Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023



CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES ANEXO	I - IV V
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados	2
Estado de Otro Resultado Integral	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 52



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

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 2023, y los estados de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, que comprenden información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros que adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de preparación descrita en la Nota 2, con el propósito de cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (la "Superintendencia").

Base de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. 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) juntos 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 estos 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

Base de preparación

Llamamos la atención a la Nota 2 de los estados financieros, la cual describe la base de preparación. Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia. En consecuencia, los estados financieros podrían no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.



Edificio BDO Urb. Los Ángeles 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

Otra Información

Los miembros del Gobierno Corporativo de la Compañía son responsables de la Información presentada en el Informe Único de Seguros, que abarca los estados financieros auditados y el informe del auditor sobre los mismos. El Informe Único de Seguros de la Compañía se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información presentada en el Informe Único de Seguros y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error de importancia material.

Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe incongruencia material en esa otra información, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del Gobierno Corporativo y que la Compañía atienda el error y prepare un Informe Único de Seguros modificado.

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 la base de preparación descrita en la Nota 2 con el propósito de cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia y por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de error material, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, 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.



Edificio BDO Urb. Los Ángeles 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

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 errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectará un error de importancia relativa, cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. 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.
- Obtenemos entendimiento 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 de la utilización, por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión.

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



Edificio BDO Urb. Los Ángeles 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

• 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 subvacentes 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.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

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

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.

20 do mayo do 20

30 de mayo de 2024. Panamá, República de Panamá. Carlos Pinto A. Socio de Auditoría C.P.A. 0025-2018



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

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 A.
Gerente Miguel Montero
Encargada Arymar Navas

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

Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en balboas)

	Notas	2023	2022
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	7,8	11,895,807	2,371,710
Depósito a plazo fijo	7,9	2,148,045	2,150,000
Valores a costo amortizado	10	5,504,037	4,267,261
Cuentas por cobrar de seguros, neto	7,11	4,279,191	3,273,159
Participación de los reaseguradores en provisiones sobre			
contratos de seguros	15	10,554,454	8,103,919
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	1,843,305	1,902,499
Activos intangibles	14	95,514	110,802
Propiedad de inversión	13	2,175,933	1,279,116
Otros activos	<u>-</u>	148,603	124,091
Total de activos	=	38,644,889	23,582,557
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos:			
Provisiones sobre contratos de seguros	15	11,280,715	8,723,525
Reaseguros por pagar	7,16	3,214,880	3,180,916
Cuentas por pagar	17	2,223,587	2,002,491
Financiamiento recibido	7,18	1,375,804	1,440,895
Depósitos en garantía	19	11,627,992	640,167
Total de pasivos	- -	29,722,978	15,987,994
Patrimonio:			
Capital en acciones	20	5,000,000	5,000,000
Capital adicional pagado	20	2,057,119	2,057,119
Reservas regulatorias	20	497,282	284,730
Valuación de inversiones en valores		, <u>-</u>	(582,555)
Ganancias retenidas		1,367,510	835,269
Total de patrimonio	-	8,921,911	7,594,563
Total de pasivos y patrimonio	- -	38,644,889	23,582,557
	-		

Estado de Resultados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en balboas)

	Notas	2023	2022
Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones	7	17,440,569	12,975,823
Primas cedidas a reaseguradores	7	(16,319,987)	(12,037,852)
Primas netas retenidas	21	1,120,582	937,971
Cambio en la provisión para primas no devengadas Cambio en la participación de los reaseguradores en		(2,282,994)	(5,349,341)
la provisión para primas no devengadas		2,098,663	5,006,107
Primas netas ganadas	21	936,251	594,737
Ingresos por comisiones	7	5,608,666	5,004,635
Ganancia por valuación sobre la propiedad de inversión	13	155,912	111,590
Ingresos financieros, neto	7	208,404	160,644
Total de gastos de intereses y comisiones	•	5,972,982	5,276,869
Otros ingresos, neto		29,374	28,966
Pérdida por deterioro de activo financiero	8,9 y 10	(97,379)	-
Ingresos neto de intereses y comisiones, después de provisiones, netas	•	6,841,228	5,900,572
Reclamos netos incurridos		(139,516)	(46,073)
Costo de suscripción y adquisición	7,22	(2,347,168)	(2,031,840)
Resultados de las operaciones de seguros	•	4,354,544	3,822,659
Gastos generales y administrativos	7,23	(3,403,965)	(2,912,393)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		950,579	910,266
Impuesto sobre la renta	24	(205,786)	(163,240)
Ganancia neta		744,793	747,026
	•		

