



BUPA PANAMÁ, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros
31 de diciembre de 2022
(Con el informe de los Auditores
Independientes)

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments
Overseas Limited)

Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2022

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 46



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista de
Bupa Panamá, S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales la situación financiera de Bupa Panamá, S.A. (la “Aseguradora”) al 31 de diciembre de 2022, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Aseguradora comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022;
- el estado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la Aseguradora de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos del código de ética profesional para los contadores públicos autorizados que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.



A la Junta Directiva y Accionista de
Bupa Panamá, S.A.
Página 2

Responsabilidades de la Gerencia y de los responsables del gobierno de la Aseguradora en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Aseguradora de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar a la Aseguradora o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Aseguradora son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Aseguradora.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Aseguradora.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.



A la Junta Directiva y Accionista de
Bupa Panamá, S.A.
Página 3

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Aseguradora para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Aseguradora deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Aseguradora en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2022, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Edereth Barrios con número de idoneidad de contador público autorizado No.0304-2004.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Edereth Barrios, Socio y Vianca Cerrud, Gerente.

PricewaterhouseCoopers

20 de abril de 2023

Panamá, República de Panamá

Edereth Barrios

Edereth Barrios
CPA 0304-2004

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Estado de Situación Financiera**31 de diciembre de 2022***(Cifras en balboas)*

	2022	2021
Activos		
Efectivo (Nota 6)	1,866,640	3,181,298
Cuentas por cobrar:		
Primas	93,493	48,833
Reaseguros (Nota 5)	90,685	52,314
Otras (Nota 5)	208,874	490,808
Total de cuentas por cobrar, neto	393,052	591,955
Depósitos a plazo fijo (Nota 7)	13,421,632	10,924,215
Gastos pagados por anticipado	159,505	159,201
Mobiliario, equipos y mejoras, neto (Notas 8 y 11)	221,379	341,838
Depósitos en garantía	9,371	9,791
Fondo de cesantía	59,902	97,889
Total de activos	<u>16,131,481</u>	<u>15,306,187</u>
Pasivos		
Provisiones sobre contratos de seguro:		
Primas no devengadas (Nota 9)	3,148,580	2,450,478
Insuficiencia de primas (Nota 9)	26,675	23,230
Reclamos en trámite (Nota 9)	19,182	37,051
Siniestros incurridos pero no reportados (Nota 9)	1,053,830	1,340,592
Total de provisiones sobre contratos de seguro	4,248,267	3,851,351
Cuentas por pagar y otros pasivos:		
Reaseguros con relacionadas (Nota 5)	209,460	172,760
Adelanto recibido de clientes	221,145	179,877
Honorarios a corredores	110,622	89,015
Impuestos sobre primas	85,335	104,119
Pasivos por arrendamientos (Nota 11)	190,366	299,997
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos (Notas 5 y 10)	524,735	745,318
Total de cuentas por pagar y otros pasivos	1,341,663	1,591,086
Total de pasivos	<u>5,589,930</u>	<u>5,442,437</u>
Patrimonio		
Acciones comunes (Nota 12)	7,600,000	7,600,000
Capital pagado en exceso (Nota 12)	4,400,000	4,400,000
Total de capital pagado	12,000,000	12,000,000
Déficit acumulado:		
Reservas legales (Nota 12)	1,674,257	1,311,636
Déficit, considerando requerimientos de reservas legales	(3,091,634)	(3,411,680)
Total de déficit acumulado	(1,417,377)	(2,100,044)
Impuesto complementario	(41,072)	(36,206)
Total de patrimonio	<u>10,541,551</u>	<u>9,863,750</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>16,131,481</u>	<u>15,306,187</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Bupa Panamá, S.A.
(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Estado de Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022
(Cifras en balboas)

	2022	2021
Primas ganadas, netas (Nota 13)	10,605,329	9,275,760
Costos de adquisición y siniestros:		
Reclamos en trámite y beneficios incurridos, neto (Nota 14)	(6,932,247)	(3,941,699)
Participación de reasegurador en siniestros incurridos (Notas 5 y 14)	2,111,079	207,495
Siniestros incurridos, neto	(4,821,168)	(3,734,204)
Gastos (Ingresos) incurridos en suscripción de primas		
Honorarios a corredores (Nota 15)	(1,913,945)	(1,613,355)
Reaseguro de exceso de pérdida (Notas 5 y 15)	(786,880)	(663,880)
Otros gastos directos de suscripción (Nota 15)	(226,139)	(177,252)
Total de costos de adquisición	(2,926,964)	(2,454,487)
Total de costos de adquisición y siniestros, neto	(7,748,132)	(6,188,691)
Resultado técnico de las operaciones de seguros antes de ingresos financieros, neto	2,857,197	3,087,069
Ingresos financieros, neto (Nota 16)	522,913	428,204
Resultado técnico de las operaciones de seguros	3,380,110	3,515,273
Gastos y otros ingresos de operación:		
Gastos generales y administrativos (Notas 5, 11 y 18)	(2,777,103)	(2,744,075)
Otros ingresos (Notas 5 y 17)	79,411	132,011
Total de gastos y otros ingresos de operación, neto	(2,697,692)	(2,612,064)
Resultado de operaciones antes del impuesto sobre la renta	682,418	903,209
Impuesto sobre la renta (Nota 20)	249	(52,870)
Utilidad neta integral	682,667	850,339

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Bupa Panamá, S.A.
(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022
(Cifras en balboas)

	Acciones Comunes	Capital Pagado en Exceso	Total de Capital Pagado	Asignación a Reservas Legales	Déficit, considerando Requerimientos de Reservas Legales	Total de Déficit Acumulado	Impuesto Complementario	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020	7,600,000	4,400,000	12,000,000	953,748	(3,904,131)	(2,950,383)	(17,010)	9,032,607
Resultado Integral								
Utilidad neta	-	-	-	-	850,339	850,339	-	850,339
Transacciones Atribuibles al Accionista								
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	(19,196)	(19,196)
Otras Transacciones de Patrimonio								
Reserva legal (Nota 12)	-	-	-	180,642	(180,642)	-	-	-
Transferencia reservas desviaciones estadísticas (Nota 12)	-	-	-	88,623	(88,623)	-	-	-
Transferencia reservas catastróficas (Nota 12)	-	-	-	88,623	(88,623)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	7,600,000	4,400,000	12,000,000	1,311,636	(3,411,680)	(2,100,044)	(36,206)	9,863,750
Resultado Integral								
Utilidad neta	-	-	-	-	682,667	682,667	-	682,667
Transacciones Atribuibles al Accionista								
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	(4,866)	(4,866)
Otras Transacciones de Patrimonio								
Reserva legal (Nota 12)	-	-	-	136,483	(136,483)	-	-	-
Transferencia reservas desviaciones estadísticas (Nota 12)	-	-	-	113,069	(113,069)	-	-	-
Transferencia reservas catastróficas (Nota 12)	-	-	-	113,069	(113,069)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	7,600,000	4,400,000	12,000,000	1,674,257	(3,091,634)	(1,417,377)	(41,072)	10,541,551

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Estado de Flujos de Efectivo**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022***(Cifras en balboas)*

	2022	2021
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Utilidad neta	682,667	850,339
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Impuesto sobre la renta	(249)	52,870
Depreciación y amortización (Notas 8 y 11)	128,483	120,227
Cambios en la provisión de primas no devengadas (Nota 9)	698,102	291,318
Cambios en la provisión de reclamos en trámite (Nota 9)	(17,869)	(14,417)
Cambios en la reserva por insuficiencia de primas (Nota 9)	3,445	(704,788)
Cambios en la provisión de siniestros incurridos no reportados (Nota 9)	(286,762)	491,118
Provisión de prima de antigüedad (Nota 19)	17,148	24,485
Intereses ganados (Nota 16)	(535,397)	(442,315)
Costos financieros	7,481	13,773
Ingreso por remediación de activo por derecho de uso	-	(2,934)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar y otros activos	199,019	(259,069)
Cuentas por pagar y otros pasivos	(196,483)	(200,638)
Prima de antigüedad pagada	39,792	(6,250)
Impuesto sobre la renta pagado	-	(235,158)
	<u>739,377</u>	<u>(21,439)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Intereses recibidos	548,046	403,225
Aportes a fondo de cesantía, neto de retiros	37,987	(17,087)
Redenciones de valores a costo amortizado (Nota 7)	8,705,362	8,266,949
Inversión en valores a costo amortizado (Nota 7)	(11,215,428)	(8,956,646)
Disminución de valores a costo amortizado iguales o menores a 90 días	1,907,278	-
Producto de disposición y retiros de mobiliario, equipos y mejoras (Notas 5 y 8)	12,893	25,135
Compra de mobiliario, equipos y mejoras (Notas 5 y 8)	(20,917)	(19,547)
	<u>(24,779)</u>	<u>(297,971)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Pago impuesto complementario	(4,866)	(19,196)
Pagos por pasivos por arrendamientos (Nota 11)	(108,987)	(94,416)
Pagos en arrendamiento financiero	(8,125)	(9,849)
	<u>(121,978)</u>	<u>(123,461)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) neto en efectivo	592,620	(442,871)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>3,181,298</u>	<u>3,624,169</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 6)	<u>3,773,918</u>	<u>3,181,298</u>
Transacciones no monetarias		
Activo por derecho de uso	<u>-</u>	<u>10,675</u>
Pasivo por arrendamiento	<u>-</u>	<u>(13,609)</u>
Ingreso por remediación de activo por derecho de uso	<u>-</u>	<u>2,934</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

1. Información General

Constitución y Operación

Bupa Panamá, S.A. (la “Aseguradora”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública No.14,914 de 17 de octubre de 2013 y posee licencia para operar en los negocios de seguros de salud, bajo el ramo de personas, de acuerdo con la Resolución JD-07 de 12 de febrero de 2014, emitida por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. La Aseguradora inició operaciones en el 2015.

