



Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será
puesto a disposición del público inversionista y general.”

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	I - III
ANEXO	IV

ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados	2
Estado de Otros Resultados Integrales	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 38

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de
Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.
Panamá, República de Panamá

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A. “la Compañía”, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, y los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

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

Base de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética, que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con éstos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 7 en donde indicamos que la Compañía mantiene saldos, transacciones y relaciones importantes con partes relacionadas. Debido a la naturaleza de estas transacciones es posible que los términos contratados no sean los mismos de aquellos que normalmente resultan de transacciones entre entidades independientes.

A la Junta Directiva y Accionistas de
Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.
Panamá, República de Panamá

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, en su caso, los asuntos relativos a su continuidad como un negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista de hacerlo.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, y para emitir el informe del auditor que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error de importancia relativa, cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados de importancia relativa si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base en estos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es mayor que uno resultante de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude involucre colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.



Tel: +507 279-9700
Fax: +507 236-4143
www.bdo.com.pa

Edificio BDO
Urb. Los Angeles
Ave. El Paical
República de Panamá
0831-00303

A la Junta Directiva y Accionistas de
Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.
Panamá, República de Panamá

- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre de importancia relativa a eventos o condiciones que puedan crear una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información a revelar respectiva en los estados financieros o, si dicha información a revelar no es adecuada o insuficiente, que modifique nuestra opinión.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.

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

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría, y los hallazgos importantes de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula el ejercicio de la profesión del Contador Público Autorizado en la República de Panamá, y atendiendo específicamente el Capítulo III "Ejercicio de la Profesión", Artículo 13, indicamos que la dirección, ejecución y supervisión de este compromiso de auditoría se realizó físicamente en el territorio nacional.



28 de abril de 2022.
Panamá, República de Panamá.



Carlos Pinto A.
Socio de Auditoría
CPA No.0025-2018

III

ANEXO

A la Junta Directiva y Accionistas de
Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.
Panamá, República de Panamá

DECLARACIÓN DE EQUIPO DE TRABAJO

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, la cual regula el ejercicio de la profesión del Contador Público Autorizado en la República de Panamá, y atendiendo específicamente el Capítulo III “Ejercicio de la Profesión”, Artículo 13, indicamos los nombres del socio y del equipo de trabajo responsable de la dirección, ejecución y supervisión del presente compromiso:

Equipo de trabajo del compromiso

Socio	Carlos Pinto
Director	Eduardo Lezcano
Encargada	Jandra Sequeira

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2021	2020
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	7,8	2,140,545	458,869
Depósito a plazo fijo	7,9	1,000,000	3,000,000
Inversiones disponibles para la venta	10	4,051,635	1,984,688
Cuentas por cobrar de seguros, neto	7,11	1,793,018	962,555
Participación de los reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros	15	3,077,063	815,270
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	2,087,374	581,685
Propiedad de inversión	13	1,167,526	1,066,002
Otros activos	14	356	108,701
Total de activos		15,317,517	8,977,770
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos:			
Provisiones sobre contratos de seguros	15	3,328,695	950,126
Reaseguros por pagar	7,16	2,317,907	746,350
Cuentas por pagar	17	691,463	215,352
Financiamiento recibido	7,18	1,500,931	-
Otros pasivos	19	181,425	-
Total de pasivos		8,020,421	1,911,828
Compromisos y contingencias	25		
Patrimonio:			
Capital en acciones		5,000,000	5,000,000
Capital adicional pagado		2,057,119	2,057,119
Reservas regulatorias		83,913	8,246
Ganancias retenidas		289,060	6,728
Valuación de inversiones en valores		(132,996)	(6,150)
Total del patrimonio	20	7,297,096	7,065,942
Total de pasivos y patrimonio		15,317,517	8,977,770

Las notas en las páginas 6 a la 38 son parte integral de estos estados financieros.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2021	2020
Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones	7	6,359,104	1,470,413
Primas cedidas a reaseguradores	7	(5,886,660)	(1,236,786)
Primas netas retenidas	21	472,444	233,628
Cambio en la provisión para primas no devengadas		(2,362,895)	(952,622)
Cambio en la participación de los reaseguradores en la provisión para primas no devengadas		2,260,552	822,932
Primas netas ganadas	21	370,101	103,938
Ingresos por comisiones	7	2,608,095	438,950
Ganancia por valuación sobre la propiedad de inversión	13	101,524	-
Ingresos financieros, neto	7	64,665	-
Otros ingresos, neto		23,905	10,052
Ingresos, neto		3,168,290	552,940
Reclamos netos incurridos		(19,511)	(5,165)
Costo de suscripción y adquisición	22	(930,334)	(106,083)
Resultados de las operaciones de seguros		2,218,445	441,692
Gastos generales y administrativos	7,23	(1,785,831)	(423,759)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		432,614	17,933
Impuesto sobre la renta	24	(74,615)	(2,959)
Ganancia neta		357,999	14,974

Las notas en las páginas 6 a la 38 son parte integral de estos estados financieros.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Estado de Otros Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2021	2020
Ganancia neta		357,999	14,974
Otros resultados integrales			
Partidas que pudieran ser reclasificadas a resultados:			
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	10	(126,846)	(6,150)
Total de otros resultados integrales		(126,846)	(6,150)
Total de resultados integrales del año		231,153	8,824

Las notas en las páginas 6 a la 38 son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital en acciones	Capital adicional pagado	Reservas regulatorias			Valuación de inversiones en valores	Ganancias retenidas	Total de patrimonio
			Reserva legal	Reserva para desviación estadísticas y Riesgo Catastrófico	Total de reservas			
Saldo al inicio del período	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia del año	-	-	-	-	-	-	14,974	14,974
Otros resultados integrales:								
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	(6,150)	-	(6,150)
Transferencia a Reserva Legal	-	-	3,587	-	3,587	-	(3,587)	-
Transferencia a Reserva para desviación estadísticas y riesgo catastrófico	-	-	-	4,659	4,659	-	(4,659)	-
Total de otros resultados integrales	-	-	3,587	4,659	8,246	(6,150)	(8,246)	(6,150)
Transacciones con los propietarios:								
Acciones comunes emitidas	5,000,000	-	-	-	-	-	-	5,000,000
Capital adicional pagado	-	2,057,119	-	-	-	-	-	2,057,119
Saldo al 31 de diciembre de 2020	5,000,000	2,057,119	3,587	4,659	8,246	(6,150)	6,728	7,065,942
Ganancia del año								
	-	-	-	-	-	-	357,999	357,999
Otros resultados integrales:								
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	(126,846)	-	(126,846)
Transferencia a Reserva Legal	-	-	66,218	-	66,218	-	(66,218)	-
Transferencia a Reserva para desviación estadísticas y riesgo catastrófico	-	-	-	9,449	9,449	-	(9,449)	-
Total de otros resultados integrales	-	-	66,218	9,449	75,667	(126,846)	282,332	(126,846)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	5,000,000	2,057,119	69,805	14,108	83,913	(132,996)	289,060	7,297,096