Estado de Otro Resultado Integral Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en balboas)

Nota	2023	2022
	744,793	747,026
10	-	(449,559)
_	-	(449,559)
_	744,793	297,467
		744,793 10

Las notas en las páginas 6 a la 52 son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

					Reservas regulatorias				
	Notas	Capital en acciones	Capital adicional pagado	Reserva legal	Reserva para desviación estadísticas y riesgo catastrófico	Total de reservas	Valuación de inversiones en valores	Ganancias retenidas	Total de patrimonio
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
Ganancia del año		-	-	-	-	-	-	747,026	747,026
Otros resultados integrales:									
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	10					-	(449,559)		(449,559)
Total de otros resultados integrales							(449,559)		(449,559)
Otras transacciones de patrimonio:									
Transferencia a reserva legal	20	-	-	182,062	-	182,062	-	(182,062)	-
Transferencia a reserva para desviación estadísticas y riesgo catastrófico	20				18,755	18,755		(18,755)	-
Total de otras transacciones de patrimonio				182,062	18,755	200,817		(200,817)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022		5,000,000	2,057,119	251,867	32,863	284,730	(582,555)	835,269	7,594,563
Efectos de adopción de NIIF 9		-	-	-	-	-	582,555	-	582,555
Saldo ajustado al 1 de enero de 2023		5,000,000	2,057,119	251,867	32,863	284,730	-	835,269	8,177,118
Ganancia del año		-	-	-	-	-		744,793	744,793
Otras transacciones de patrimonio:									
Transferencia a reserva legal	20	-	-	190,116		190,116	-	(190,116)	-
Transferencia a reserva para desviación estadísticas y riesgo catastrófico	20	-	-	-	22,436	22,436	-	(22,436)	-
Total de otras transacciones de patrimonio				190,116	22,436	212,552		532,241	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023		5,000,000	2,057,119	441,983	55,299	497,282		1,367,510	8,921,911

Las notas en las páginas 6 a la 52 son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia neta		744,793	747,026
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo de efectivo			
de las actividades de operación:			
Depreciación de activo fijo	12	75,450	76,789
Provisión por deterioro efectivo y equivalente de efectivo	8	60,956	-
Provisión por deterioro depósito a plazos fijos	9	13,955	-
Provisión para valores a costo amortizado	10	22,468	-
Amortización activo intangible	14	15,288	21,042
Provisión para pérdida por deterioro de primas	11	-	91,447
Impuesto sobre la renta	24	205,786	163,240
Cambio en la provisión para primas no devengadas		2,557,190	5,394,830
Cambio en la participación de los reaseguradores en las provisiones			
sobre contratos de seguros		(2,450,535)	(5,026,856)
Cambio en provisiones sobre reclamos en trámite		32,324	24,740
Ganancia por valuación sobre la propiedad de inversión	13	(155,912)	(111,590)
		1,121,763	1,380,668
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar de seguros	7	(1,040,626)	(1,571,588)
Otros activos		(249,452)	(127,559)
Reaseguros por pagar	7	33,964	863,009
Cuentas por pagar		179,295	1,116,149
Depósito en garantía		10,987,825	458,742
Efectivo generado de operaciones	-		
Intereses recibidos		2,270	6,899
Flujos de efectivos proveniente de actividades de operación	-	11,035,039	2,126,320
	-		
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones	10	(676,690)	(665,185)
Adquisiciones de mobiliario, equipo y mejoras	12	(16,256)	(19,934)
Adquisición de depósito a plazo fijo	9	(312,000)	(1,150,000)
Vencimientos de depósito a plazo fijo		300,000	-
Propiedad de Inversión		(740,905)	-
Flujos de efectivo usados en actividades de inversión	-	(1,445,851)	(1,835,119)
Fluido do escribir ou esticido dos de stanciones			
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento	40	(45.004)	//O 02/\
Pagos de financiamiento	18	(65,091)	(60,036)
Flujos de efectivo usados en actividades de financiamiento	-	(65,091)	(60,036)
Aumento neto en efectivo en bancos		9,524,097	231,165
Efectivo en el banco al inicio de año		2,371,710	2,140,545
Efectivo en el banco al final del año	8	11,895,807	2,371,710
	=		·

