del Tesoro	36,156,794	0	12,071,544	24,085,250
Bonos Corporativos	<u>42,233,191</u>	<u>0</u>	<u>9,824,400</u>	<u>32,408,791</u>
	<u>78,389,985</u>	<u>0</u>	<u>21,895,944</u>	<u>56,494,041</u>
	<u>2024</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Bonos de la República de Panamá y Letras del Tesoro	42,576,794	0	18,956,594	23,620,200
Bonos Corporativos	<u>29,884,414</u>	<u>0</u>	<u>9,645,696</u>	<u>20,238,718</u>
	<u>72,461,208</u>	<u>0</u>	<u>28,602,290</u>	<u>43,858,918</u>

Cambios en la Medición del Valor Razonable en la clasificación de Nivel 3
Inversiones y otros activos financieros Valor Razonable OUI

31 de diciembre de 2024	43,858,918
Ganancias reconocidas en el patrimonio	145,331
Compras	41,577,583
Amortizaciones y ventas	<u>(29,087,791)</u>
31 de diciembre de 2025	<u>56,494,041</u>
Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2025	<u>(99,019)</u>
31 de diciembre de 2023	20,726,691
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	(104,723)
Compras	23,547,500
Amortizaciones y redenciones	<u>(310,550)</u>
31 de diciembre de 2024	<u>43,858,918</u>
Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2024	<u>(104,723)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

La Compañía reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha en la cual ocurrió el cambio.

Durante el año 2025 y 2024, no hubo transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable.

La siguiente tabla presenta las variables no observables utilizadas en la valorización de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 de valor razonable:

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variable no observable</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>2025</u>	<u>2024</u>	
Instrumentos de Renta Fija	Flujos descontados	Margen de crédito	Mínimo 1.23% Máximo 2.49% Promedio 1.63%	Mínimo 1.65% Máximo 1.93% Promedio 1.73%	Si el margen de riesgo de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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>
Instrumentos de Renta Fija Locales	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	2-3
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Precio de compra / venta de participantes de mercado Flujos descontados	Precios de compra / venta de "brokers" Margen de crédito Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez	2

La Compañía considera que sus metodologías de valorización de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas; sin embargo, el uso de diferentes estimaciones de las variables no observables podría dar diferentes resultados del valor razonable de estas inversiones. Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3 valorizadas por la Compañía, ajustes en el margen de crédito (en el caso de los instrumentos de renta fija) y de la prima de riesgo de acciones (en el caso de los instrumentos de capital) de +50pbs y – 50pbs resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el estado de resultados y en el estado de cambios en el patrimonio de la Compañía:

	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>VR OUI</u>		<u>VR OUI</u>	
	<u>Efecto en el Patrimonio Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Efecto en el Patrimonio Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	<u>302,236</u>	<u>(290,021)</u>	<u>491,248</u>	<u>(555,364)</u>
Totales	<u>302,236</u>	<u>(290,021)</u>	<u>491,248</u>	<u>(555,364)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(8) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se detalla como sigue:

	2025		
	Licencias	Mobiliario y equipo	Total
Costo			
Al inicio del año	1,081,046	961,029	2,042,075
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>1,040</u>	<u>1,040</u>
Al final del año	<u>1,081,046</u>	<u>959,989</u>	<u>2,041,035</u>
Depreciación y amortización acumulada			
Al inicio del año	1,077,234	890,988	1,968,222
Gasto del año	2,223	17,705	19,928
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>1,040</u>	<u>1,040</u>
Al final del año	<u>1,079,457</u>	<u>907,653</u>	<u>1,987,110</u>
Saldo neto	<u>1,589</u>	<u>52,336</u>	<u>53,925</u>
		2024	
	Licencias	Mobiliario y equipo	Total
Costo			
Al inicio del año	1,081,046	935,224	2,016,270
Adiciones	<u>0</u>	<u>25,805</u>	<u>25,805</u>
Al final del año	<u>1,081,046</u>	<u>961,029</u>	<u>2,042,075</u>
Depreciación y amortización acumulada			
Al inicio del año	1,074,326	873,809	1,948,135
Gasto del año	2,908	17,179	20,087
Al final del año	<u>1,077,234</u>	<u>890,988</u>	<u>1,968,222</u>
Saldo neto	<u>3,812</u>	<u>70,041</u>	<u>73,853</u>

Dentro del rubro de gastos de operación y suscripción se incluye el gasto de depreciación.