Las notas en las páginas 6 a la 38 son parte integral de estos estados financieros.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia neta		357,999	14,974
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	23	73,720	22,747
Provisión para pérdida por deterioro de primas	23	101,370	-
Impuesto sobre la renta	24	74,615	2,959
Cambio en la provisión para primas no devengadas		2,364,136	952,622
Cambio en la participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros		(2,261,793)	(822,932)
Cambio en provisiones sobre reclamos en trámite		14,434	5,165
Ganancia por valuación sobre la propiedad de inversión		(101,524)	-
		<u>622,957</u>	<u>175,535</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Depósito a plazo en bancos con vencimiento originales mayores a tres meses		2,000,000	-
Cuentas por cobrar de seguros		(931,833)	(962,555)
Otros activos		108,345	(108,701)
Reaseguros por pagar		1,571,556	746,351
Cuentas por pagar		401,497	212,393
Depósito en garantía		181,425	-
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		<u>6,150</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivos proveniente de las actividades de operación		<u>3,960,097</u>	<u>63,023</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de inversiones	10	(2,199,943)	(1,990,838)
Adquisiciones de mobiliario, equipo y mejoras	12	(1,579,409)	(604,432)
Adquisición de propiedad de inversión	13	-	(1,066,002)
Adquisición de depósito a plazo fijo	7,9	-	(3,000,000)
Flujos de efectivo usado en las actividades de inversión		<u>(3,779,352)</u>	<u>(6,661,272)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento			
Financiamiento recibido	18	1,550,000	-
Pagos de financiamiento	18	(49,069)	-
Capital en acciones	20	-	5,000,000
Capital adicional pagado	20	-	2,057,119
Flujos de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento		<u>1,500,931</u>	<u>7,057,119</u>
Aumento neto en efectivo en bancos		1,681,676	458,869
Efectivo en el banco al inicio de año		458,869	-
Efectivo en el banco al final del año	8	<u><u>2,140,545</u></u>	<u><u>458,869</u></u>

Las notas en las páginas 6 a la 38 son parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. Constitución y operaciones

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en agosto de 2020, conforme a las leyes de la República de Panamá. Posee licencia para operar el negocio de seguros en los ramos generales, fianzas y personas.

La oficina principal y el domicilio de la Compañía están ubicados en Costa del Este, edificio Times Square, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá ("la Superintendencia"), de acuerdo con la legislación establecida por la Ley de Seguros No. 12 del 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No. 63 del 19 de septiembre de 1996.

Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía el 26 de abril de 2022.

2. Base de preparación

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con la excepción de los valores disponibles para la venta y la propiedad de inversión, los cuales son medidos a su valor razonable.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de América (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. El balboa (B/.) es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar es de libre cambio y circulación en la República de Panamá.

Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración efectúe estimados y juicios que afectan los montos reportados de ingresos, gastos, activos y pasivos, y la divulgación de pasivos contingentes a partir de la fecha del informe. Debido a la incertidumbre implícita de estas estimaciones y supuestos, pudiera haber ajustes a las cifras de importancia relativa y que afecten a las cifras reveladas de activos y pasivos a futuro.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Los supuestos principales relacionados a eventos futuros y a otras fuentes de estimados sujetos a variaciones a partir de la fecha del informe, los cuales - dado a su naturaleza - conllevan un alto riesgo de causar ajustes significativos a los montos de activos y pasivos para los estados financieros del siguiente año se detallan en la Nota 5.

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

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero 2020 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes nuevas normas o sus modificaciones no han sido aplicadas por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

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

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

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

La exención temporal permite a las entidades elegibles diferir la fecha de implementación de la NIIF 9 para los períodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2021 y continuar aplicando la NIC 39 a los activos y pasivos financieros. Una entidad puede aplicar la exención temporal de la NIIF 9 si:

- (i) No ha aplicado previamente ninguna versión de la NIIF 9, aparte de los requisitos para la presentación de ganancias y pérdidas en los pasivos financieros designados como VRCCR; y
- (ii) Sus actividades están predominantemente relacionadas con el seguro en su fecha de presentación anual que precede inmediatamente al 1 de abril de 2017.
- (iii) El enfoque de superposición permite a una entidad que aplica la NIIF 9 reclasificar entre los resultados del período y otro resultado integral una cantidad que resulta entre la ganancia o pérdida al final del período sobre el que se informa para ciertos activos financieros designados que son los mismos que si una entidad hubiera aplicado la NIC 39 a estos activos financieros designados.

Una entidad puede aplicar la exención temporal de la NIIF 9 para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Una entidad puede comenzar a aplicar el enfoque de superposición cuando aplica la NIIF 9 por primera vez.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía realizó una evaluación de las modificaciones y llegó a la conclusión de que sus actividades están predominantemente relacionadas con los seguros al 31 de diciembre de 2021. La Compañía tiene la intención de aplicar la exención temporal de la NIIF 9 y, por tanto, continuar aplicando la NIC 39 a sus activos y pasivos financieros en su período de presentación contable.

Otras normas

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía:

- NIC 1 Presentación de estados financieros y NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores; y
- Revisiones del Marco Conceptual para la Información Financiera.

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones aún no efectivas

Existen un número de normas, enmiendas a las normas, e interpretaciones que han sido emitidas por el IASB (siglas en inglés) que son efectivas en los períodos contables futuros y que la Compañía ha decidido no adoptar anticipadamente.

Las siguientes enmiendas son efectivas para el período que empieza el 1 de enero 2022:

- Contratos onerosos - Costo de cumplir un contrato (enmiendas a la NIC 37);
- Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 36);
- Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera 2018-2020 (enmiendas a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16); y
- Referencias al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3).

Las siguientes enmiendas son efectivas para el período que inicia el 1 de enero 2023:

- Revelaciones de políticas contables (enmiendas a la NIC 1 y NIIF 2 declaraciones de prácticas);
- Definición de estimados contables (enmiendas a la NIC 8); y
- Impuesto diferido relacionado a los activos y pasivos que provienen de una sola transacción (enmiendas a la NIC 12).

NIIF 17 “Contratos de Seguros”

La Compañía está analizando el impacto que pueda suponer la NIIF 17 “Contratos de Seguros”, de aplicación previsiblemente a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2023, que ha sido aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Contratos de seguros

Los contratos por medio de los cuales la Compañía 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 Compañía pague beneficios adicionales significativos. Una vez un contrato es clasificado como un contrato de seguros, éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren.

Cuentas por cobrar de seguro

Las cuentas por cobrar de seguros se miden en el reconocimiento inicial al valor razonable de la contraprestación por cobrar. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar de seguros se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva. El valor en libros de las cuentas por cobrar de seguros se revisa por deterioro siempre que los eventos o circunstancias indiquen que el importe en libros pueda no ser recuperable, la pérdida por deterioro es registrada en el estado de resultados.

Provisión de cuentas por cobrar

La provisión para cuentas malas está establecida sobre la base de recuperaciones histórica, de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 39).