Las notas en las páginas 6 a la 52 son parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

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 28 de mayo de 2024.

2. Base de preparación

2.1 Declaración de cumplimiento

La Ley 12 de 3 de abril de 2012, que regula la actividad de las compañías de seguros, adopta las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), como marco contable de aplicación obligatoria para todas las entidades supervisadas.

Posteriormente, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá ("la Superintendencia") estableció mediante la Circular No. SSRP-DSES-025-2022 del 20 de julio de 2022 que la fecha de entrada en vigor de la NIIF 17 "Contratos de Seguros" se ha trasladado para el 1 de enero de 2024, en lugar del 1 de enero 2023 como lo requiere el IASB (nota 2.3); por lo que las entidades supervisadas deberán preparar sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023 aplicando la NIIF 4 "Contratos de Seguros".

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

2.2 Base de medición

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

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

2.4 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.

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.

2.5 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Interpretaciones y enmiendas vigentes y adoptadas a partir del 1 de enero de 2023

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

- NIIF 17 Contratos de seguros;
- Revelación de políticas contables (enmiendas a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de Práctica NIIF 2 Realizar juicios de materialidad);
- Definición de estimaciones contables (enmiendas a la NIC 8 Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores);
- Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción (enmiendas a la NIC 12 Impuesto sobre la Renta); y
- Reforma Fiscal Internacional Reglas Modelo del Segundo Pilar (enmienda a la NIC 12 Impuestos sobre la Renta) efectivo inmediatamente después de la emisión de las enmiendas y retrospectivamente.

Estas modificaciones a varias Normas de Contabilidad NIIF son obligatoriamente efectivas para los períodos de presentación de informes que comienzan a partir del 1 de enero de 2023.

NIIF 17 Contratos de Seguros

De conformidad con lo revelado en la Nota 2, el plazo de la entrada en vigor de la NIIF 17, fue trasladado por la Superintendencia para el 1 de enero de 2024. La NIIF 17 Contratos de Seguros reemplaza a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".

Con fecha 12 de enero 2024, la Superintendencia emitió el Acuerdo No.01-2024, por el cual se establecen las disposiciones para la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a operaciones de seguros y reaseguro y otras relacionadas y el requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida. Bajo este Acuerdo, se mantiene el 1 de enero de 2024 como fecha de adopción. No obstante, se especifica que los primeros estados financieros de uso público y auditados preparados adoptando la NIIF 17 serán los estados financieros al 31 de diciembre de 2025. De esta forma, los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2024 aún deben ser preparados aplicando la NIIF 4.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

Divulgaciones de Políticas Contables (Enmiendas a la NIC 1 Presentación de estados financieros y Declaración de Práctica NIIF 2 Realizar juicios de materialidad)

En febrero 2021, el IASB emitió enmiendas a la NIC 1 y a la Declaración de Práctica NIIF 2. Las enmiendas tienen como objetivo hacer que las revelaciones de políticas contables sean más informativas reemplazando el requisito de revelar "políticas contables significativas" por "información importante sobre políticas contables". Las modificaciones también proporcionan orientación bajo qué circunstancias, la información de la política contable es probable que se considere material y, por lo tanto, requiera divulgación.

Estas enmiendas no tienen efecto en la mediación o presentación de ninguna partida en los estados financieros de Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A., pero afectan la revelación de las políticas contables.