(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:

	2025	2024
Prima mínima de depósito al inicio del año	899,916	935,889
Adiciones	1,931,073	1,817,464
Amortización cargada a gastos	<u>(1,898,193)</u>	<u>(1,853,437)</u>
Prima mínima de depósito al final del año	<u>932,796</u>	<u>899,916</u>

Notas a los Estados Financieros

(10) Contratos de Seguro y Reaseguro

La siguiente tabla presenta los saldos activos y pasivos de reservas producto de los contratos de seguro y reaseguro que la Compañía espera sean recuperados / liquidados dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u> <u>Reexpresado</u>
Activo por cobertura restante de reaseguro (ARC)	<u>2,062,309</u>	<u>498,908</u>
Activo por reclamaciones incurridas de reaseguro (AIC)	<u>2,170,731</u>	<u>1,379,224</u>
Pasivo por cobertura restante (LRC)	<u>6,790,158</u>	<u>5,248,460</u>
Pasivo por reclamaciones incurridas (LIC)	<u>7,043,913</u>	<u>5,887,290</u>

Las reservas producto de los contratos de seguro y reaseguro se detallan a continuación:

Activo por cobertura restante de reaseguro (ARC)

	<u>2025</u>	<u>2024</u> <u>Reexpresado</u>
Prima cedida	4,022,730	2,110,884
Menos costos de adquisición:		
Comisión de reaseguro	(1,806,005)	(1,479,095)
Impuesto de 2%	<u>(154,416)</u>	<u>(132,881)</u>
Total de ARC	<u>2,062,309</u>	<u>498,908</u>

Activo por reclamaciones incurridas de reaseguro (AIC)

	<u>2025</u>	<u>2024</u> <u>Reexpresado</u>
Participación en siniestros en trámite	1,168,068	772,613
Mejor estimación de obligaciones - BEL	679,276	475,351
Ajuste de riesgo	323,953	280,475
Efecto de incumplimiento del reasegurador	<u>(566)</u>	<u>(149,215)</u>
Total de AIC	<u>2,170,731</u>	<u>1,379,224</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Pasivo por cobertura restante (LRC)

	<u>2025</u>	<u>2024</u> Reexpresado
Prima cobrada	7,690,030	6,067,657
Menos costos de adquisición:		
Comisión de corredores	(377,018)	(362,320)
Impuesto de 2%	<u>(522,854)</u>	<u>(456,877)</u>
Total de LRC	<u>6,790,158</u>	<u>5,248,460</u>

Pasivo por reclamaciones incurridas (LIC)

	<u>2025</u>	<u>2024</u> Reexpresado
Reserva de siniestros en trámite	4,351,647	3,379,438
Mejor estimación de obligaciones - BEL	2,091,953	1,932,450
Ajuste de riesgo	<u>600,313</u>	<u>575,402</u>
Total de LIC	<u>7,043,913</u>	<u>5,887,290</u>

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

Notas a los Estados Financieros

La conciliación de los saldos activos y pasivos de reservas por contratos de seguro y reaseguro se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2025			
Importes reconocidos por cobertura restante y siniestros incurridos	Activo por cobertura restante	Activo por reclamaciones incurridas	
		Valor presente de flujos de efectivo	Ajuste de riesgo
Activos al inicio	498,908	1,098,748	280,476
Pasivos al inicio	0	0	0
Saldo inicial neto	498,908	1,098,748	280,476
Cambios en el estado de resultados			
Asignación de primas pagadas por reaseguro	(21,904,536)	0	0
Importes recuperables de reaseguradores por reclamaciones incurridas			
Importe recuperable de reclamaciones y otros gastos incurridos en el período	4,642,447	6,265,642	43,477
Cambios en recuperable debido a cambios en el pasivo por reclamaciones incurridas	0	203,924	0
Efecto de los cambios en el riesgo de incumplimiento de los reaseguradores	0	148,649	0
Resultado del servicio de reaseguro	(17,262,089)	6,618,215	43,477
Total de cambios en el estado de resultados	(17,262,089)	6,618,215	43,477
Flujos de efectivo			
Primas pagadas por contratos de reaseguro mantenidos	23,820,482	0	0
Flujos recuperados por contratos de reaseguro mantenidos	(4,994,992)	(5,870,185)	0
Total flujos de efectivo	18,825,490	(5,870,185)	0
Saldo al cierre	2,062,309	1,846,778	323,953
Activos al cierre	2,062,309	1,846,778	323,953
Pasivos al cierre	0	0	0
Saldo al cierre neto	2,062,309	1,846,778	323,953