La estimación de la provisión se realizó de acuerdo con el método histórico que consiste en darle seguimiento a la cartera no vencida de hace 6 meses, en donde cada mes a mes un porcentaje de esta cartera avanzará mes a mes al siguiente nivel de morosidad. Al cabo de 6 meses esta cartera no vencida habrá llegado a 180 días, lo que no se recupera se convertirá en pérdida bruta. La pérdida bruta menos la recuperaciones de incobrables genera la pérdida neta.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo incluye depósitos a la vista o haberes en bancos.

Inversiones

Las inversiones son clasificadas a la fecha de reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como disponibles para la venta.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos financieros disponibles para venta

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambios en las tasas de interés, tipo de cambio o precio del valor de la inversión. Siempre que se pueda obtener un valor fiable en el mercado, estos activos se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado de otros resultados integrales hasta tanto los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en cuyo caso, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales son incluidas en los resultados del período en el estado de resultados.

Participación de los reaseguradores en los contratos de seguros (activos de reaseguros)

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

Los activos de reaseguro se revisan por deterioro en cada fecha de presentación, o con mayor frecuencia, cuando surge un indicador de deterioro durante el período sobre el que se informa. El deterioro ocurre cuando hay evidencia objetiva como resultado de un evento después del reconocimiento inicial del activo de reaseguro sobre el cual la Compañía no podrá recibir todos los montos pendientes por vencer según los términos del contrato y el evento tiene un impacto medible de manera confiable. La pérdida por deterioro se registra en el estado de resultados.

Deterioro de activos financieros

Un activo financiero se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial de activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse con fiabilidad.

Evidencia objetiva que los activos financieros están deteriorados incluye:

- Mora o incumplimiento por parte de un cliente;
- Reestructuración de un monto adeudado a la Compañía con términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias;
- Señales que un cliente estará en quiebra;
- Condiciones observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados por la Compañía de activos financieros.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos financieros medidos al costo amortizado

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los activos que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido, pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Activos financieros disponibles para la venta

Las pérdidas por deterioro en activos financieros disponibles para la venta se reconocen reclasificando las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable a resultados. El importe reclasificado será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización de este) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocido en el resultado del período. Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementase, y este incremento pudiese ser objetivamente relacionado con un suceso ocurrido después de que la pérdida por deterioro de valor fuese reconocida en el resultado del período, tal pérdida se revertirá en resultados del período. Las pérdidas por deterioro reconocidas en resultados para un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta no se revierten en resultados.

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras están registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. La depreciación es calculada por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos.

La vida útil estimada se detalla a continuación:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil estimada en años</u>
Edificio y mejoras	40-años
Mobiliario	3-10 años
Equipo	3-10años

Los valores de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan y ajustan si es necesario al final de cada ejercicio. El deterioro se revisa cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor registrado no puede ser recuperado.

Un activo de mobiliario y equipo se elimina cuando se vende, o cuando no se espera ningún beneficio económico de su uso. Las ganancias o pérdidas resultantes de esta disposición (calculadas como la diferencia entre la disposición neta y el valor en libros) se incluyen en el estado de resultados en el año en que se desecha el activo.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Propiedad de inversión

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

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

Deterioro de activos no financieros

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

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso.

Al 31 de diciembre de 2021, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

Provisiones sobre contratos de seguros

Provisión para primas no devengadas

La provisión para primas no devengadas se compone de las primas que se han acordado durante el año y que se estima se ganará en los períodos financieros subsecuentes, computada separadamente para los contratos de seguros utilizando el método de prorrata diaria. El cálculo de la prorrata diaria es el resultado de la división de las primas suscritas menos los costos de adquisición relacionados, entre el número de días que abarca la vigencia de la cobertura de la póliza.

Insuficiencia de primas

En cada fecha de reporte se realiza una prueba de insuficiencia de primas, utilizando los criterios actuariales utilizados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Cualquier adecuación que surja de esta prueba es registrada en el estado de resultados y se presenta junto con la provisión de primas no devengada.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Reclamos en trámite e IBNR

Los reclamos en trámite de los ramos generales y fianzas se componen de la acumulación del costo estimado para liquidar todos los reclamos incurridos reportados pero no pagados y aquellos siniestros incurridos pero no reportados a la fecha del estado de situación financiera, además de aquellos gastos relacionados con el manejo de los reclamos, tales como los cambios en los procedimientos de manejo, la inflación, tendencias judiciales, cambios legislativos, experiencia pasada y otras tendencias y un margen apropiado prudencial. Este pasivo no está descontado por el valor del dinero en el tiempo.

Los pasivos son dados de baja cuando la obligación a pagar un reclamo expira y es descartado o cancelado.

Los reclamos incurridos, pero no reportados de ramos generales son medidos de acuerdo con el método de siniestralidad esperada, la cual se estima en un 5% de la prima neta devengada. A partir de los 36 meses de antigüedad, o cuando se tenga información suficiente desde el punto de vista estadístico, se podrán desarrollar los triángulos de siniestros pagados para detectar patrones de comportamiento que permitan proyectar los valores finales de siniestros.

Aun cuando, la Administración considera que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados recuperables de los reaseguradores, están presentados razonablemente sobre la base de la información que está disponible a la fecha de reporte, el pasivo final variará como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. El método utilizado y los estimados efectuados serán revisados regularmente.

Reservas Matemáticas

En el método de flujo de caja, la reserva matemática es el resultado técnico acumulado capitalizado a la tasa de interés técnico. Prospectivamente se trata de la diferencia entre el valor actual de los siniestros, gastos y comisiones y la prima por cobrar.

Reaseguros por pagar

Los reaseguros por pagar son reconocidos cuando se adeudan y medidos inicialmente al valor razonable de la consideración a pagar. Posteriormente son dados de baja cuando es cancelado el compromiso.

Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera cuando la Compañía tiene la obligación legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que una salida de beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación. Si el efecto es significativo, las provisiones son determinadas descontando los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones corrientes del mercado, del valor del dinero en el tiempo y, donde es apropiado, el riesgo específico al pasivo.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Cuentas por pagar

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

Financiamientos recibidos

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

Prestaciones por pagar

Regulaciones laborales vigentes, requieren que, al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicios; adicionalmente la Compañía está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada.

La Compañía ha establecido la provisión para prima de antigüedad del trabajador, en base al 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes y el 0.327% de los salarios con respecto a la indemnización que corresponde al 5% del porcentaje exigido por las regulaciones laborales vigentes.

Depósitos entregados en garantía

Los depósitos entregados en garantía corresponden al pago en garantía de una cuota que se acuerda que se mantendrá como garantía durante la vigencia del contrato, por política de la Compañía; esta cuota será devuelta al finalizar la vigencia del contrato.

Fondo de cesantía

La Compañía ha establecido el fondo de cesantía de acuerdo con la Ley 44 del 12 de agosto de 1995; a partir de su vigencia, los empleadores adquieren la obligación 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, el cual se encuentra en una entidad que es garante de estos pagos.