Definición de estimaciones contables (enmiendas a la NIC 8 Políticas de Estimaciones, cambios en las estimaciones contables y errores)

Las enmiendas a la NIC 8, que agregaron la definición de estimaciones contables, aclaran que los efectos de un cambio en un insumo o técnica de medición son cambios en las estimaciones contables, a menos que resulten de la corrección de errores en períodos anteriores. Estas modificaciones aclaran cómo las entidades hacen la distinción entre cambios en la estimación contable, cambios en la política contable y errores de períodos anteriores.

Estas enmiendas no tienen efecto en los estados financieros de Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Impuesto diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una sola transacción (modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre la Renta)

En mayo de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, que aclaran si la exención del reconocimiento inicial se aplica a ciertas transacciones que resultan en el reconocimiento simultáneo de un activo y un pasivo (por ejemplo, un arrendamiento en el alcance de la NIIF 16). Las modificaciones introducen un criterio adicional para la exención del reconocimiento inicial, mediante el cual la exención no se aplica al reconocimiento inicial de un activo o pasivo que, al momento de la transacción, da lugar a diferencias temporarias iguales, imponibles y deducibles.

Estas modificaciones no tuvieron efecto en los estados financieros anuales de Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Reforma Fiscal Internacional - Reglas Modelo del Segundo Pilar (Modificación a la NIC 12 Impuestos a la Renta)

En diciembre de 2021, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) siglas en inglés) publicó un proyecto de marco legislativo para un impuesto mínimo global que se espera que sea utilizado por jurisdicciones individuales. El objetivo del marco es reducir el traslado de ganancias de una jurisdicción a otra para reducir las obligaciones tributarias globales en las estructuras corporativas. En marzo de 2022, la OCDE publicó orientaciones técnicas detalladas sobre el segundo pilar de las normas.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

Las partes interesadas plantearon preocupaciones al IASB sobre las posibles implicaciones en la contabilidad del impuesto a las ganancias, especialmente la contabilidad de impuestos diferidos, que surgen de las reglas del modelo del Pilar Dos. El IASB emitió las Enmiendas finales (las Enmiendas) a las Reglas Modelo del Segundo Pilar de la Reforma Fiscal Internacional, en respuesta a las preocupaciones de las partes interesadas el 23 de mayo de 2023.

Las enmiendas introducen una excepción obligatoria para las entidades respecto del reconocimiento y divulgación de información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con las reglas modelo del Pilar Dos. La excepción entra en vigor de forma inmediata y retroactiva. Las Enmiendas también establecen requisitos de divulgación adicionales con respecto a la exposición de una entidad a los impuestos sobre la renta del Pilar Dos.

La gerencia de Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A. ha determinado que no está dentro del alcance de las Reglas Modelo del Segundo Pilar de la OCDE y la excepción al reconocimiento y divulgación de información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar no es aplicable a Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

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

Hay una serie de normas, modificaciones a normas e interpretaciones que han sido emitidas por el IASB que son efectivas en períodos contables futuros que la compañía ha decidido no adoptar anticipadamente.

Las siguientes modificaciones son efectivas para el período que comienza el 1 de enero de 2024:

- Responsabilidad en una Venta con Arrendamiento (Modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos);
- Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a NIC 1 Presentación de Estados Financieros);
- Pasivos no Corrientes con Convenios (Modificaciones a NIC 1 Presentación de Estados Financieros); y
- Acuerdos de financiación de proveedores (Modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones)

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

Las siguientes modificaciones son efectivas para el período que comienza el 1 de enero de 2025:

• Falta de intercambiabilidad (Modificaciones a la NIC 21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio)

Actualmente la compañía se encuentra evaluando el impacto de estas nuevas normas contables y modificaciones. La Compañía no cree que las modificaciones a la NIC 1 tendrán un impacto significativo en la clasificación de sus pasivos. La compañía no espera que otras normas emitidas por el IASB, pero que aún no han entrado en vigor, tengan un impacto material en la compañía.