Bupa Investments Overseas Limited domiciliada en Reino Unido, es 100% dueña de Bupa Panamá, S.A. y cuya última controladora es British United Provident Association Limited.

La oficina principal de Bupa Panamá, S.A. está localizada en la Ave. La Rotonda, P.H. Prime Time Tower, Piso 25, Oficina 25B, Costa del Este, Panamá, República de Panamá.

Operaciones de Seguros

Bupa Panamá, S.A. se dedica principalmente a efectuar negocios de seguros de salud, bajo el ramo de personas.

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, de acuerdo con la legislación establecida por la Ley No.12 de 3 de abril de 2012.

La Aseguradora mantiene dentro de su cartera de productos, la póliza de grupo “Bupa Corporate Care” y seis pólizas individuales: “Bupa Global Elite”, “Bupa Global Premier”, “Bupa Global Major Medical”, “Bupa Global Select”, “Bupa Global Ultimate” y “Bupa Essential Care”.

Mediante la resolución No. JD-001 del 13 de enero de 2022, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá aprobó la autorización de la cesión parcial de la cartera del ramo de salud de Seguros Suramericana, S. A. en favor de Bupa Panamá, S. A., ambas aseguradoras completaron el proceso de la ejecución efectiva de la transferencia de cartera. “Premier Diamond”, “Premier Gold” y “Silver” corresponden a los productos que amparan esta cartera de pólizas. Esta transacción no representó flujos de efectivo, dado que la Aseguradora asumió la cobertura y facturación de estas pólizas.

La Aseguradora forma parte del grupo BUPA, y como tal comparte estrategias en las áreas financieras y operativas, y esto le permite contar con los recursos necesarios para que la Aseguradora continúe con la consolidación e implementación de todos los planes estratégicos iniciados.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Impacto de la Pandemia Mundial COVID-19 - (Año 2022)

El 11 de marzo del 2021, la Organización Mundial de la Salud declaró el coronavirus COVID-19 como una pandemia debido a su rápida propagación en todo el mundo. La mayoría de los gobiernos tomaron medidas restrictivas para contener su propagación y la situación afectó significativamente a la economía mundial, debido a la interrupción o desaceleración de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad de los precios de los activos, los tipos de cambio y una disminución en las tasas de interés a largo plazo.

La Aseguradora continúa trabajando en revisiones de los pronósticos y planes de desarrollo a la luz de las condiciones actuales. Si bien la vacunación ha estado a disposición de la población, lo cual ha permitido cesar de manera paulatina las restricciones antes mencionadas, la pandemia y las medidas tomadas, tanto en el país como en los países de la región han generado, entre otros efectos, una reducción en la demanda de bienes y servicios. Los responsables de la administración y los responsables del gobierno de la Aseguradora señalan que a la fecha de aprobación de estos estados financieros no existe un impacto negativo material en los estados financieros producto del COVID-19 y no ha habido interrupción significativa en el negocio de la Aseguradora, ya que se ha implementado el teletrabajo para asegurar la continuidad de las operaciones con nuestros clientes y proveedores. Los responsables de la administración y los responsables del gobierno de la Aseguradora continúan monitoreando el negocio en busca de posibles impactos y gestionando los riesgos asociados.

Los estados financieros de la Aseguradora para el período terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados por la Junta Directiva el 31 de marzo de 2023.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados y cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

En los estados financieros de la Aseguradora no se presenta el Estado de Otro Resultado Integral, debido a que no hay partidas que requieran una presentación separada de este estado.

Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la medición de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (OUI), activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, y los pasivos actuariales que se reconocen al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), moneda funcional y de presentación de la Aseguradora. El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es 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.

Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros de la Aseguradora de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables y aplicación de supuestos críticos. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Aseguradora. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativas para los estados financieros son la evaluación del deterioro de las primas por cobrar, la reserva para siniestros en trámite (incluyendo la reserva para siniestros incurridos, pero no reportados) y la determinación del valor razonable de las inversiones con cambios en OUI. Los juicios y supuestos principales aplicados en la determinación de estas partidas se presentan en la Nota 3.

Las estimaciones y supuestos aplicados por la Administración afectan los montos reportados de activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y las presunciones subyacentes son revisadas sobre una base continua. El efecto de las revisiones de las estimaciones contables es reconocido en el año en que dichas estimaciones son revisadas, si la revisión afecta tanto al año corriente como a los años futuros.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones Adoptadas por la Aseguradora

- *Propiedades, Planta y Equipo: Ingresos antes del uso previsto - Modificaciones a la NIC 16:* Esta modificación prohíbe que una entidad deduzca del costo de un elemento de PP&E cualquier ingreso recibido por la venta de elementos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2022.
- *Mejoras anuales a las normas NIIF - 2018-2020:* NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja de pasivos financieros; NIIF 16 Arrendamientos - elimina el ejemplo ilustrativo de los pagos del arrendador en relación con el arrendamiento de mejoras y elimina cualquiera confusión sobre el tratamiento de incentivos de arrendamiento. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2022.

No hay otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones que estén vigentes en el período 2022 que causen un efecto material en la Aseguradora en el período actual y períodos futuros.

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones que no han sido Adoptadas por la Aseguradora

- NIIF 17, “Contratos de Seguros”. Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguros emitidos. Esta norma reemplazará a la NIIF 4, la cual permite en la actualidad una diversidad de prácticas contables en la contabilización de los contratos de seguros. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilización para todas las entidades que emiten contratos de seguros y contratos de inversión con participación discrecional. Esta norma aplica para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023. Es importante destacar que la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (SSRP) emitió la circular N°SSRP-DSES-025-2022 del 20 de julio de 2022, mediante la cual comunica formalmente el traslado del plazo de entrada en vigor de la NIIF 17 emitida por el IASB, para el 1° de enero de 2024. La Aseguradora está en proceso de evaluar el impacto potencial en sus estados financieros que puedan resultar de la implementación de la NIIF 17 (obligatoria a partir del 2023), y las implicaciones que puedan surgir de la circular emitida por la SSRP para la preparación de los estados financieros del 2023.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros

- *Información a revelar sobre políticas contables: modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica No.2 de las NIIF. Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es material. En adición, la modificación proporciona orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Fecha de vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.*
- *Modificación de la NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2023.*

La Aseguradora está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas modificaciones y mejoras en los estados financieros.

No hay otras nuevas normas o modificaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatorias para el período 2022 que causen un efecto material en la Aseguradora en el período actual y períodos futuros.

Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el importe neto es presentado en el estado de resultado integral, solamente cuando existe el derecho legal y la intención para compensarlos sobre una base neta o cuando se liquida el activo y se compensa la obligación simultáneamente.

Mobiliario, Equipos y Mejoras

El mobiliario, equipos y mejoras están valorados al costo menos la depreciación y amortización acumuladas.

Los costos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los costos de los activos construidos incluyen los costos de materiales y mano de obra directa, y algún otro costo directamente relacionado con el activo para que esté en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista.

Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Las ganancias y pérdidas en disposición de una partida de mobiliario, equipos y mejoras son determinadas comparando el producto de la disposición con el valor según libros de los activos y son reconocidas netas dentro de los “otros ingresos” en el estado de resultado integral.

El costo de reemplazar una parte de un activo de mobiliario y equipos es reconocido en el valor según libros de la partida del activo, sólo cuando existe la probabilidad de que el beneficio económico asociado al bien retorne a la Aseguradora y el costo del bien pueda ser registrado de una forma fiable. Los costos del mantenimiento de mobiliario y equipos son reconocidos en el estado de resultado integral durante el período en el que se incurren.

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

La depreciación y amortización se reconoce en el estado de resultado integral de forma lineal, durante los años de vida útil estimada de cada parte de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras, ya que este refleja más de cerca los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo.