Patrimonio

Acciones comunes

Las acciones comunes son acciones con valor nominal. La Compañía clasifica las acciones comunes como patrimonio. Los costos incrementales de emitir las acciones comunes se reconocen como una deducción del patrimonio.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Reservas

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 dólares (USD2,000,000), y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

Reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o de contingencias

El numeral 2 del Artículo 208 de la ley de Seguros de la República de Panamá requiere que la aseguradora acumule una reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o de contingencia no menor de 1% y hasta 2 ½% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva son reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presenta resultados adversos. En el caso de la reserva de previsión para desviaciones estadísticas, la Compañía recibió autorización de parte de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante Resolución No.1101 del 18 de octubre de 1999, para la restitución y acumulación de las reservas de previsión para desviaciones estadísticas en la siniestralidad cuando ello proceda con base en cálculos actuariales.

Reserva de previsión para desviación 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 las aseguradoras en el país acumulen una reserva de previsión para desviaciones estadísticas no menor de 1% y hasta 2 ½% 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 Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos. La Compañía establece esta sobre la base del 1%.

Valuación de inversiones en valores

Comprende los cambios netos acumulativos en el valor razonable de los valores disponibles para la venta, hasta que el instrumento sea dado de baja a través de una venta, vencido o que el instrumento se haya deteriorado.

Reconocimiento de ingresos

Primas suscritas de seguro directo

Pólizas de ramos generales

Las primas suscritas de negocio general están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año menos las cancelaciones solicitadas por los tenedores de las pólizas, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción ganada de las primas suscritas se reconoce como ingresos desde la fecha efectiva de la póliza, sobre el período de vigencia del contrato.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Pólizas del ramo de personas

Las primas correspondientes a las pólizas de seguros de personas se devengan sobre la misma base que el negocio de ramos generales, excepto vida tradicional que se reconocen como ingreso cuando son pagados por los tenedores de la póliza, ajustado por el movimiento de la provisión de vida a largo plazo.

Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones están compuestos principalmente por las comisiones ganadas de primas de reaseguro cedido y aquellos contratos de reaseguro asumido en donde se acordó una participación de la utilidad del contrato.

Otros ingresos

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

Reaseguros cedidos

En el curso normal de las operaciones, la Compañía ha suscrito contratos de reaseguros con otras compañías de seguros locales o extranjeras con licencia de reaseguros y con empresas reaseguradoras propiamente. El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes. No obstante, los contratos de reaseguros no liberan a la compañía de las obligaciones contraídas con los tenedores de las pólizas o beneficiarios.

Las primas cedidas y los beneficios reembolsados por los reaseguradores por los reclamos incurridos son presentados en el estado de resultados de forma bruta.

Sólo los contratos que originan una transferencia significativa de riesgo de seguro son contabilizados como reaseguros. Las cantidades recuperables por los reclamos incurridos de acuerdo con estos contratos son reconocidas en el mismo período en que el reclamo relacionado es registrado.

Las comisiones ganadas en los contratos de reaseguros se registran como ingresos en el estado de resultado.

Costos de adquisición

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

Impuesto sobre la renta

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

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de riesgos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte.

Los instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de solvencia

Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es que la contraparte no pueda cumplir sus pagos y obligaciones al momento del vencimiento. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo de crédito corresponden principalmente a depósitos en bancos que devengan intereses, inversiones y cuentas por cobrar de seguros y otros.

En relación con el efectivo y las inversiones bancarias, éstas se mantienen en instituciones financieras de alta calidad crediticia BBB+(Pan) otorgada por la calificadora de riesgo SCRiesgo. Las inversiones financieras están sujetas al riesgo de incumplimiento o disminución del valor de los activos debido al deterioro de la calidad crediticia de la contraparte, incluso si la contraparte cumple plenamente con lo acordado. Por lo tanto, la calidad del riesgo puede determinarse tanto por la probabilidad del incumplimiento del contrato, como por la reducción de las garantías. La empresa mantiene políticas de inversiones no especulativas, dirigidas a seleccionar inversiones cuyos emisores tengan una alta calificación crediticia, según los principales organismos de clasificación de riesgos y la baja volatilidad.

El siguiente cuadro analiza los instrumentos financieros de la Compañía que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	2021	
	Cuentas por cobrar de seguros y otros	Inversiones en instrumentos de deuda y depósitos a plazo
Análisis de cartera		
Monto bruto evaluado	1,894,388	5,051,635
Provisión para deterioro	(101,370)	-
Monto neto	<u>1,793,018</u>	<u>5,051,635</u>
	2020	
Análisis de cartera		
Monto bruto evaluado	<u>962,555</u>	<u>4,984,688</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía presenta una provisión para deterioro por la suma de USD101,370 que representa su estimación de las pérdidas sufridas en relación con las cuentas por cobrar de seguros.

La máxima exposición al riesgo de crédito representada por los valores en libros para los instrumentos financieros expuestos al riesgo de crédito, a la fecha de reporte, por región geográfica, se presenta a continuación:

	2021	
	Cuentas por cobrar de seguros y otros	Inversiones en instrumentos de deuda y depósitos a plazo
<u>Geografía</u>		
Panamá	1,894,388	4,954,489
Chile	-	97,146
	<u>1,894,388</u>	<u>5,051,635</u>
2020		
<u>Geografía</u>		
Panamá	<u>962,555</u>	<u>4,984,688</u>

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

	2021	
	Cuentas por cobrar de seguros y otros	Inversiones en instrumentos de deuda y depósitos a plazo
Personas	43,305	-
Empresas	1,727,020	-
Bancos y entidades financieras	124,063	1,197,514
Gobierno	-	3,854,121
	<u>1,894,388</u>	<u>5,051,635</u>
2020		
	Cuentas por cobrar de seguros y otros	Inversiones en instrumentos de deuda y depósitos a plazo
Empresas	911,157	3,000,000
Bancos y entidades financieras	51,398	-
Gobierno	-	1,984,688
	<u>962,555</u>	<u>4,984,688</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

La antigüedad de las cuentas por cobrar de seguros y otras cuentas por cobrar:

	2021	Deterioro
Por vencer	365,865	-
Corriente	377,319	-
De 31 a 60 días	325,664	-
De 61 a 90 días	684,116	-
Más de 120 días	141,424	(101,270)
	<u>1,894,388</u>	<u>(101,270)</u>
	2020	Deterioro
Por vencer	512,851	-
Corriente	304,943	-
De 31 a 60 días	144,761	-
	<u>962,555</u>	<u>-</u>

Debido a la reducción de su exposición al riesgo mediante el uso de entidades de reaseguros, la Compañía está expuesta a posibles incumplimientos de los términos contractuales establecidos con éstas por insolvencia o incapacidad de pago de estas. La Compañía también está expuesta a posibles incumplimientos de diversas cuentas y gastos por cobrar que nacen de la operatividad diaria.

Para mitigar los riesgos las políticas de administración establecen límites por reasegurador, por agentes de seguro, clientes y tipo de inversión que garanticen una adecuada diversificación y eviten concentraciones indeseadas en entidades particulares.