2.7 Cambios en las políticas de contabilidad materiales

La administración ha adoptado la NIIF 9 instrumentos Financieros con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2023. Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la Norma NIIF 9 se han realizado aplicando la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro).

La tabla a continuación resume el impacto de la transición a la NIIF 9, sobre las reservas por cambio en valores al 1 de enero de 2023.

Impacto de la adopción de la Norma NIIF 9 al 1 de enero de 2023

Inversiones

Saldo final bajo la NIC 39 (31 de diciembre de 2022)	4,267,261
Aumentos	676,690
Reversión de reserva por cambio en valores	582,554
Saldo bajo la NIIF 9	5,526,505

La tabla a continuación muestra las categorías de medición originales bajo la Norma NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la Noma NIIF 9 para cada clase de los activos y pasivos financieros al 1 de enero de 2023.

Clasificación original bajo <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación <u>bajo NIIF 9</u>	libros original bajo <u>NIC 39</u>	importe en libros bajo <u>NIIF 9</u>
Mantenido hasta			
su vencimiento	Costo amortizado	11,895,807	11,895,807
	Costo amortizado	2,148,045	2,148,045
Valores disponibles			
para la venta	Costo amortizado	4,943,951	5,526,505
nancieros	-	18,987,803	19,570,357
	original bajo NIC 39 Mantenido hasta su vencimiento Mantenido hasta su vencimiento Valores disponibles para la venta	original bajo NIC 39 Mantenido hasta su vencimiento Mantenido hasta su vencimiento Valores disponibles para la venta Nueva clasificación bajo NIIF 9 Costo amortizado Costo amortizado Costo amortizado	original bajo NIC 39 Mantenido hasta su vencimiento Mantenido hasta su vencimiento Valores disponibles para la venta Nueva clasificación bajo NIIF 9 Nueva clasificación bajo NIC 39 NIC 39 Costo amortizado 11,895,807 Costo amortizado 2,148,045 Costo amortizado 4,943,951

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

<u>Pasivos</u> <u>financieros</u>	Clasificación original bajo <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación <u>bajo NIIF 9</u>	Importe en libros original bajo <u>NIC 39</u>	Nuevo importe en libros bajo <u>NIIF 9</u>
Financiamiento recibido	Mantenido hasta su vencimiento	Costo amortizado	1,375,804	1,375,804
Total de pasivos fin	nancieros		1,375,804	1,375,804

3. Políticas de contabilidad materiales

Las políticas materiales de contabilidad utilizadas en la elaboración de los estados financieros han sido las siguientes:

3.1 Activos financieros

La compañía clasifica sus activos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos.

3.2 Costo amortizado

Estos activos surgen principalmente de cuentas por cobrar de asegurados, pero también incorporan otros tipos de activos financieros cuyo objetivo es mantener estos activos para cobrar los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses. Se reconocen inicialmente al valor razonable más los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión, y posteriormente se contabilizan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro.

Los activos financieros de la Compañía medidos al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar de seguros y efectivo en el estado de situación financiera.

3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo todas las cuentas de efectivo que no tienen restricciones para su utilización y los sobregiros bancarios exigibles en cualquier momento por el banco.

3.4 Depósito a plazo fijo

Para efecto de las colocaciones en plazo fijos la compañía elije instituciones financieramente con calificación de riesgos, que ofrezcan una calidad de servicio excelente.

La estrategia de la compañía se enfoca en mantener un perfil de rendimiento de interés concreto y coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

3.5 Primas por cobrar, Reaseguros y Coaseguros por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las primas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Las primas y otras cuentas por cobrar (que incluyen primas por cobrar, cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar) se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

3.6 Cuentas por cobrar de seguro, neta

Las cuentas por cobrar de seguros, neta 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.

3.7 Participación de los reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros

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.

3.8 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales hasta el 31 de diciembre de 2022

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 2023 (Cifras en balboas)

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.