Las vidas útiles estimadas de los activos son las siguientes:

	Vida Útil Estimada
Mobiliario y enseres	10 años
Equipo de oficina	3 años
Equipo rodante	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	4 años

Arrendamientos

En la fecha de inicio de un contrato, la Aseguradora evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Aseguradora evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene el derecho de sustitución sustancial, entonces no se identifica un activo;

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

- la Aseguradora tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo durante el período de uso; y la Aseguradora tiene el derecho de dirigir el uso del activo. La Aseguradora tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar las decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Aseguradora tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:
 - la Aseguradora tiene el derecho de operar el activo; o
 - la Aseguradora diseñó el activo de manera que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Activos Financieros

a) Clasificación de Activos Financieros

La NIIF 9 introduce un enfoque basado en principios para la clasificación de los activos financieros. Los instrumentos de deuda, incluyendo los contratos híbridos, se miden al valor razonable con cambios en resultados (“VRCCR”), valor razonable a través de otro resultado integral (“VRCOUI”) o al costo amortizado basado en la naturaleza de los flujos de efectivo de estos activos y el modelo de negocio de la Aseguradora. Estas categorías reemplazan las clasificaciones existentes de la NIC 39 del valor razonable a través de los resultados: disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar y valores mantenidos hasta su vencimiento.

Los instrumentos de patrimonio se miden al VRCCR, a menos que no se mantengan con fines de negociación, en cuyo caso se puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para medirlos al VRCOUI sin reclasificación posterior a resultados.

Los activos financieros son medidos en su reconocimiento inicial a su valor razonable y clasificados posteriormente ya sea a costo amortizado, en VRCOUI o en VRCCR. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Aseguradora se convierte en parte de la disposición contractual del instrumento. Las compras y las ventas de manera regular de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en que la Aseguradora se compromete a comprar o vender el activo.

b) Clasificación de Instrumentos de Deuda

La clasificación y posterior medición de los instrumentos de deuda dependen de:

- El modelo de negocio de la Aseguradora para la gestión del activo; y
- Las características de flujo de efectivo del activo.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Sobre la base de estos factores, la Aseguradora clasifica sus instrumentos de deuda en una de las tres siguientes categorías de medición:

Medido a Costo Amortizado

Los instrumentos de deuda que se mantienen para cobrar los flujos de efectivo contractuales se miden al costo amortizado que contienen términos específicos en fechas determinadas donde el flujo de efectivo es únicamente de pagos de capital e intereses, tales como: la mayoría de los préstamos y anticipos a bancos y clientes y algunos títulos de deuda.

Además, la mayoría de los activos financieros se miden al costo amortizado. El valor en libros de estos activos financieros en el reconocimiento inicial incluye cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Evaluación del Modelo de Negocio

Los modelos de negocios se determinan en el nivel que mejor refleje la forma en que la Aseguradora gestiona los portafolios de activos para alcanzar objetivos de negocio. El juicio es utilizado para determinar los modelos de negocio, que es respaldado por evidencia objetiva y relevante que incluye:

- La naturaleza de los pasivos, si los hay, financiando una cartera de activos;
- La naturaleza del mercado de los activos en el país de origen de una cartera de activos;
- Cómo la Aseguradora pretende generar ganancias al mantener una cartera de activos; y
- Las expectativas históricas y futuras de las ventas de activos dentro de una cartera.

Sólo Pagos de Principal e Intereses (“SPPI”)

Cuando el modelo de negocio es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo y vender, la Aseguradora evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros solamente representan pagos de principal (capital) e intereses. Al hacer esta evaluación, la Aseguradora considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico. Donde los términos contractuales introducen la exposición al riesgo o la volatilidad que son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, los activos financieros se clasifican y miden a VRCCR.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

c) Deterioro de Activos Financieros Medidos al Costo Amortizado y VRCOUI

La NIIF 9 introduce un modelo de deterioro que requiere el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas ("PCE") en activos financieros medidos al costo amortizado y valor razonable a través de otro resultado integral (VRCOUI). Adicionalmente, compromisos de préstamo fuera del estado de situación financiera y garantías financieras que se previeron anteriormente según la NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

En el momento del reconocimiento inicial, la estimación (o provisión en el caso de algunos compromisos de préstamo y garantías) se requiere para las pérdidas crediticias esperadas, resultante de eventos predeterminados que son posibles dentro de los próximos 12 meses (o menos, cuando la vida restante es inferior a 12 meses).

En el caso de un incremento significativo en el riesgo de crédito (ISRC), se requiere una estimación (o provisión) para la pérdida crediticia esperada (PCE) resultante de todos los posibles eventos predeterminados durante la vida útil esperada del instrumento financiero. Los activos financieros en los que se reconocen PCE a 12 meses se definen como "etapa 1"; activos financieros que se considera que han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito están en la "etapa 2"; y los activos financieros para los cuales existe evidencia objetiva de deterioro se definen que están en incumplimiento o de lo contrario, el crédito deteriorado se encuentra en la "etapa 3".

d) Presentación en el Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales (OUI) Instrumentos de deuda medidos en VROUI:

- Los ingresos por intereses se incluyen en los ingresos netos de inversión.
- Las pérdidas por deterioro del crédito se presentan en el estado de resultado integral.
- Las ganancias y pérdidas no realizadas que surgen de los cambios en el valor razonable se presentan en OUI.
- Al dar de baja, la ganancia o pérdida acumulada en OUI se transfiere de OUI en el estado de resultado integral.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el dinero disponible en bancos y en depósitos con instituciones financieras con vencimiento original de 90 días o menos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Contratos de Seguros

a) Clasificación

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

El riesgo de seguros es significativo si, y sólo si, un evento asegurado puede causar que la Aseguradora 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.

b) Reconocimiento y Medición de los Contratos

Negocio de Seguros de Personas

El negocio de seguros del ramo de personas incluye las pólizas colectivas de salud y pólizas de salud individual.

i. Primas

Las primas emitidas del negocio del ramo de personas están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año menos las cancelaciones solicitadas por los tenedores de las pólizas, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior.

La porción ganada de las primas emitidas se reconocerá como ingresos. Las primas excluyen cualquier impuesto basado en las primas. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de cobertura de cada póliza.

ii. Primas no devengadas

Las primas no devengadas se componen de la proporción de las primas brutas emitidas que se estima se ganará en el año financiero subsecuente, computada para los contratos de seguros utilizando el método de pro-rata diaria.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

iii. Reclamos

Consiste en reclamos y gastos de manejo de reclamos pagados durante el año, junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite. Las reservas de siniestros pendientes de casos conocidos (Case Reserves) se estiman caso por caso, de acuerdo con el juicio del ajustador experto sobre la información contenida en cada expediente y la definición de la cobertura afectada.

Los reclamos en trámite se componen de la acumulación del costo final estimado de la Aseguradora para liquidar todos los reclamos incurridos reportados, pero no pagados a la fecha del estado de situación financiera, y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial.

Los reclamos en trámite son analizados revisando los reclamos individuales y constituyendo provisiones para los reclamos incurridos, pero aún no reportados, el efecto de los eventos predecibles externos e internos, tales como: los cambios en los procedimientos de manejo de los reclamos, la inflación, procesos judiciales, cambios legislativos, experiencia pasada y tendencias.

Metodología para la Constitución de Reserva de Siniestros Incurridos, pero no Reportados:

La Aseguradora para estimar la reserva de siniestros incurridos, pero no reportados utiliza el método de triángulos (Chain Ladder), en el que se organizan los siniestros por período de ocurrencia y período de pago. Adicionalmente, se utiliza la metodología de la siniestralidad esperada (Expected Loss Ratio) estableciendo como siniestros incurridos, pero no reportados, la diferencia entre la siniestralidad esperada y la siniestralidad real incurrida con un mínimo del 10% de la prima devengada, con el fin de complementar la estimación de la metodología de triángulos. El análisis se realiza por separado para los productos individuales y colectivos.

iv. Insuficiencia de primas

La provisión por insuficiencia de primas complementa a la provisión de riesgos en curso en la medida en que el importe de esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Aseguradora, correspondiente al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo.

La metodología de cálculo de esta provisión autorizada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá se describe en el Acuerdo No.4 del 6 de septiembre de 2016, la cual fue complementada con la Resolución No.OAL-309, emitida el 27 de noviembre de 2018, la cual establece criterios de interpretación para la valoración y constitución de la provisión por insuficiencia de primas.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Donde se identifique un déficit en una provisión del negocio de seguros, se acumula una provisión adicional y la Aseguradora reconoce la deficiencia en los resultados del año.

v. *Costos de adquisición*

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

vi. *Reaseguros por exceso de pérdida*

La Aseguradora mantiene un contrato de reaseguro de exceso de pérdida con Bupa Insurance Company (la Reaseguradora), una empresa afiliada, establecida de acuerdo con las leyes de Florida, Estados Unidos de América, con sede en la ciudad de Miami, Estado de Florida.