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024			
Reexpresado			
Importes reconocidos por cobertura restante y siniestros incurridos	Activo por cobertura restante	Activo por reclamaciones incurridas	
		Valor presente de flujos de efectivo	Ajuste de riesgo
Activos al inicio	1,120,202	1,258,838	169,157
Pasivos al inicio	0	0	0
Saldo inicial neto	1,120,202	1,258,838	169,157
Cambios en el estado de resultados			
Asignación de primas pagadas por reaseguro	(18,411,113)	0	0
Importes recuperables de reaseguradores por reclamaciones incurridas			
Importe recuperable de reclamaciones y otros gastos incurridos en el período	4,091,897	3,507,494	111,319
Cambios en recuperable debido a cambios en el pasivo por reclamaciones incurridas	0	80,746	0
Efecto de los cambios en el riesgo de incumplimiento de los reaseguradores	0	(71,232)	0
Resultado del servicio de reaseguro	(14,319,216)	3,517,008	111,319
Total de cambios en el estado de resultados	(14,319,216)	3,517,008	111,319
Flujos de efectivo			
Primas pagadas por contratos de reaseguro mantenidos	18,436,258	0	0
Flujos recuperados por contratos de reaseguro mantenidos	(4,738,336)	(3,677,098)	0
Total flujos de efectivo	13,697,922	(3,677,098)	0
Saldo al cierre	498,908	1,098,748	280,476
Activos al cierre	498,908	1,098,748	280,476
Pasivos al cierre	0	0	0
Saldo al cierre neto	498,908	1,098,748	280,476

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025				
	Pasivo por cobertura restante		Pasivo por reclamaciones incurridas	
	Excluyendo componente de pérdida	Componente de pérdida	Valor presente de flujos de efectivo	Ajuste de riesgo
Importes reconocidos por cobertura restante y siniestros incurridos				
Activos al inicio	0	0	0	0
Pasivos al inicio	5,248,460	0	5,311,888	575,402
Saldo inicial neto	5,248,460	0	5,311,888	575,402
Ingreso de seguros				
Contratos bajo método retrospectivo total	(79,791,385)	0	0	0
Total de ingresos de seguros	(79,791,385)	0	0	0
Gastos del servicio de seguros				
Reclamaciones incurridas y otros gastos del servicio de seguros	0	0	17,331,341	24,911
Ajustes al pasivo por reclamaciones incurridas	0	0	159,504	0
Amortización de los flujos de efectivo por la adquisición de seguros	1,841,658	0	0	0
Total de gastos del servicio de seguros	1,841,658	0	17,490,845	24,911
Total de cambios en el estado de resultados	(77,949,727)	0	17,490,845	24,911
Flujos de efectivo				
Primas recibidas	81,684,350	0	0	0
Reclamaciones y otros gastos de servicios pagados	0	0	(16,359,133)	0
Flujos de efectivo por la adquisición de seguros	(2,192,925)	0	0	0
Total flujos de efectivo	79,491,425	0	(16,359,133)	0
Saldo al cierre	6,790,158	0	6,443,600	600,313
Activos al cierre	0	0	0	0
Pasivos al cierre	6,790,158	0	6,443,600	600,313
Saldo al cierre neto	6,790,158	0	6,443,600	600,313