Deterioro de activos financieros hasta el 31 de diciembre de 2022

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

3.9 Valores medidos a costo amortizado a partir del 1 de enero 2023

Un activo financiero es medido a costo amortizado (CA) y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

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

Todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de la NIIF 9 están requeridos a ser subsecuentemente medidos a costo amortizado o a valor razonable con base en el modelo de negocios de la entidad para la administración de los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- Los instrumentos de deuda que sean mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean solamente pagos del principal e intereses sobre la cantidad principal pendiente (SPPI), subsiguientemente son medidos a costo amortizado;
- Los instrumentos de deuda que sean mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sean tanto recaudar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean SPPI, subsiguientemente son medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCORI);
- Todos los otros instrumentos de deuda (ej.: instrumentos de deuda administrados con base en el valor razonable, o mantenidos para la venta) y las inversiones de patrimonio subsiguientemente son medidos a valor razonable a través de utilidad o pérdida (VRCORI).

Sin embargo; la Compañía puede hacer la siguiente elección / designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero sobre una base de activo por activo:

- La Compañía, en el reconocimiento inicial, puede irrevocablemente elegir presentar los cambios subsiguientes en valor razonable de una inversión de patrimonio que ni sea mantenida para negociación, ni consideración contingente reconocida por un adquiriente en una combinación de negocios a la cual aplique la NIIF 3, en otro resultado integral.
- La Compañía, en el reconocimiento inicial, puede irrevocablemente designar un instrumento de deuda que satisfaga los criterios del costo amortizado o de valor razonable con cambios en otras utilidades integrales como medidos a valor razonable a través de utilidad o pérdida si al hacerlo elimina o de manera importante reduce un desajuste contable (referida como la opción del valor razonable).

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

Evaluación del modelo de negocio

La valoración de los modelos de negocio para la administración de activos financieros es fundamental para la clasificación del activo financiero. El modelo de negocios de la Compañía no depende de las intenciones de la Administración para un instrumento particular, sino más bien es determinado en un nivel más alto de agregación. La evaluación se efectúa de forma que la Compañía refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados para lograr un objetivo particular de negocios.

La Compañía considera toda la información relevante disponible cuando realice la valoración del modelo de negocio. Sin embargo, esta valoración no es realizada con base en escenarios que la Compañía razonablemente espere que ocurran sin tomar en cuenta escenarios denominados "peor caso" o "caso de estrés" en cuenta. La Compañía tiene en cuenta toda la evidencia relevante disponible tal como:

- Cómo el desempeño del modelo de negocio y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio son evaluados y reportados al personal clave de administración de la entidad;
- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros tenidos dentro de ese modelo de negocio) y, en particular, la manera como esos riesgos son administrados; y
- Cómo los administradores del negocio son compensados (ej.: si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados).
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos anteriores, las razones de tales ventas y sus expectativas sobre la actividad de ventas futura. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación general de cómo el objetivo establecido por la Compañía para administrar los activos financieros se alcanza y si los flujos de efectivo son realizados.
- Las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se centra en devengar ingresos por intereses contractuales, manteniendo un perfil particular de tasa de interés, haciendo coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos que están financiando esos activos o realizando flujos de efectivo a través de la venta de los activos.

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Compañía determina si los activos financieros recientemente reconocidos son parte de un modelo de negocio existente o si reflejan el comienzo de un nuevo modelo de negocio. La Compañía revalora sus modelos de negocio en cada período de presentación de reporte para determinar si el modelo de negocios ha cambiado desde el período precedente. Para el período de presentación de reporte actual y anterior la Compañía no ha identificado un cambio en su modelo de negocios.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

<u>Evaluación de si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e</u> intereses