El contrato inició vigencia el 1 de julio de 2014, con renovación automática anualmente basado en el 100% del riesgo para las cantidades que excedan la prioridad, la cual está fijada en un monto de B/.100,000 por año que son cubiertos por la Reaseguradora.

Operaciones de Seguros

Las primas no devengadas se calculan utilizando el método de prorrata diaria, descontando honorarios e impuestos que se devengan al momento de la emisión.

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

c) *Participación del Reasegurador en los Contratos de Seguros (Activos de Reaseguros)*

Los activos de reaseguros incluyen los saldos cobrables de la compañía reaseguradora por la participación en los siniestros pendientes. Las cantidades recuperables de la reaseguradora son estimadas de una manera consistente con los reclamos liquidados, asociadas con las pólizas reaseguradas.

Los pasivos de reaseguros incluyen saldos por pagar a la compañía reaseguradora por la obligación de los contratos de cobertura de exceso de pérdida.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

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

d) *Reservas de Capital*

Reserva legal de seguros y reserva de riesgos catastróficos y/o contingencias y de previsión para desviaciones estadísticas.

i. *Reserva legal*

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

ii. *Reserva de previsión para desviaciones estadísticas*

De conformidad con lo establecido en el numeral 1 del Artículo 208 de la Ley de Seguros de la República de Panamá, se requiere que la aseguradora acumule una reserva de previsión para desviaciones estadísticas no menor del 1% y hasta el 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva serán reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos. La Aseguradora establece esta reserva sobre la base del 1% (2021: igual).

iii. *Reserva para riesgos catastróficos*

El numeral 2 del artículo 208 de la Ley de Seguros de la República de Panamá requiere que la aseguradora acumule una reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o contingencia no menor del 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva son reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá entre otros casos, cuando la siniestralidad presenta resultados adversos. La Aseguradora establece esta reserva sobre la base del 1% (2021: igual).

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o activo por recuperar en años futuros, que resulta de diferencias temporarias entre los saldos en libros de cada activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Estas diferencias temporarias se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá utilizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

Pruebas de Adecuación de Pasivos

En cada fecha del estado de situación financiera anual, la Aseguradora realiza un análisis de la suficiencia de sus obligaciones derivadas sobre los contratos de seguros aplicando las técnicas de valuación general y demás guías establecidas en la NIIF 4 para efectos de la prueba de adecuación de sus pasivos.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y medidas subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, la Aseguradora tiene una obligación legal o constructiva en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.

Provisión para Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, la Aseguradora ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de indemnización por cada año de trabajo, o lo que es igual al 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

De acuerdo con el Código de Trabajo de la República de Panamá, a la terminación de todo contrato por tiempo indefinido, cualquiera que sea la causa, el trabajador tiene derecho a una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de trabajo desde el inicio de la relación laboral.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

La Ley No.44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de su vigencia, la obligación de los empleadores de constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo.

Capital en Acciones

Las acciones comunes son acciones con valor nominal. La Aseguradora clasifica las acciones comunes como patrimonio.

Reconocimiento de Ingresos

- i. Ingresos por financiamiento de primas:
Las pólizas de seguros corresponden a contratos anuales, cuya prima es facturada de acuerdo con la frecuencia de pago escogida por el asegurado, de forma mensual, trimestral, semestral o anual. Cuando los pagos de las primas son fraccionados, la Aseguradora establece un cargo por financiamiento de prima, el cual es reconocido como ingreso durante el período de acuerdo con el método de pro-rata diaria, desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato.
- ii. Ingresos por derecho de póliza:
En la emisión de las pólizas de seguro individuales, la Aseguradora factura a los asegurados, un cargo fijo único correspondiente a los gastos administrativos incurridos por la emisión de la póliza, el cual es reconocido como ingresos, al momento en que las pólizas son facturadas e inician su vigencia.
- iii. Ingresos financieros:
Los ingresos por intereses sobre instrumentos financieros son reconocidos mediante el método de interés efectivo y se registran en el estado de resultado integral.

Reconocimiento de Gastos

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

Costos Financieros

La Aseguradora registra los gastos por intereses reconocidos usando el método de interés efectivo en concepto del contrato de arrendamiento financiero de equipo rodante, de acuerdo con la tasa de interés establecida en el contrato cuyos intereses mensuales son cargados al resultado del período de acuerdo con la tasa de interés efectiva.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

3. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La Aseguradora efectúa estimaciones y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias. A continuación, se detallan las estimaciones y juicios utilizados en la aplicación de las políticas contables:

Deterioro de Primas por Cobrar

La Ley que regula la industria de seguros en Panamá establece períodos de morosidad y términos para suspender las coberturas, así como las causales para anulación absoluta del contrato y de las cancelaciones. Esta condición legal reduce el riesgo de las cuentas sujetas a posible deterioro. La aplicación de la normativa establecida por la Ley de seguros vigente y los procesos de envíos de avisos de cancelación a los asegurados en condición de morosidad, crean condiciones de riesgo reducido de impago y antigüedad persistente de las cuentas por cobrar y ha permitido mantener la antigüedad de la cartera en niveles razonables.

Provisión para Siniestros en Trámite

Las reservas de siniestros pendientes de casos conocidos se estiman caso por caso, de acuerdo con el juicio del ajustador experto sobre la información contenida en cada expediente y la definición de la cobertura afectada. Véase detalles en las Notas 2 y 9.

La reserva de siniestros en trámite es constituida por todos los reclamos reportados por los asegurados más los costos adicionales, gastos internos y externos de manejo en que pueda incurrir la Aseguradora para cada reclamo, a la fecha del estado de situación financiera.

Provisión para Insuficiencia de Primas

La Administración ha aplicado juicios críticos en la determinación de la provisión para insuficiencia de primas, véanse detalles en la Nota 9.

4. Administración de Riesgos de Seguros y Financieros

La Administración considera que los riesgos a los cuales está expuesta la Aseguradora son de seguros y financieros:

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Riesgo de Seguros

La Aseguradora focaliza la gestión de riesgos técnicos de seguros basados en:

El riesgo de insuficiencia de tarifas, riesgo inherente al diseño técnico-actuarial de las soluciones a partir de la nota técnica de los mismos, el proceso de autorización y registro ante el supervisor, y el monitoreo de los supuestos técnicos.

Para tal fin, la Aseguradora cuenta con información histórica y procesos actuariales que permiten la cuantificación de los riesgos asociados, de tal manera que, en función del apetito de riesgo / retorno definido por la Aseguradora, se determinen las tarifas que incluyan márgenes de seguridad para afrontar desviaciones con un determinado grado de confianza.

El riesgo de suscripción, riesgo inherente al proceso de selección de riesgos asegurados a partir de las políticas de suscripción y el monitoreo de concentración de riesgos, pudiese incrementar la volatilidad del resultado. Por lo tanto, la Aseguradora cuenta con políticas de suscripción definidas para cada producto, las cuales son consistentes con los supuestos técnicos considerados en el diseño de solución, y, para los casos que superan las políticas de suscripción formales, se incorporan evaluaciones técnicas.

Adicionalmente, la Aseguradora realiza monitoreo periódico y ajustes en las políticas de suscripción, de modo que se ajuste a la dinámica de mercado manteniendo la relación de apetito de riesgo / retorno definido.

Riesgo de Reaseguro

Para mitigar la exposición al riesgo de seguros, la Aseguradora mantiene un contrato de reaseguros de exceso de pérdida con Bupa Insurance Company (BIC), la cual mantiene una calificación de fortaleza financiera de B++ y calificación crediticia de A.M. Best Rating Services otorgada por la calificadora BBB+ (2021: igual). Los riesgos asociados con los reclamos se administran mediante monitoreo continuo y experiencia adquirida en el manejo administrativo de la cartera de clientes.

Riesgos Financieros

La Aseguradora está expuesta, a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- i. Riesgo de crédito
- ii. Riesgo de mercado
- iii. Riesgo de liquidez
- iv. Administración de capital

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar el marco de referencia de la administración de los riesgos de la Aseguradora. La Junta Directiva es responsable del desarrollo y seguimiento de las políticas de manejo de los riesgos de la Aseguradora.

Las políticas de administración de riesgos de la Aseguradora son establecidas para identificar y analizar los riesgos a los cuales se enfrenta la Aseguradora, para fijar los límites de riesgo y controles que se consideran apropiados, y para darle seguimiento a los riesgos y al cumplimiento de los límites. Las políticas de administración de riesgos y los sistemas son revisados regularmente para que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Aseguradora. La Aseguradora, a través de sus normas de entrenamiento, administración y procedimientos, tiene la finalidad de desarrollar un ambiente constructivo de control y disciplina en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

La Junta Directiva de la Aseguradora verifica cómo la Administración monitorea el cumplimiento de la Aseguradora con las políticas y procedimientos de administración de riesgos con relación a los riesgos que enfrenta. Adicionalmente, la Aseguradora está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, en lo concerniente a los riesgos de liquidez, crédito y niveles de capitalización, entre otros.

i. *Riesgo de crédito*

La Aseguradora está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los que potencialmente presentan riesgo crediticio, consisten primordialmente en la cartera de primas por cobrar, las inversiones y el contrato de reaseguros. Los depósitos en bancos están colocados con instituciones financieras de prestigio.