La Compañía mantiene depósitos a la vista, depósitos a plazo e inversiones disponibles para la venta por B/.7,192,180 (2020: B/.5,443,557). Los depósitos colocados e inversiones son mantenidos en instituciones financieras con grado de inversión entre BBB+(Pan), BBB-, Baa2, A-; basado en las calificaciones de riesgo otorgadas por distintos calificadores de riesgo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad tenga dificultades para cumplir las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La Compañía administra este riesgo colocando límites mínimos en la porción de los activos que se vencen, para que estén disponibles para pagar estos pasivos y adicionalmente mantienen una línea de sobregiro para cubrir cualquier requerimiento de liquidez extraordinario.

La Compañía mantiene su margen de liquidez establecido por el Regulador:

	2021	2020
Liquidez actual	6,009,651	5,442,754
Liquidez mínima requerida	(348,200)	(122,800)
Excedente de liquidez	<u>5,661,451</u>	<u>5,319,954</u>
Razón de liquidez	<u>17.26</u>	<u>44.32</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

El siguiente cuadro representa los flujos futuros de efectivo no descontados de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los importes se presentan brutos e incluyen los pagos estimados de intereses y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación.

31 de diciembre de 2021	Valor en libros	Monto nominal bruto (salidas)	Hasta un año	Más de un año
Pasivos financieros				
Reaseguros por pagar	2,317,907	2,325,827	2,325,827	-
Cuentas por pagar	691,463	638,710	638,710	-
Financiamiento recibido	1,500,931	1,550,000	-	1,550,000
	<u>4,510,301</u>	<u>4,514,537</u>	<u>2,964,537</u>	<u>1,550,000</u>
31 de diciembre de 2020	Valor en libros	Monto nominal bruto (salidas)	Hasta un año	Más de un año
Pasivos financieros				
Reaseguros por pagar	746,350	748,899	748,899	-
Cuentas por pagar	215,352	215,352	215,352	-
	<u>961,702</u>	<u>964,251</u>	<u>964,251</u>	<u>-</u>

El siguiente cuadro presenta los importes a recuperar o a pagar de los activos y pasivos:

31 de diciembre de 2021			
	Menor a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Cuentas por cobrar seguros	1,793,018	-	1,793,018
Inversiones	-	4,051,635	4,051,635
Reaseguros por pagar	2,317,907	-	2,317,907
Cuentas por pagar	620,107	-	620,107
Financiamiento recibido	-	1,500,931	1,500,931
31 de diciembre de 2020			
	Menor a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Cuentas por cobrar seguros	962,555	-	962,555
Inversiones	-	1,984,688	1,984,688
Reaseguros por pagar	746,350	-	746,350
Cuentas por pagar	215,352	-	215,352

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se materializa cuando las condiciones del mercado cambian de manera adversa, afectando la liquidez y el valor de los instrumentos financieros que la institución mantiene en su cartera de inversiones o en posiciones contingentes, con un riesgo potencial de pérdida.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Los riesgos de mercado están enfocados a los riesgos de pérdida derivados de movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros donde se mantengan posiciones con relación a las operaciones que figuren tanto dentro como fuera del estado de situación financiera.

El siguiente cuadro resume la exposición de la Compañía al riesgo de la tasa de interés. Los activos y pasivos financieros de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento:

31 de diciembre de 2021				
	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Total
Activos				
Inversiones	-	4,051,635	-	4,051,635
Depósitos a plazo	-	1,000,000	-	1,000,000
Total de los activos que generan intereses	-	5,051,635	-	5,051,635

31 de diciembre de 2020				
	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Total
Activos				
Inversiones	-	1,984,688	-	1,984,688
Depósitos a plazo	-	3,000,000	-	3,000,000
Total de los activos que generan intereses	-	4,984,688	-	4,984,688

Riesgo de solvencia

Conforme al artículo 230 de la Ley No 12 del 3 de abril de 2012, las compañías de seguros deberán acreditar su solvencia de acuerdo con la fórmula de cálculo aprobada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguro de Panamá.

Margen de solvencia mínimo requerido:

	2021	2020
<i>Patrimonio técnico Ajustado</i>	5,659,380	5,931,440
Margen de solvencia requerido	828,939	263,953
Excedente de patrimonio	4,830,441	5,667,487
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerida	5.83	21.47

Riesgos de seguros

El principal riesgo de la Compañía ante sus contratos de seguros es que los pagos de beneficios y siniestros de los reclamos actuales o su ocurrencia difieran de las expectativas. Este riesgo es influenciado por la frecuencia de los reclamos, beneficios y siniestros reales pagados, el desarrollo de reclamos de larga duración, así como los reclamos por eventos catastróficos en donde se ve afectado gran parte del portafolio tanto interno como de reaseguradores.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía maneja este riesgo a través de la diversificación de los riesgos de seguros, análisis del comportamiento de los productos, ajuste de tarifas, seguimiento de políticas rigurosas de aceptación de riesgos y retención, administración de concentraciones de riesgos, análisis adecuado sobre las coberturas de los acuerdos de reaseguros y acumulando reservas para desviaciones estadísticas en la siniestralidad.

5. Estimaciones y juicios de contabilidad

La Compañía efectúa estimados y presunciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año 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.

Presunciones y estimación de las incertidumbres

Pérdidas por deterioro sobre primas y otras cuentas por cobrar

La Compañía revisa sus portafolios de primas y otras cuentas por cobrar para evaluar el deterioro. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, la Compañía toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique si existe una reducción que pueda ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de un portafolio de cuentas por cobrar antes que la reducción pueda ser identificada con una cuenta individual en ese portafolio.

Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta a impuestos sobre la renta en Panamá. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del impuesto final es incierta durante el curso ordinario de negocios.

Provisiones sobre contratos de seguros

La reserva de pérdida es estimada usando un número de estándares técnicos de proyecciones actuariales. El juicio principal subyacente a estas técnicas es que la experiencia en el desarrollo de reclamos pasados de la Compañía pudiera ser usada para proyectar el desarrollo futuro de los reclamos, y por ende los costos finales. Estos métodos extrapolan el desarrollo del reclamo pagado y los gastos incurridos, las medianas de los reclamos y el número de reclamos basados en el desarrollo observado para el año y en los indicadores previstos para reclamos.

Reserva para siniestros incurridos, pero no reportados

Las estimaciones se basan en el costo esperado de los reclamos reportados a la fecha del estado de situación financiera y al costo estimado de los reclamos incurridos, pero no reportados (IBNR) a la fecha del informe. Los reclamos pudieran tomar una cantidad significativa de tiempo antes de que su costo definido se establezca con certeza.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

El supuesto principal de esta técnica es que las pérdidas de experiencias pasadas pueden ser usadas para proyectar el desarrollo de pérdidas a futuro y, por ende, la mejor estimación para costos definitivos.

Los ajustes de las reservas son registrados cada año en el estado de resultados. La reserva se ajusta para reconocer la participación del reasegurador en el caso.

Reclamos y beneficios de los tenedores de pólizas

Seguros generales

Los estimados de la Compañía para el establecimiento de las provisiones correspondientes y los valores asociados recuperables de los reaseguradores, son continuamente revisados y actualizados, y los ajustes que resultan de estas revisiones son reflejados en los resultados.