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024				
Reexpresado				
	Pasivo por cobertura restante		Pasivo por reclamaciones incurridas	
Importes reconocidos por cobertura restante y siniestros incurridos	Excluyendo componente de pérdida	Componente de pérdida	Valor presente de flujos de efectivo	Ajuste de riesgo
Activos al inicio	0	0	0	0
Pasivos al inicio	5,197,405	0	6,259,014	483,130
Saldo inicial neto	5,197,405	0	6,259,014	483,130
Ingreso de seguros				
Contratos bajo método retrospectivo total	(71,210,062)	0	0	0
Total de ingresos de seguros	(71,210,062)	0	0	0
Gastos del servicio de seguros				
Reclamaciones incurridas y otros gastos del servicio de seguros	0	0	13,319,020	92,272
Ajustes al pasivo por reclamaciones incurridas	0	0	229,973	0
Amortización de los flujos de efectivo por la adquisición de seguros	1,860,792	0	0	0
Total de gastos del servicio de seguros	1,860,792	0	13,548,993	92,272
Total de cambios en el estado de resultados	(69,349,270)	0	13,548,993	92,272
Flujos de efectivo				
Primas recibidas	71,326,433	0	0	0
Reclamaciones y otros gastos de servicios pagados	0	0	(14,496,119)	0
Flujos de efectivo por la adquisición de seguros	(1,926,108)	0	0	0
Total flujos de efectivo	69,400,325	0	(14,496,119)	0
Saldo al cierre	5,248,460	0	5,311,888	575,402
Activos al cierre	0	0	0	0
Pasivos al cierre	5,248,460	0	5,311,888	575,402
Saldo al cierre neto	5,248,460	0	5,311,888	575,402

Notas a los Estados Financieros

(11) Fondo de Primas

El movimiento del fondo de primas se resume como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo al inicio del año	30,286,912	27,041,476
Primas recibidas	14,109,534	14,101,844
Primas aplicadas	<u>(9,269,689)</u>	<u>(10,856,408)</u>
Saldo al final del año	<u>35,126,757</u>	<u>30,286,912</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 con el 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 2025 y 2024 la Compañía no registró incremento en la cuenta de reserva legal.

El fondo de reserva legal asciende a B/.13,489,705 (2024: B/.13,489,705).

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% (2024: 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/.32,824,262 (2024: B/.29,818,372).

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.

Notas a los Estados Financieros

(13) Ingresos por Servicios de Seguro

Las primas devengadas durante el período se detallan de la siguiente manera:

	2025			
	<u>Personas</u>	<u>Generales</u>	<u>Fianzas</u>	<u>Total</u>
Contratos medidos bajo el método de enfoque de asignación de primas - PAA	<u>39,946,891</u>	<u>39,048,341</u>	<u>796,153</u>	<u>79,791,385</u>
		2024		
		Reexpresado		
	<u>Personas</u>	<u>Generales</u>	<u>Fianzas</u>	<u>Total</u>
Contratos medidos bajo el método de enfoque de asignación de primas - PAA	<u>35,346,556</u>	<u>35,028,393</u>	<u>835,113</u>	<u>71,210,062</u>

(14) 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 con 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 Latinoamericana de Valores, 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>2025</u>	<u>2024</u>
Impuesto sobre la renta estimado	7,430,165	6,697,599
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	(19,951)	0
Total de impuesto sobre la renta, neto	<u>7,410,214</u>	<u>6,697,599</u>

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	48,065,092	42,619,139
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(27,453,720)	(23,354,604)
Costos y gastos no deducibles	<u>9,109,288</u>	<u>7,525,860</u>
Utilidad neta gravable	<u>29,720,660</u>	<u>26,790,395</u>

La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta es de 15% (2024: 15%). 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% (2024: 25%) o el cálculo alternativo, el que resulte mayor.

Notas a los Estados Financieros

(15) 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/cuentas 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:

	2025		2024	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo fijo	223,247,209	226,859,572	190,921,813	191,979,932
Inversiones a costo amortizado	<u>47,642,943</u>	<u>47,642,943</u>	<u>47,674,178</u>	<u>47,674,178</u>
	<u>270,890,152</u>	<u>274,502,515</u>	<u>238,595,991</u>	<u>239,654,110</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 7.