El riesgo de crédito de las inversiones es minimizado a través de un portafolio diversificado, análisis periódicos de la capacidad de los emisores y potenciales deudores para cumplir con sus obligaciones y de cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados.

El riesgo que pueda existir en cuentas por cobrar por contrato de reaseguro es minimizado por el hecho de que se realizan cortes trimestrales de cuentas con el reasegurador, mediante los cuales se compensan las cuentas por cobrar que se tengan y las obligaciones que la Aseguradora tenga a cada corte.

A la fecha del estado de situación financiera no existen concentraciones significativas de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero en el estado de situación financiera.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Efectivo

El efectivo incluye cuentas bancarias por B/.1,866,640 (2021: B/.3,181,298), las cuales están colocadas en instituciones bancarias de prestigio y solidez.

	2022	2021	Calificación de Riesgo (2022)
Citibank, N.A.	1,651,224	1,853,822	A+*
Capital Bank	65,143	740,072	pa A+**
Global Bank	62,946	539,289	BB+***
Bac International Bank	27,814	47,815	BBB-*
Banco General	59,213	-	BBB*
Caja menuda	<u>300</u>	<u>300</u>	Sin calificación
	<u>1,866,640</u>	<u>3,181,298</u>	

Calificadoras de riesgo: * S&P; **Pacific Credit Rating, ***Fitch ratings.

Cuentas por Cobrar

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito y es influenciada por las características individuales de cada cliente.

A la fecha del estado de situación financiera, las partidas por cobrar no tienen concentraciones importantes en personas particulares. Geográficamente, el riesgo de crédito por la naturaleza del negocio se desarrolla en la República de Panamá.

La antigüedad de las cuentas por cobrar es la siguiente:

	2022	2021
Vigentes y no vencidos	387,745	576,038
De 31 a 60 días	4,824	15,687
De 61 a 90 días	-	230
De 91 a más días	<u>483</u>	<u>-</u>
	<u>393,052</u>	<u>591,955</u>

La Aseguradora considera que los montos deteriorados en mora o a más de 30 días, aún son enteramente recuperables sobre la base de comportamiento de pago histórico.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Inversiones a Costo Amortizado

Las inversiones clasificadas a su costo amortizado a la fecha de presentación, representa la máxima exposición al riesgo de crédito. Geográficamente, el riesgo de crédito por la naturaleza del negocio se desarrolla en la República de Panamá. Los depósitos colocados son mantenidos en bancos con las siguientes calificaciones de riesgo:

	2022	2021	<u>Calificación de Riesgo (2022)</u>
Global Bank	4,327,388	4,090,814	BB+***
Banco General	3,594,575	3,787,018	BBB*
Banistmo	2,720,579	2,014,625	BB+***
BAC International Bank	2,065,787	1,031,758	BBB-*
Capital Bank	<u>713,303</u>	<u>-</u>	pa A+**
	<u>13,421,632</u>	<u>10,924,215</u>	

Calificadoras de riesgo: * S&P; **Pacific Credit Rating, ***Fitch Ratings.

ii. *Riesgo de mercado*

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Aseguradora se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés y otras variables financieras en los instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables, optimizando el retorno del riesgo.

Administración de Riesgo de Mercado

La Aseguradora sólo adquiere inversiones en valores con base en decisiones del Comité de Inversiones y de acuerdo con las Políticas de Tesorería Corporativa. Además, se vigila periódicamente que no existan deterioros permanentes que originen ajustes en los valores de las inversiones.

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

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

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

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

La Aseguradora asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en el de su riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

A continuación, se detalla la exposición de la Aseguradora a los riesgos de interés:

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2022				
Activos				
Cuentas bancarias que generan intereses	1,697,163	-	-	1,697,163
Inversiones que generan intereses	<u>13,216,426</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,216,426</u>
Total de los activos que generan intereses	<u>14,913,589</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,913,589</u>
Pasivos				
Pasivo por arrendamiento	<u>115,949</u>	<u>74,417</u>	<u>-</u>	<u>190,366</u>
Total de los pasivos que generan intereses	<u>115,949</u>	<u>74,417</u>	<u>-</u>	<u>190,366</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2021				
Activos				
Cuentas bancarias que generan intereses	3,014,900	-	-	3,014,900
Inversiones que generan intereses	<u>4,660,096</u>	<u>6,046,265</u>	<u>-</u>	<u>10,706,361</u>
Total de los activos que generan intereses	<u>7,674,996</u>	<u>6,046,265</u>	<u>-</u>	<u>13,721,261</u>
Pasivos				
Pasivo por arrendamiento	<u>109,631</u>	<u>190,366</u>	<u>-</u>	<u>299,997</u>
Total de los pasivos que generan intereses	<u>109,631</u>	<u>190,366</u>	<u>-</u>	<u>299,997</u>

iii. *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Aseguradora encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Aseguradora para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Aseguradora.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

La Aseguradora realiza un análisis en el manejo de la liquidez, que mantiene suficiente efectivo disponible para liquidar los gastos operacionales esperados. Las inversiones en activos no circulantes se financian con aportes a capital, u obligaciones a mediano plazo, con el fin de no afectar negativamente el capital de trabajo.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros no derivados:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Total</u>	<u>Menos de 6 meses</u>	<u>6 a 12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>
31 de diciembre de 2022					
Activos					
Efectivo	1,866,640	1,866,640	1,866,640	-	-
Cuentas por cobrar					
Primas	93,493	93,493	93,493	-	-
Reaseguros	90,685	90,685	90,685	-	-
Otras	208,874	208,874	208,874	-	-
Depósitos a plazo fijo	<u>13,421,632</u>	<u>13,421,632</u>	<u>5,472,695</u>	<u>3,800,720</u>	<u>4,148,217</u>
	<u>15,681,324</u>	<u>15,681,324</u>	<u>7,732,387</u>	<u>3,800,720</u>	<u>4,148,217</u>
31 de diciembre de 2022					
Pasivos					
Reaseguros con relacionadas	209,460	209,460	209,460	-	-
Adelanto recibido de clientes	221,145	221,145	221,145	-	-
Honorarios a corredores	110,622	110,622	110,622	-	-
Impuestos sobre primas y otros	85,335	85,335	85,335	-	-
Pasivo por arrendamiento	190,365	190,365	57,002	58,946	74,417
Otros pasivos					
Cuentas por pagar proveedores	70,085	70,085	70,085	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	<u>197,794</u>	<u>197,794</u>	<u>197,794</u>	-	-
	<u>1,084,806</u>	<u>1,084,806</u>	<u>951,443</u>	<u>58,946</u>	<u>74,417</u>
	<u>1,084,806</u>	<u>1,084,806</u>	<u>951,443</u>	<u>58,946</u>	<u>74,417</u>
31 de diciembre de 2021					
Activos					
Efectivo	3,181,298	3,181,298	3,181,298	-	-
Cuentas por cobrar					
Primas	48,833	48,833	48,833	-	-
Reaseguros	52,314	52,314	52,314	-	-
Otras	490,808	490,808	490,808	-	-
Depósitos a plazo fijo	<u>10,924,215</u>	<u>10,924,215</u>	<u>5,540,321</u>	<u>3,366,537</u>	<u>2,017,357</u>
	<u>14,697,468</u>	<u>14,697,468</u>	<u>9,313,574</u>	<u>3,366,537</u>	<u>2,017,357</u>
31 de diciembre de 2021					
Pasivos					
Reaseguros con relacionadas	172,760	172,760	172,760	-	-
Adelanto recibido de clientes	179,877	179,877	179,877	-	-
Honorarios a corredores	89,015	89,015	89,015	-	-
Impuestos sobre primas y otros	104,119	104,119	104,119	-	-
Pasivo por arrendamiento	299,997	299,997	53,897	55,734	190,366
Otros pasivos					
Cuentas por pagar proveedores	80,108	80,108	80,108	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	<u>181,840</u>	<u>181,840</u>	<u>181,840</u>	-	-
	<u>1,107,716</u>	<u>1,107,716</u>	<u>861,616</u>	<u>55,734</u>	<u>190,366</u>
	<u>1,107,716</u>	<u>1,107,716</u>	<u>861,616</u>	<u>55,734</u>	<u>190,366</u>

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Los flujos de salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales relacionados con los pasivos financieros mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que, por lo general, no se cierran antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo para las obligaciones que se liquidan en efectivo.

Margen de Solvencia y Liquidez Mínima Requerida

La Ley No.12 de 2012 también establece estándares de cumplimiento de índices de medición del patrimonio y del mínimo de liquidez exigido a las aseguradoras que operan en el país.