El proceso confía en las presunciones básicas de experiencia pasada, ajustadas por los efectos de los desarrollos corrientes y tendencia probables; que constituye una base apropiada para predecir los eventos futuros.

Exposición relacionada con eventos catastróficos

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

- Medición de las acumulaciones geográficas
- Reaseguro de exceso de pérdidas que ha sido comprado para proteger los riesgos retenidos de la cartera.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

La compañía mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

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

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

La siguiente tabla presenta el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluyendo su nivel de jerarquía de valor razonable para instrumentos financieros medidos a valor razonable. Esta tabla no incluye información sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable cuando su valor en libros se aproxima a su valor razonable:

	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
2021					
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Inversiones disponibles para la venta	4,051,635	-	4,051,635	-	4,051,635
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a plazo	1,000,000	-	970,874	-	970,874
Activos no financieros medidos a valor razonable:					
Propiedad de inversión	1,167,526	-	-	1,167,526	1,167,526
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Financiamiento recibido	1,500,931	-	1,493,774	-	1,493,774

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

2020	Valor en libros	Valor razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Inversiones disponibles para la venta	1,984,688	-	1,984,688	-	1,984,688
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a plazo	3,000,000	-	2,898,551	-	2,898,551
Activos no financieros no medidos a valor razonable:					
Propiedad de inversión	1,066,002	-	-	1,066,002	1,066,002

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

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración, los datos de entrada utilizados y los datos de entrada no observables significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos clasificados en Nivel 2 al 31 de diciembre de 2021:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada principales
Medidos a valor razonable:	
Títulos de deuda	El modelo de valuación combina observaciones directas del mercado de fuentes contribuidas, ya sean estas correspondientes a precios de transacciones realizadas, puntas ejecutables, o puntas indicativas. En su defecto, se emplean modelos cuantitativos de valuación, para generar un precio a partir de insumos obtenidos de cotizaciones de instrumentos comparables (curvas benchmark). Para efectos de indicar la calidad del precio obtenido, el modelo asigna un puntaje para cada precio basado en la calidad y cantidad de datos de mercado utilizados o su nivel de actividad.
No medidos a valor razonable:	
Depósitos a plazo	Flujos de efectivo descontados: El valor de los flujos de efectivo es descontado utilizando una tasa de descuento, que representa la tasa de interés actual del mercado con vencimiento similar.
Financiamiento recibido	Flujos de efectivo descontados: El valor de los flujos futuros es descontado utilizando una tasa de descuento, que representa la tasa de interés actual de mercado para financiamientos de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado de situación financiera y de resultados, se resumen a continuación:

2021	Compañías relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Total
Activos			
Efectivo	2,140,545	-	2,140,545
Depósito a plazo fijo	1,000,000	-	1,000,000
Cuentas por cobrar de seguros	135,975	-	135,975
Pasivos			
Reaseguros por pagar	1,261,608	-	1,261,608
Financiamiento recibido	1,500,931	-	1,500,931
Ingresos			
Primas emitidas, netas de cancelaciones	209,664	5,533	215,197
Comisiones ganadas de reaseguros cedidos	3,150,185	-	3,150,185
Intereses ganados	25,472	-	25,472
Costos			
Reaseguros cedido	1,687,202	-	1,687,202
Gastos generales y administrativos			
Salarios	-	86,580	86,580
Honorarios	402,808	-	402,808
Dieta a directores	-	9,500	9,500
2020	Compañías relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Total
Activos			
Efectivo	458,869	-	458,869
Depósito a plazo fijo	3,000,000	-	3,000,000
Ingresos sobre:			
Primas emitidas, netas de cancelaciones	-	851	851
Intereses ganados	1,880	-	1,880
Gastos generales y administrativos			
Salarios	-	35,518	35,518
Dieta a directores	-	3,000	3,000

Las condiciones otorgadas al personal clave de la Gerencia y a las partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados a la Compañía ajustadas por su riesgo de crédito.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

8. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2021	2020
Efectivo en caja	175	175
Cuentas corrientes	299,660	56,814
Cuentas de ahorro	1,840,710	401,880
	<u>2,140,545</u>	<u>458,869</u>

Las cuentas de ahorro generan una tasa de interés anual de 0.13%. (2020: 0.13%)

9. Depósito a plazo

El depósito a plazo con Canal Bank, S. A. por USD1,000,000 (2020: USD3,000,000) fue emitido el 31 de marzo de 2020 con fecha de vencimiento el 31 de marzo de 2023 y genera una tasa de interés anual de 5%.

	2021	2020
Depósitos a plazo fijo	<u>1,000,000</u>	<u>3,000,000</u>

10. Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta se encuentran integradas por:

	2021	2020
Bonos del Gobierno de Panamá	3,854,121	1,984,688
Bonos en empresas privadas	197,514	-
	<u>4,051,635</u>	<u>1,984,688</u>

El desglose del valor razonable se detalla a continuación:

Inversión	2021		
	Costo	Cambio en el valor razonable	Valor razonable
Bonos	4,184,631	(132,996)	4,051,635
	<u>4,184,631</u>	<u>(132,996)</u>	<u>4,051,635</u>
Inversión	2020		
	Costo	Cambio en el valor razonable	Valor razonable
Bonos	1,990,838	(6,150)	1,984,688
	<u>1,990,838</u>	<u>(6,150)</u>	<u>1,984,688</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta es el siguiente:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	1,984,688	-
Adquisiciones de inversiones	2,199,943	1,990,838
Cambio en el valor razonable	(132,996)	(6,150)
Saldo al final de año	<u>4,051,635</u>	<u>1,984,688</u>

11. Cuentas por cobrar de seguros, neto

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

	2021	2020
Corrientes bruto	1,894,388	962,555
Provisión para cuentas incobrables	(101,370)	-
	<u>1,793,018</u>	<u>962,555</u>

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	-	-
Aumento	(101,370)	-
Disminución	-	-
Saldo al final de año	<u>(101,370)</u>	<u>-</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

12. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad, neto

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad, neto se encuentran detallados a continuación:

<u>2021</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Software</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Total</u>
Costo						
Al inicio del año	-	330,957	93,573	152,885	27,017	604,432
Adiciones	1,550,000	15,534	3,606	-	10,268	1,579,408
Al final del año	1,550,000	346,491	97,179	152,885	37,285	2,183,840
Depreciación acumulada						
Al inicio del año	-	(9,193)	(4,269)	(5,752)	(3,532)	(22,746)
Adiciones	(32,292)	(10,572)	(4,353)	(15,289)	(11,214)	(73,720)
Al final del año	(32,292)	(19,765)	(8,622)	(21,041)	(14,746)	(96,466)
Valor neto	1,517,708	326,726	88,557	131,844	22,539	2,087,374
<u>2020</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Software</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Total</u>
Costo						
Al inicio del año	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	330,957	93,573	-	179,902	604,432
Al final del año	-	330,957	93,573	-	179,902	604,432
Depreciación acumulada						
Al inicio del año	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	(9,193)	(4,269)	-	(9,285)	(22,747)
Al final del año	-	(9,193)	(4,269)	-	(9,285)	(22,747)
Valor neto	-	321,764	89,304	-	170,617	581,685

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

13. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se detallan de la siguiente manera:

	2021	2020
Saldos iniciales	1,066,002	1,066,002
Ventas	-	-
Ganancia por valuación reconocida en resultados	101,524	-
	<u>1,167,526</u>	<u>1,066,002</u>

Las propiedades de inversión de la Compañía se mantienen bajo pleno dominio. Las mismas son utilizadas como alquiler de oficinas las cuales están ubicadas en el Edificio Torre Delta. Al 31 de diciembre de 2021, se reconocieron en concepto de ingresos por alquiler de local USD30,795. El valor de las propiedades de inversión se determinó a través de un avalúo realizado por Evaluación de Proyectos de inversión (EPI avalúos), valuadores independientes no relacionados con la Compañía. El avalúo fue realizado el 2 de diciembre de 2021.