(16) 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 esté 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.

Los contratos de seguro y reaseguro exponen a la Compañía al riesgo de suscripción, el cual incluye los riesgos de seguro, de comportamiento del asegurado y de gastos. A continuación, una breve descripción de este tipo de riesgos:

- *Riesgo de seguro*
Es el riesgo transferido por el asegurado a la Compañía, distinto del riesgo financiero. Este riesgo surge por la incertidumbre inherente a la ocurrencia, el importe o el calendario de los reclamos.
- *Riesgo de comportamiento del asegurado*
Es el riesgo de que el asegurado cancele un contrato (es decir, el riesgo de caducidad o persistencia), aumente o reduzca las primas, o anule un contrato antes o después de lo previsto.
- *Riesgo de gastos*
Es el riesgo producto de aumentos inesperados de los costos administrativos asociados con el cumplimiento de un contrato en lugar de los costos estimados asociados a los eventos asegurados.

La Compañía tiene establecido estrategias para aceptar y gestionar el riesgo de suscripción; además, tiene 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.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía mantiene la siguiente distribución de primas por área geográfica:

<u>Provincias</u>	<u>Personas</u>	<u>2025</u>		<u>Total</u>
		<u>Generales</u>	<u>Fianzas</u>	
Panamá	43.34%	43.99%	0.15%	87.48%
Chiriquí	1.76%	2.97%	0.00%	4.74%
Coclé	1.06%	0.29%	0.02%	1.38%
Panamá Oeste	2.26%	0.47%	0.00%	2.72%
Colón	1.25%	0.37%	0.00%	1.62%
Resto de las provincias	<u>1.64%</u>	<u>0.39%</u>	<u>0.02%</u>	<u>2.05%</u>
Total	51.32%	48.49%	0.20%	100.00%

<u>Provincias</u>	<u>Personas</u>	<u>2024</u>		<u>Total</u>
		<u>Generales</u>	<u>Fianzas</u>	
Panamá	41.18%	46.87%	0.13%	88.18%
Chiriquí	1.38%	2.91%	0.05%	4.34%
Coclé	0.93%	0.27%	0.01%	1.21%
Panamá Oeste	1.83%	0.37%	0.00%	2.20%
Colón	0.99%	1.42%	0.00%	2.41%
Resto de las provincias	<u>1.31%</u>	<u>0.34%</u>	<u>0.01%</u>	<u>1.66%</u>
Total	47.62%	52.18%	0.20%	100.00%

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.

Notas a los Estados Financieros

Riesgos de los instrumentos financieros

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

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 2025 y 2024, 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.

Notas a los Estados Financieros

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Compañía ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad de los instrumentos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos (pb) en los activos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar las variaciones en la tasa de interés.

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2025	2024	2025	2024
Al final del año	1,268,384	781,195	(1,268,384)	(781,195)
Promedio del año	1,185,532	741,514	(1,185,532)	(741,514)
Máximo del año	1,291,717	927,180	(1,291,717)	(927,180)
Mínimo del año	1,018,429	595,014	(1,018,429)	(595,014)

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2025	2024	2025	2024
Al final del año	(1,705,032)	(1,615,576)	1,759,009	1,668,609
Promedio del año	(1,553,887)	(1,551,099)	1,603,806	1,619,574
Máximo del año	(1,705,032)	(1,635,597)	1,759,009	1,726,769
Mínimo del año	(1,430,692)	(1,333,434)	1,478,816	1,377,057

(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.

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

Notas a los Estados Financieros

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, excepto las inversiones y otros activos financieros, neto las cuales están con base en su liquidez:

	2025			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Activos:				
Efectivo en caja y bancos	13,990,758	0	0	13,990,758
Depósitos a plazo fijo	114,000,000	104,000,000	0	218,000,000
Inversiones y otros activos financieros	46,728,794	18,015,715	60,965,476	125,709,985
Cuentas por cobrar	2,535,522	0	0	2,535,522
Intereses por cobrar	6,049,910	0	0	6,049,910
Total	<u>183,304,984</u>	<u>122,015,715</u>	<u>60,965,476</u>	<u>366,286,175</u>
Pasivos:				
Honorarios	990,979	0	0	990,979
Coaseguro por pagar	588,572	0	0	588,572
Total	<u>1,579,551</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,579,551</u>
Posición neta	<u>181,725,433</u>	<u>122,015,715</u>	<u>60,965,476</u>	<u>364,706,624</u>
	2024			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Activos:				
Efectivo en caja y bancos	12,280,948	0	0	12,280,948
Depósitos a plazo fijo	72,000,000	114,000,000	0	186,000,000
Inversiones y otros activos financieros	52,910,090	51,470,400	15,400,718	119,781,208
Cuentas por cobrar	4,321,196	0	0	4,321,196
Intereses por cobrar	5,920,329	0	0	5,920,329
Total	<u>147,432,563</u>	<u>165,470,400</u>	<u>15,400,718</u>	<u>328,303,681</u>
Pasivos:				
Honorarios	1,007,165	0	0	1,007,165
Coaseguro por pagar	613,571	0	0	613,571
Total	<u>1,620,736</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,620,736</u>
Posición neta	<u>145,811,827</u>	<u>165,470,400</u>	<u>15,400,718</u>	<u>326,682,945</u>

(e) *Riesgo Operativo*

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la inadecuación, fallas o deficiencias de los procesos; del personal, de la tecnología, de la infraestructura, de información de gestión, de los modelos utilizados o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores; pero excluye las pérdidas por lucro cesante, el riesgo reputacional y el riesgo estratégico. 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.

GENERAL DE SEGUROS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Riesgo Operativo es una división del departamento de Riesgo Corporativo y su modelo de gestión abarca dentro de sus funciones principales:

- Continuidad de Negocios
- Administración de Riesgos
- Gestión y control
- Ciberseguridad como segunda línea

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 y a su vez al Comité de Riesgo de la Junta Directiva trimestralmente. La actualización de la gestión se presenta en el Manual de Gobierno Corporativo.

El departamento de Auditoría Interna Corporativa 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 Junta Directiva.

(f) *Administración de Capital*

La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante el artículo 41 de la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012, requiere que la Compañía mantenga un capital mínimo requerido y libre de gravámenes de B/.5,000,000. Adicionalmente, mediante el artículo 27 de la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996, requiere que la Compañía mantenga un capital mínimo requerido y libre de gravámenes de B/.1,000,000.

La política de la Compañía sobre la administración de capital es la de mantener un capital sólido, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Compañía reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos al accionista y los requerimientos de capital requeridos por el ente regulador.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, no ha habido cambios significativos en la administración del capital de la Compañía.

(17) 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.

Notas a los Estados Financieros

(18) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) 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 con 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.

La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá mediante el Acuerdo No.01 de 12 de febrero de 2024, estableció las disposiciones para la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a las operaciones de seguros y reaseguro, y dicta otras disposiciones relacionadas con el requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida.

De acuerdo con el artículo 101 del Acuerdo No. 01 de 12 de enero de 2024, la Compañía debe mantener recursos de capital suficientes para cubrir un Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS), debiendo, además, mantener la Liquidez Mínima Requerida (LMR), que establezca la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la compañía presenta los siguientes resultados en cumplimiento con los requerimientos regulatorios establecidos:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Fondos propios admisibles	309,122,602	278,521,456
Requerimiento de capital de solvencia	<u>16,050,853</u>	<u>8,163,512</u>
Excedente de fondos propios	<u>293,071,749</u>	<u>270,357,944</u>
Liquidez actual	316,640,961	280,766,498
Liquidez mínima requerida	<u>69,731,847</u>	<u>13,862,179</u>
Excedente de liquidez	<u>246,909,114</u>	<u>266,904,319</u>
Fondos propios admisibles	309,122,602	278,521,456
Capital mínimo requerido	<u>6,000,000</u>	<u>6,000,000</u>
Excedente en fondos propios	<u>303,122,602</u>	<u>272,521,456</u>

La información sobre margen de solvencia y liquidez mínima requerida del año 2024, se presentan para propósitos comparativos, ya que fue preparada con base en otros criterios técnicos regulatorios vigentes a esa fecha.