La regulación intenta proteger los intereses de los asegurados y terceros, garantizando que las aseguradoras que operan en el país tengan el capital mínimo requerido y que su liquidez sea la necesaria para cubrir los pasivos y las actividades de cada una de ellas. Al cierre de cada trimestre, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá certifica y publica los resultados de estos indicadores.

iv. *Administración de capital*

La política de la Aseguradora es la de mantener una base sólida de capital. La Junta Directiva supervisa el rendimiento del capital. La Ley No.12 del 3 de abril de 2012 en su artículo 41, establece que, a partir de la promulgación de la misma, toda aseguradora, deberá constituir en efectivo, un capital mínimo de cinco millones de balboas (B/.5,000,000).

El Órgano Ejecutivo podrá, previa aprobación de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, revisar cada cinco años dicho capital mínimo. El capital mínimo pagado deberá mantenerse en todo momento libre de gravámenes, con el fin de garantizar el debido cumplimiento de sus obligaciones.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Clasificación Contable y Medición del Valor Razonable

Un número de políticas contables de la Aseguradora requiere la revelación y medición de los valores razonables. La Aseguradora ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables y que la Administración tenga responsabilidad sobre la vigilancia de todas las mediciones significativas de los valores razonables, incluyendo los valores razonables de Nivel 3. Para los depósitos a corto y largo plazo, el valor en libros se aproxima a su valor razonable, debido a que, a la fecha del estado de situación financiera, los plazos fijos contratados no mantienen ningún tipo de variación en sus condiciones y tasas contratadas (véase Nota 7).

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Variables no Observables Significativas

La administración revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como avalúos de expertos o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, la administración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del cual deberían clasificarse esas valorizaciones. Los asuntos de valoración significativos son informados a la Junta Directiva de la Aseguradora.

La Aseguradora reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable durante el período en que ocurrió el cambio.

5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

	2022	2021
En el Estado de Situación Financiera		
<i>Saldos con otras partes relacionadas</i>		
Reaseguro por cobrar		
Bupa Insurance Company	<u>90,685</u>	<u>52,314</u>
Otras cuentas por cobrar		
Bupa Services Ltd.	177,683	168,974
Bupa Worldwide Corporation	31,191	285,460
USA Medical Services Corp. USA	<u>-</u>	<u>36,374</u>
	<u>208,874</u>	<u>490,808</u>
Reaseguro por pagar		
Bupa Insurance Company	<u>209,460</u>	<u>172,760</u>
Otros pasivos (cuentas por pagar relacionadas)		
USA Medical Services Corp.	98,169	25,643
Bupa Worldwide Corporation	48,623	95,636
Bupa Services Ltd.	40,719	49,282
USA Medical Services Corp. Rep. Dominicana	<u>10,283</u>	<u>11,279</u>
	<u>197,794</u>	<u>181,840</u>

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

	2022	2021
En el Estado de Resultado Integral		
<i>Transacciones con otras partes relacionadas</i>		
Costos de adquisición y siniestros		
Siniestros manejados a través de la red médica internacional:		
USA Medical Services Corp. USA	<u>3,742,578</u>	<u>1,303,612</u>
Participación de reasegurados en siniestros		
Bupa Insurance Company	<u>2,111,079</u>	<u>207,495</u>
Reaseguro exceso de pérdida		
Bupa Insurance Company	<u>786,880</u>	<u>663,880</u>
Gastos generales y administrativos - partes relacionadas		
Honorarios por servicios prestados	933,228	814,537
Comisiones Visa/Mastercard	250,331	174,951
Comisiones Amex	26,524	22,309
Reembolsos honorarios	19,513	-
Gastos bancarios	575	710
Misceláneos	<u>107</u>	<u>2,638</u>
	<u>1,230,278</u>	<u>1,015,145</u>
Reembolsos		
Compras de equipos computadoras	11,060	19,547
Gastos de viaje Bupa Worldwide Corp y otros	<u>-</u>	<u>10,413</u>
	<u>11,060</u>	<u>29,960</u>
Otros Ingresos		
Honorarios profesionales prestados a BW	<u>-</u>	<u>63,021</u>

La remuneración de los ejecutivos claves incluida en gastos de personal es de B/.155,682 (2021: B/.287,958). Véase Nota 19.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo se detalla de la siguiente manera:

	2022	2021
Caja	300	300
Cuentas corrientes	169,177	166,098
Cuentas de ahorros	<u>1,697,163</u>	<u>3,014,900</u>
Total de efectivo	1,866,640	3,181,298
Más: Equivalente de efectivo - depósito a plazo con vencimiento original menor a 90 días	<u>1,907,278</u>	<u>-</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u><u>3,773,918</u></u>	<u><u>3,181,298</u></u>

La Aseguradora mantiene cuentas de ahorros, con tasas de interés anual de 0.60% a 3% (2021: 0.25% a 3%).

El efectivo y equivalentes de efectivo representan efectivo en caja y en bancos con disponibilidad a requerimiento y están libre de gravámenes y restricciones.

7. Depósitos a Plazo Fijo

A continuación se detallan los depósitos a plazo fijo, mantenidos en cartera:

Instrumento de Renta Fija	Vencimiento	Tasa de Interés	2022		2021	
			Costo	Valor Razonable	Costo	Valor Razonable
Banistmo	Enero 2023	3.65%	650,000	650,000	-	-
Global Bank	Enero 2023	3.00%	551,058	551,058	-	-
BAC Credomatic	Febrero 2023	2.75%	1,053,852	1,053,852	-	-
Banco General	Febrero 2023	1.06%	400,000	400,000	-	-
Banco General	Marzo 2023	2.03%	1,107,278	1,107,278	-	-
Banistmo	Marzo 2023	2.45%	1,001,000	1,001,000	1,001,000	998,350
Global Bank	Marzo 2023	3.25%	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,006,705
Global Bank	Marzo 2023	3.75%	800,000	800,000	-	-
Capital Bank	Marzo 2023	2.75%	707,810	707,810	-	-
Banco General	Marzo 2023	2.38%	651,859	651,859	-	-
Banco General	Marzo 2023	2.38%	571,980	571,980	-	-
BAC Credomatic	Abril 2023	3.00%	1,000,000	1,000,000	-	-
Global Bank	Abril 2023	3.13%	550,407	550,407	-	-
Banistmo	Septiembre 2023	3.95%	1,023,022	1,023,022	-	-
Banco General	Septiembre 2023	2.50%	822,914	822,914	-	-
Global Bank	Septiembre 2023	3.25%	579,379	579,379	-	-
Global Bank	Diciembre 2023	3.50%	745,868	745,868	-	-
Global Bank	Enero 2022	4.00%	-	-	520,000	520,000
Banco General	Marzo 2022	2.38%	-	-	636,737	636,737
Banco General	Marzo 2022	2.38%	-	-	803,823	803,823
Banco General	Marzo 2022	2.38%	-	-	558,711	558,711
Global Bank	Marzo 2022	3.50%	-	-	559,787	559,787
Global Bank	Abril 2022	3.63%	-	-	522,144	522,144
Banco General	Junio 2022	2.50%	-	-	1,100,039	1,100,039
Global Bank	Junio 2022	3.63%	-	-	707,569	707,569
BAC Credomatic	Agosto 2022	3.60%	-	-	1,000,000	1,000,000
Banco General	Agosto 2022	2.50%	-	-	636,726	636,726
Global Bank	Septiembre 2022	3.63%	-	-	658,825	658,825
Banistmo	Septiembre 2022	2.20%	-	-	1,001,000	1,001,000
			13,216,427	13,216,427	10,706,361	10,710,416
Intereses por cobrar			205,205	205,205	217,854	217,854
			<u>13,421,632</u>	<u>13,421,632</u>	<u>10,924,215</u>	<u>10,928,270</u>

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

El valor en libros de las inversiones en depósitos a plazo fijo con vencimiento menor a un año se aproxima a su valor razonable, debido a su condición de corto plazo. Aquellas inversiones en depósitos a plazo fijo con vencimiento a más de un año, su valor razonable ha sido determinado mediante una técnica de valuación. Todos los depósitos a plazo fijo al 31 de diciembre de 2022 vencen durante el año 2023.

8. Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

El mobiliario, equipos y mejoras, neto se resumen a continuación:

	2022			
	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Rodante	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Total
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2022	270,634	56,851	957,975	1,285,460
Adquisición	20,917	-	-	20,917
Descartes	(12,893)	-	-	(12,893)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	278,658	56,851	957,975	1,293,484
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2022	218,878	24,635	700,109	943,622
Gasto del año (Nota 18)	18,903	11,371	98,209	128,483
Saldo al 31 de diciembre de 2022	237,781	36,006	798,318	1,072,105
Valor según libros				
Saldo neto al 1 de enero de 2022	51,756	32,216	257,866	341,838
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	40,877	20,845	159,657	221,379
	2021			
	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Rodante	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Total
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2021	276,222	56,851	968,650	1,301,723
Adquisición	19,547	-	-	19,547
Descartes	(25,135)	-	(10,675)	(35,810)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	270,634	56,851	957,975	1,285,460
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2021	204,065	13,265	606,065	823,395
Gasto del año (Nota 18)	14,813	11,370	94,044	120,227
Saldo al 31 de diciembre de 2021	218,878	24,635	700,109	943,622
Valor según libros				
Saldo neto al 1 de enero de 2021	72,157	43,586	362,585	478,328
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	51,756	32,216	257,866	341,838

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

9. Provisiones sobre Contratos de Seguro

A continuación, se detalla el análisis de los movimientos en cada provisión sobre contratos de seguro:

	2022	2021
Primas no devengadas		
Saldo al inicio del año	2,450,478	2,159,160
Movimientos durante el año (Nota 13)	<u>698,102</u>	<u>291,318</u>
Saldo al final del año	<u><u>3,148,580</u></u>	<u><u>2,450,478</u></u>
Insuficiencia de primas		
Saldo al inicio	23,230	728,018
Movimientos durante el año	<u>3,445</u>	<u>(704,788)</u>
Saldo al final del año	<u><u>26,675</u></u>	<u><u>23,230</u></u>
Reclamos en trámite		
Saldo al inicio del año	37,051	51,468
Cambio en la provisión para reclamos en trámite	<u>(17,869)</u>	<u>(14,417)</u>
Saldo al final del año	<u><u>19,182</u></u>	<u><u>37,051</u></u>
Siniestros incurridos, pero no reportados		
Saldo al inicio del año	1,340,592	849,474
Cambio en la provisión para siniestros incurridos no reportados	<u>(286,762)</u>	<u>491,118</u>
Saldo al final del año	<u><u>1,053,830</u></u>	<u><u>1,340,592</u></u>

Se considera que la provisión de prima no devengada más la provisión de insuficiencia de prima, están acorde con el riesgo incurrido a la fecha y por lo anterior, no se considera necesaria una prueba de adecuación de pasivos sobre ambas provisiones.

Los cálculos de las provisiones sobre contratos de seguro son revisados por un actuario independiente quien certifica la razonabilidad de las cifras. Al 31 de diciembre de 2022, no se determinaron diferencias en las estimaciones con cargo a resultados del período (2021: igual).

Al cierre del 2022, la Aseguradora realizó el cálculo de las reservas de insuficiencia de primas de acuerdo con la metodología establecida en el Acuerdo No.4 de 2016 y la Resolución OAL-309 de noviembre de 2017; este cálculo arrojó un incremento de reserva por B/3,445 con relación al año anterior.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Proceso Utilizado para Determinar las Presunciones - Seguros de Personas

El proceso utilizado para determinar las presunciones tiene la intención de obtener estimados neutrales del resultado más probable o esperado. Las presunciones son verificadas para asegurarse que son consistentes con la información publicada en el mercado.

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

Para el ramo de Salud, se utilizan estadísticas de los reclamos y se aplican técnicas actuariales del Factor de Complemento (método de triangulación) para determinar las provisiones.

10. Gastos Acumulados por Pagar y Otros Pasivos

A continuación, se resumen los otros pasivos:

	2022	2021
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 5)	197,794	181,840
Gastos acumulados por pagar	145,159	204,896
Cuentas por pagar proveedores	70,085	80,108
Provisión de prima de antigüedad	53,819	93,611
Provisión para bonificación	32,586	160,435
Provisión por desmantelamiento	<u>25,292</u>	<u>24,428</u>
	<u>524,735</u>	<u>745,318</u>

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

11. Arrendamientos

La Aseguradora arrienda el inmueble donde se encuentran las oficinas administrativas. A continuación, se presenta la información del arrendamiento en el cual la Aseguradora es arrendatario:

Activos por derecho de uso

	2022	2021
31 de diciembre de 2022		
Saldo neto al 1 de enero	257,866	362,585
Rebaja por descuento	-	(10,675)
Amortización del año	<u>(98,209)</u>	<u>(94,044)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022 (Nota 8)	<u>159,657</u>	<u>257,866</u>

Pasivo por arrendamiento

Análisis de vencimientos

Menos de un año	115,949	109,631
De uno a cinco años	<u>74,417</u>	<u>190,366</u>

Total de pasivo por arrendamiento 190,366 299,997

Pasivo por arrendamiento incluido en el estado de situación financiera 190,366 299,997

Monto reconocido en el estado de resultado integral

	2022	2021
Gasto de intereses por pasivos por arrendamientos	<u>(9,204)</u>	<u>(12,938)</u>
Gasto de intereses por provisión para restauración de oficinas	<u>(865)</u>	<u>(835)</u>
Gastos relacionados con los arrendamientos a corto plazo	<u>(14,045)</u>	<u>(12,328)</u>

Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo

Salida total de efectivo por arrendamientos, neto 118,836 106,243

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Al 31 de diciembre de 2022, el total de efectivo por arrendamientos reconocidos en el estado de flujos de efectivo comprende la porción del pago a principal como actividad de financiamiento por B/.101,506 (2021: B/.91,327), la porción de intereses por B/.9,204 (2021: B/.12,938).

La Aseguradora arrienda las oficinas del edificio en el cual tiene ubicada su sede administrativa. Los contratos de arrendamiento de oficinas normalmente se ejecutan por un período de 5 años. El contrato de arrendamiento incluye una opción para renovar el contrato de arrendamiento por un período adicional de la misma duración después de la finalización del plazo del contrato. El contrato fue renovado a partir del 1 de abril de 2019 y es de cumplimiento obligatorio para el primer año. Posterior a esa fecha, el mismo puede darse por terminado, notificando al Arrendador con seis meses de antelación, a la fecha del desalojo.

Al 31 de diciembre de 2022, la Aseguradora mantiene reconocida una provisión de restauración de las oficinas por la suma de B/.25,293; de ésta se registró en el ejercicio 2022 la suma de B/.865 (2021: B/.835).

El cálculo de la provisión de restauración fue realizado por un ingeniero experto, y registrada en los libros tomando como consideración la cláusula del contrato que establece que el Arrendador se reserva el derecho de decidir si conserva las mejoras o si requiere que le devuelvan la oficina en las condiciones físicas y estructurales en que fueron entregadas.

En el 2021, debido al estado de Emergencia Nacional ocasionado por la pandemia de COVID-19, la Aseguradora se benefició de un descuento del 15% otorgado por el arrendatario en el canon de arrendamiento mensual del inmueble durante los 6 primeros meses del año por la suma de B/.7,947 y de 10% en julio a diciembre que ascendió a B/.4,486. En el 2022 la Aseguradora cumplió con los montos correspondientes a los cánones de arrendamientos de acuerdo con la adenda del contrato renegociado en enero de 2021.

12. Patrimonio

Capital en Acciones

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora mantiene 7,600 acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación con valor nominal de B/.1,000 cada una. La Aseguradora cumple con el capital mínimo exigido a las compañías de seguros, de acuerdo con el artículo No.41 de la Ley de seguros vigente.

Capital Adicional Pagado

En agosto de 2017 y abril de 2018, la Aseguradora recibió de Bupa Investments Overseas Limited aportes adicionales de capital, por las sumas de B/.1,100,000 y B/.1,000,000, respectivamente, los cuales fueron reconocidos como capital pagado en exceso al valor nominal.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

En el 2016, la Aseguradora recibió de Bupa Investments Overseas Limited dos (2) aportes adicionales de capital, uno en marzo por B/.1,300,000, y otro en diciembre por B/.1,000,000. Ambos aportes fueron reconocidos como capital pagado en exceso al valor nominal.

En marzo de 2015, la Aseguradora recibió de Bupa Investments Overseas Limited un aporte adicional de capital por B/.2,000,000. En reunión de Junta Directiva, celebrada el 7 de agosto de 2015, se resolvió emitir el certificado de acción No.2, por 7,600 acciones, el cual reemplazó el anterior.