Medición del valor razonable de la propiedad de inversión

El valor razonable se determinó según el enfoque comparable de mercado que refleja los precios de transacciones recientes para propiedades similares/métodos de capitalización de ingresos netos, en los que los arrendatarios por el precio del mercado de todo los bienes arrendables de las propiedades se evalúan usando como referencia los arrendamientos logrados en ellas, así como otros de propiedades similares en el vecindario. Cuando se estima el valor razonable de las propiedades, el mejor y mayor uso de las propiedades.

El valor razonable de la propiedad de inversión es clasificado como Nivel 3. Una conciliación entre el saldo inicial y final del saldo de valor razonable se detalla a continuación:

	2021
Saldo inicial	1,066,002
Retiros	-
Reclasificaciones	-
Ganancias:	
Cambio no realizado en el valor razonable	101,524
Saldo final	<u>1,167,526</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

La técnica de valuación y las variables no observables significativas utilizadas en la determinación del valor razonable de la propiedad de inversión, así como la relación entre las variables no observables clave y la mediación de valor razonable, se detallan a continuación:

Técnica de valoración	Variables no observables significativas	Interrelación entre las variables no observables y la medición del valor razonable
Metodología enfoque de mercado.	Alquiler mensual de mercado, teniendo en cuenta las diferencias en la localización y factores individuales, como la fachada y de tamaño entre otras localidades comparables y la propiedad, a un precio específico.	El valor de venta por metros cuadrados aumenta o disminuye a través del tiempo.

14. Otros activos

El detalle de otros activos se resume así:

	2021	2020
Gastos de organización	-	101,451
Depósitos en garantía	356	7,250
Saldo al final del año	<u>356</u>	<u>108,701</u>

15. Provisiones sobre contratos de seguros

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

	31 de diciembre de 2021		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Negocio de seguros generales			
Matemática	2,751	-	2,751
Primas no devengadas	<u>3,305,105</u>	<u>(3,075,824)</u>	<u>229,281</u>
Provisión para siniestros en trámites	1,460	(1,239)	221
Provisión para siniestros incurridos y no reportados (IBNR)	<u>19,379</u>	<u>-</u>	<u>19,379</u>
Subtotal Provisión de Siniestros	<u>20,839</u>	<u>(1,239)</u>	<u>19,600</u>
Total de provisiones de contratos de seguros	<u>3,328,695</u>	<u>(3,077,063)</u>	<u>251,632</u>
	31 de diciembre de 2020		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Negocio de seguros generales			
Primas no devengadas	<u>944,961</u>	<u>(815,270)</u>	<u>129,691</u>
Provisión para siniestros incurridos y no reportados (IBNR)	<u>5,165</u>	<u>-</u>	<u>5,165</u>
Total de provisiones de contratos de seguros	<u>950,126</u>	<u>(815,270)</u>	<u>134,856</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

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

- Primas no devengadas:

	2021	2020
Saldo al inicio del año		-
Primas suscritas	6,359,104	1,470,413
Primas ganadas	(3,053,999)	(525,452)
Saldo al final del año	<u>3,305,105</u>	<u>944,961</u>

- Reclamos en trámite:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	5,165	-
Reclamos reportados	111,187	-
Cambios en la provisión de siniestros	14,214	5,165
Reclamos pagados	(109,727)	-
Saldo al final del año	<u>20,839</u>	<u>5,165</u>

16. Reaseguro por pagar

El movimiento y saldo de las cuentas por pagar a reaseguradores es como sigue:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	746,350	-
Primas cedidas en reaseguros	5,886,660	1,236,786
Pagos del año	(4,315,103)	(490,436)
Saldo al final del año	<u>2,317,907</u>	<u>746,350</u>

17. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son detalladas de la siguiente forma:

	2021	2020
Impuesto por pagar	185,537	82,912
Cuentas por pagar - otros	10,613	38,719
Comisiones por pagar	386,529	52,568
Prestaciones laborales	92,935	37,122
Fondo de cesantía	15,849	4,031
	<u>691,463</u>	<u>215,352</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

18. Financiamiento recibido

Al 31 de diciembre de 2021, el financiamiento recibido se presenta a continuación:

Canal Bank, S. A.	2021	2020
Con fecha 28 de enero de 2021, la Compañía celebró un contrato de préstamo hipotecario largo plazo por USD1,550,000 que devenga un interés 7% más 1% de FECl. El capital del préstamo se cancelará en 179 mensuales de USD15,119.60 que incluye capital, interés y FECl más última cuota por el saldo insoluto a partir del 8 de febrero de 2021, hasta el 1 de enero de 2036 con garantías hipotecarias.		
	1,500,931	-
	<u>1,500,931</u>	<u>-</u>

El movimiento de los financiamientos recibidos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	-	-
Financiamiento recibido	1,550,000	-
Pagos del año	(49,069)	-
Saldo al final del año	<u>1,500,931</u>	<u>-</u>

19. Otros pasivos

Al 31 de diciembre, los otros pasivos se detallan a continuación:

	2021	2020
Depósitos de clientes entregados en garantía	<u>181,425</u>	<u>-</u>

20. Patrimonio

Acciones comunes:

La composición de las acciones comunes de capital de resume así:

	2021	2020
Número de acciones autorizadas 5,000, con valor nominal USD1,000.	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>

El capital social de la Compañía está compuesto por 5,000 acciones comunes con un valor nominal de USD1,000 las cuales al 31 de diciembre se encuentran emitidas y en circulación.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Capital pagado:

	2021	2020
Al inicio y al final del año	2,057,119	2,057,119

Se aprobó el recibir de aporte de capital adicional por valor de USD2,057,119 de los cuales USD2,057,119 se utilizaron para el incremento de las inversiones de la Compañía.

El capital de las compañías de seguros en la República de Panamá está reglamentado por la Ley No.12 de 3 de abril de 2012, que establece en su Artículo No.41 que para operar en la República de Panamá las compañías de seguros deberán tener un capital pagado o asignado mínimo de USD5,000,000 y las empresas de reaseguro deberán tener un capital pagado o asignado mínimo de USD1,000,000. El capital de la Compañía cumple con lo dispuesto en el artículo No.41 de la Ley No.12.