Reservas Legales

Reserva Legal

Al 31 de diciembre de 2022, la Aseguradora mantiene una reserva legal por B/.701,462 (2021: B/.564,979), cuyo movimiento se presenta a continuación:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	564,979	384,337
Movimiento durante el año	<u>136,483</u>	<u>180,642</u>
Saldo al final del año	<u>701,462</u>	<u>564,979</u>

Reserva para Desviaciones Estadísticas y Riesgos Catastróficos

Al 31 de diciembre de 2022, el fondo para estas reservas ascendía a B/.972,794 (2021: B/.746,657). A continuación, se presenta el movimiento de estas reservas:

	2022	2021
Reserva de previsión desviaciones estadísticas		
Saldo al inicio del año	373,328	284,705
Movimiento durante el año	<u>113,069</u>	<u>88,623</u>
Saldo al final del año	<u>486,397</u>	<u>373,328</u>
Reserva de previsión riesgos catastróficos		
Saldo al inicio del año	373,329	284,706
Movimiento durante el año	<u>113,069</u>	<u>88,623</u>
Saldo al final del año	<u>486,398</u>	<u>373,329</u>
	<u>972,795</u>	<u>746,657</u>

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

13. Primas Ganadas, Netas

Las primas ganadas, netas se resumen de la siguiente manera:

	2022	2021
Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones	11,306,876	8,862,290
Cambio en la provisión para primas no devengadas (Nota 9)	(698,102)	(291,318)
Cambio en la provisión para reserva insuficiencia de primas	<u>(3,445)</u>	<u>704,788</u>
Primas ganadas, netas	<u>10,605,329</u>	<u>9,275,760</u>

14. Reclamos y Beneficios Incurridos, Neto

Los reclamos en trámite y beneficios incurridos, neto se resumen a continuación:

	2022	2021
Cambio en la reserva de siniestros	(304,631)	476,700
Siniestros pagados	<u>7,236,878</u>	<u>3,464,999</u>
Reclamos en trámites y beneficios netos de los tenedores de pólizas incurridos, neto	6,932,247	3,941,699
Reaseguro recuperado del reasegurador	<u>(2,111,079)</u>	<u>(207,495)</u>
Siniestros incurridos, neto	<u>4,821,168</u>	<u>3,734,204</u>

Las provisiones para estas obligaciones pendientes se constituyen al 100% y se basan necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo con los pagos e indemnizaciones reales.

15. Gastos Incurridos en Suscripción de Primas

Los costos de suscripción y de adquisición de pólizas se resumen a continuación:

	2022	2021
Honorarios a corredores	1,913,945	1,613,355
Reaseguro de exceso de pérdida	786,880	663,880
Otros gastos directos de suscripción	<u>226,139</u>	<u>177,252</u>
	<u>2,926,964</u>	<u>2,454,487</u>

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

16. Ingresos Financieros, Neto

A continuación se presenta la composición de los ingresos financieros, neto:

	2022	2021
Ingresos (gastos) financieros		
Intereses ganados	535,397	442,315
Gastos de intereses por arrendamiento	<u>(12,484)</u>	<u>(14,111)</u>
	<u>522,913</u>	<u>428,204</u>

17. Otros Ingresos, Neto

Los otros ingresos se resumen así:

	2022	2021
Ingreso por derecho de pólizas	81,525	68,990
Otros (egresos) ingresos	<u>(2,114)</u>	<u>63,021</u>
	<u>79,411</u>	<u>132,011</u>

18. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se resumen a continuación:

	2022	2021
Honorarios por servicios prestados	1,043,860	940,774
Gastos de personal (Nota 19)	920,911	1,118,814
Gastos bancarios	245,716	212,945
Impuestos y tasas	115,640	107,282
Amortización de activos por derecho uso (Nota 11)	98,209	94,044
Premios y concursos agentes	88,766	14,957
Luz, agua y teléfono	54,856	37,686
Reparaciones y mantenimiento	48,868	33,759
Trámites legales	46,957	64,450
Seguros	33,150	32,080
Depreciación (Nota 8)	30,275	26,183
Alquileres	14,045	12,328
Gastos de viajes	2,034	2,815
Publicidad	998	4,059
Papelería y útiles de oficina	731	7,250
Misceláneos	<u>32,087</u>	<u>34,649</u>
	<u>2,777,103</u>	<u>2,744,075</u>

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

19. Gastos de Personal

A continuación, se presenta la composición de los gastos de personal:

	2022	2021
Salarios y otras remuneraciones	431,127	530,903
Gastos de representación	183,158	253,904
Otros beneficios a empleados	126,067	109,301
Cuotas patronales	100,289	74,205
Prestaciones laborales	62,366	123,584
Prima de antigüedad	17,148	24,485
Viáticos del personal	<u>756</u>	<u>2,432</u>
	<u>920,911</u>	<u>1,118,814</u>

La Aseguradora mantiene un total de 10 (2021: 18) empleados permanentes.

20. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2022	2021
Impuesto corriente	7,803	41,875
Impuesto período anterior	(8,052)	-
Impuesto diferido	<u>-</u>	<u>10,995</u>
	<u>(249)</u>	<u>52,870</u>

Las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales, por los últimos tres (3) años presentados, incluyendo el año terminado al 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

Mediante la Gaceta Oficial No.26489-A, se publicó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, mediante la cual se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR) aplicables a las personas jurídicas a una tasa del 25%.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Mediante la Gaceta Oficial No.27108 se publicó la Ley No.52 del 28 de agosto de 2012, que reforma el Código Fiscal y restablece el sistema anterior que había sido derogado con la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, teniendo la Aseguradora que pagar el impuesto sobre la renta estimado en base a la renta gravable del período anterior y pagarlo en tres partidas iguales al 30 de junio, 30 de septiembre y el 31 de diciembre. La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, modifica la base de aplicación sobre los contribuyentes a los cuales se le aplique el Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con otra modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a B/.1,500,000 a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el 4.67%.

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

El monto del impuesto sobre la renta para el año terminado al 31 de diciembre de 2022 se determinó de conformidad con el método tradicional (2021: igual). La Aseguradora presentará la solicitud de no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR), para el período fiscal 2022.

El 16 de octubre de 2020, la Dirección General de Ingresos emitió la Resolución No.201-7745, mediante la cual se acepta la solicitud de no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR), para el período fiscal 2019 y autoriza que se determine el impuesto sobre la renta utilizando el método tradicional para los períodos fiscales 2019, 2020 y el período 2021.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

La conciliación entre la utilidad antes del impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta fiscal se detalla a continuación:

	2022	2021
Método tradicional		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>682,418</u>	<u>903,209</u>
Impuesto sobre la renta (25%)	<u>170,605</u>	<u>225,802</u>
Aumento (disminución) resultante por:		
Ingresos exentos y/o no gravables	(77,155)	(74,666)
Gastos deducibles (reservas)	(90,655)	(89,472)
Costos y gastos no deducibles	12,842	29,255
Arrastre de pérdidas	<u>(7,834)</u>	<u>(45,459)</u>
Impuesto causado	7,803	45,460
Ajuste años anteriores	<u>(8,052)</u>	<u>(3,585)</u>
Total, de impuesto sobre la renta	<u>(249)</u>	<u>41,875</u>

En el 2022, se reversó el monto de B/.8,052 debido a que el impuesto causado en el 2021 fue inferior al monto provisionado de impuesto sobre la renta reconocido en el resultado de ese año fiscal.

En el 2021 fue reversado el activo por impuesto diferido por la suma de B/.10,995, que había sido reconocido al cierre del 2021, procedente del aprovechamiento del beneficio de arrastre de pérdidas fiscales acumuladas y partidas temporales relacionadas a provisiones y partidas relacionadas al activo de derecho de uso; al 31 de diciembre de 2022 la Aseguradora no cuenta con evidencia que habrá renta gravable futura suficiente para que pueda utilizar los beneficios fiscales correspondientes. Las pérdidas fiscales acumuladas expiran a los cinco años de cada pérdida fiscal incurrida.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

Precios de Transferencia

La Ley No.33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley No.52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley No.33. Esta Ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la Dirección General de Ingresos) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el Informe 930.

Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la Dirección General de Ingresos, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al 1% del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

21. Contingencias

La Dirección General de Ingresos (DGI) ha presentado la Resolución No.201-3337 en mayo de 2018, en la que se dispuso a rechazar la solicitud de la no aplicación del Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta (CAIR) que aparece en la declaración de renta del período fiscal 2016; al cierre de dicho ejercicio anual.

En septiembre de 2018, la Administración presentó recurso de reconsideración en contra de dicha resolución. Al 31 de diciembre de 2022, la Administración se encuentra en espera de la respuesta por parte de la Dirección General de Ingresos.

La Aseguradora fue demandada por un asegurado, en un proceso ordinario de mayor cuantía establecido por la suma de B/.530,548. Actualmente, el proceso se encuentra pendiente de resolver o dictar sentencia. Sin embargo, en la opinión de los asesores legales externos y de la Administración, el caso debe ser desestimado por el Juzgado Segundo de Circuito de lo Civil del Primer Circuito Judicial de Panamá.

A la fecha de la emisión de los estados financieros del 2022, el caso se mantiene pendiente que se dicte sentencia de primera instancia.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

22. Evento Subsecuente

El 2 de diciembre de 2022, la Aseguradora solicitó a la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá la autorización para la reducción del capital pagado en exceso.

El 17 de enero de 2023, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá emitió carta DSR-0035 en la que autoriza la liberación del capital pagado en exceso, por un monto de B/.2,500,000. La Junta Directiva aprobó el 31 de marzo de 2023, la reducción del capital pagado en exceso de la Aseguradora por un monto de B/.2,500,000, la cual sería presentada posteriormente para aprobación del accionista de la Aseguradora.



BUPA PANAMÁ, S.A.

P.H. Prime Time, Piso 25, Oficina 25B
Costa del Este, Ave. La Rotonda.
Panamá, República de Panamá