Reserva legal

	2021	2020
Saldo al inicio de operaciones	3,587	-
Aumento a fondos de reserva	66,218	3,587
Saldo al final del año	69,805	3,587

Reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o de contingencia y desviaciones estadísticas:

	Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias	Reserva de previsión para desviaciones estadísticas	Total
Saldo al inicio de operaciones	2,330	2,329	4,659
Aumento a fondos de reservas	4,724	4,725	9,449
Saldo al 31 de diciembre de 2021	7,054	7,054	14,108

	Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias	Reserva de previsión para desviaciones estadísticas	Total
Saldo al inicio de operaciones	-	-	-
Aumento a fondos de reservas	2,330	2,329	4,659
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2,330	2,329	4,659

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

21. Primas netas ganadas

Las primas netas ganadas se detallan de la siguiente manera:

	2021	2020
Primas suscritas del seguro directo, netas de cancelaciones	6,359,104	1,470,413
Primas cedidas a reaseguradores	(5,886,660)	(1,236,785)
Prima neta retenida	472,444	233,628
Cambio en la provisión para primas no devengadas	(2,362,895)	(952,622)
Primas brutas ganadas	(1,890,451)	(718,994)
Cambio en la participación de los reaseguradores en la provisión para primas no devengadas	2,260,552	822,932
Primas netas ganadas	370,101	103,938

22. Costos de suscripción y de adquisición

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

	2021	2020
Gastos de comisiones pagadas	927,960	85,694
Otros costos de adquisición	2,374	20,389
Impuesto sobre prima, neto de reaseguro	930,334	106,083

23. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se presentan a continuación:

	2021	2020
Salarios y/o remuneraciones	569,018	196,074
Servicios profesionales y gastos legales	483,949	29,021
Gastos de organización	101,451	64,681
Provisión para cuentas incobrables	101,370	-
Prestaciones laborales	93,893	32,102
Impuestos	90,604	-
Mantenimiento de oficina y equipos	82,352	6,171
Gasto de depreciación	73,718	22,747
Misceláneos	40,179	9,757
Dietas a directores	31,000	10,500
Seguro de vida	25,868	3,861
Publicidad	24,073	-
Luz agua y otros servicios básicos	18,221	3,414
Atención al personal	15,281	1,683
Alquileres de edificio y equipos	12,180	26,548
Papelería	10,343	12,825
Atención a clientes	6,388	4,375
Cuota de Suscripciones	5,943	-
	1,785,831	423,759

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

24. Impuesto sobre la renta

La tasa de impuesto sobre la renta (ISR) aplicable para la Compañía es de 25%.

Los registros de la Compañía pueden estar sujetos a examen por las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento con la ley de impuesto de timbres, del impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios, de primas emitidas y primas brutas pagadas.

La Ley No. 8 del 15 de marzo de 2010 modifica el Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR), obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (USD1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, a suma que resulte mayor entre: La renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal de Panamá y la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

La conciliación entre la tasa estatutaria con la tasa efectiva del gasto del impuesto sobre la renta de la Compañía, como un porcentaje de la ganancia antes del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2021
Impuesto sobre la renta utilizando las tasas de impuesto doméstica corporativa:	
Total de ingresos	6,630,357
Menos: Ingresos exentos y no gravables	(239,309)
Total de ingresos gravables	6,391,048
Base impositiva cálculos del CAIR (4.67%)	<u>298,461</u>
Impuesto sobre la renta (25%)	<u>74,615</u>
	2020
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	<u>17,933</u>
Impuesto sobre la renta utilizando las tasas de impuesto doméstica corporativa:	
Costos y gastos no deducibles	(4,031)
Ingresos exentos y no gravables de impuestos	(10,126)
Base impositiva	<u>11,838</u>
Impuesto sobre la renta (25%)	<u>2,959</u>

25. Compromisos y contingencias

La Compañía mantiene un proceso o reclamo legal pendiente como resultado de sus operaciones de seguros.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

26. Principales leyes y regulaciones aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

- Operaciones y prácticas contables de seguros
Las operaciones de seguros y reaseguros de Panamá están principalmente reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros. En abril de 2012 entró en vigor una nueva ley de Seguros, No. 12 del 13 de abril de 2012 que regula esta actividad.
- Ley de Reaseguros
Las operaciones de reaseguros en Panamá están principalmente reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros. La Ley No. 63 del 19 de septiembre de 1996 regula las operaciones de reaseguros y las empresas dedicadas a esta actividad.
- Insuficiencia de primas
Mediante el acuerdo No. 4 del 6 de septiembre de 2016, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá dispone valorar y constituir una provisión de insuficiencia de primas que complemente la provisión de riesgo de curso en la medida en que esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Compañía, correspondientes al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo.

El cálculo y la presentación de la provisión de insuficiencia de prima fue realizada y certificada por actuarios externos, independientes e idóneos, que no tienen interés directo ni indirecto en la Compañía y sus resultados arrojaron que no se requiere complementar la provisión de riesgo en curso para cumplir en debida forma con las obligaciones derivadas de los contratos de seguros.

- Precios de transferencia
La Ley 33 del 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 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 33. Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la DGI) 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 DGI, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará a lugar a la aplicación de una multa equivalente al 1% el valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

27. Impacto COVID-19

El brote del virus conocido como COVID-19 se ha propagado como una pandemia entre la población mundial durante el año 2020, afectando significativamente las variables macroeconómicas en Panamá, impactando nuestra posición financiera y los resultados de las operaciones. Al tener en cuenta que sus efectos continúan materializándose, el COVID-19 ha ocasionado una disminución significativamente de la actividad comercial en todo Panamá, afectando directamente a nuestros clientes (personas y empresas), proveedores y contrapartes.

A la fecha de emisión de estos financieros, la Administración continúa con el monitoreo, análisis y manejo de los efectos que está teniendo el COVID-19 en sus operaciones, sus clientes y sus proveedores.

En los primeros meses del año 2021, nuevas variantes de Coronavirus (COVID-19) se han extendido por varias regiones del mundo y en nuestro país, lo que dio como resultado nuevamente que las autoridades globales y locales, reforzaran las medidas, para preservar el equilibrio social, y la vida de la población; entre estas medidas, se destacó en común la restricción de los viajeros entrantes de países con mayor afectación y el aislamiento social (cuarentena). La Administración mantiene monitoreos periódicos a través de comités, para tomar las medidas apropiadas y minimizar el impacto negativo surgido de esta situación. La Gerencia ha evaluado los riesgos, que con lleva cuidando fundamentalmente la continuidad del negocio y el bienestar de sus colaboradores, clientes y proveedores en momentos de alta incertidumbre en momentos de crisis sanitaria.

PARA MÁS INFORMACIÓN:

Carlos Pinto

+507 279-9734

cpinto@bdo.com.pa

BDO Audit, BDO Tax y BDO Advisory son sociedades anónimas panameñas, miembros de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de firmas miembros independientes.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

www.bdo.com.pa