- Para el propósito de la prueba de SPPI, principal es el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. Esa cantidad principal puede cambiar durante la vida del activo financiero (ej.: si hay reembolsos del principal). Los intereses son definidos como la contraprestación por el valor del del dinero en el tiempo, por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente durante un período particular de tiempo y por otros riesgos y costos básicos del préstamo, así como también un margen de utilidad. La valoración de SPPI se hace en la moneda en la cual el activo financiero está denominado.
- Los flujos de efectivo contractuales que sean SPPI son consistentes con un acuerdo básico de préstamo. Por lo contrario, los términos contractuales que introduzcan exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no estén relacionados con el acuerdo básico de préstamo, tales como exposición ante cambios en precios de patrimonio o precios de materias primas básicas, no dan origen a flujos de efectivo contractuales que sean SPPI. Un activo financiero originado o adquirido puede ser un acuerdo básico de préstamo independiente de si es un préstamo en su forma legal.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, la Compañía considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el calendario de los flujos de efectivo;
- Características de apalancamiento;
- Prepago y términos de extensión;
- Términos que limitan la reclamación de la Compañía a los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, acuerdos con activos sin recurso); y características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, reajuste periódico de las tasas de interés).

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRCR o valores a costo amortizado y están sujetos a los mismos criterios de aprobación que el resto de la cartera de crédito. Estos valores se contabilizan al valor razonable si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

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

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado representan valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos títulos y préstamos se valoran a costo amortizado si aplican las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen a) activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no son SPPI; y/o b) activos y pasivos designados en VRCR utilizando la opción de valor razonable; y cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) y cuentas por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no son designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.

Las ganancias o pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar son registradas en el estado de resultados como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre el flujo de caja del activo financiero vencen, o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se transfieren o en los que la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero.

Cuando un instrumento de deuda medido a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales es dado de baja la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es reclasificada desde patrimonio hacia ganancia o pérdida. En contraste, para una inversión de patrimonio designada como medido a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral no es subsiguientemente reclasificada hacia ganancia o pérdida, pero transferida dentro del patrimonio.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

La Compañía realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o una parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no se dan de baja. Ejemplo de dichas transacciones son préstamos de valores y acuerdo de venta y recompra de valores.

Reclasificaciones

Si el modelo de negocio según el cual la Compañía tiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados son reclasificados. Los requerimientos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría aplican prospectivamente a partir del primer día del primer período de presentación de reporte luego del cambio en el modelo de negocio que resulte en reclasificación de activos financieros la Compañía. Durante el año actual y el período anterior no hubo cambio en el modelo de negocio según el cual la Compañía tiene los activos financieros y por consiguiente no se hicieron reclasificaciones. Los cambios en los flujos de efectivo contractuales son considerados en la política de contabilidad sobre modificación y baja de activos financieros que se describe abajo.

Deterioro de activos financieros a partir del 1 de enero 2023

La Compañía evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada. La Compañía reconoce provisión por pérdidas por PCE en los siguientes activos financieros:

- Efectivo y depósitos en bancos
- Inversiones en valores
- Documentos y otras cuentas por cobrar.

La Compañía reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida crediticia esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas crediticias esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas crediticias esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas crediticias esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Las reservas para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

• Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

> Otros instrumentos financieros (distintos de otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

> Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un período de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), presenta tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

- Etapa 1: La Compañía reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses posterior a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- Etapa 2: La Compañía reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas crediticias es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses.
- Etapa 3: La Compañía reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida total del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

3.10 Metodología para el cálculo sobre la cuenta de inversiones

La metodología utilizada para las cuentas de inversiones se basa en calificación de riesgo y la probabilidad asociada según el Acuerdo 1 de 2024 publicado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros que asigna una ponderación asociada a la calificación de riesgo como se resume en el siguiente cuadro:

Rating	Probabilidad de Incumplimiento	Rating	Probabilidad de Incumplimiento
AAA	0.00%	BB	0.87%
AA	0.05%	В	4.29%
A	0.18%	CCC	30.65%
BBB	0.50%	Sin calificación	Según riesgo país

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

Con relación a las inversiones, para los bonos y plazos fijos se utiliza el rating del emisor, y para acciones y otros Instrumentos se utiliza la calificación del país (Panamá).

3.11 Metodología para el cálculo sobre la cuenta de documentos y otras cuentas por cobrar

El rubro de "otras cuentas por cobrar" está compuesto por diferentes categorías con particularidades diferentes con relación a la posibilidad de recobro

Cuenta	Criterio	Tasa
	No se considera pérdida por cuanto existe un colateral que	
Documentos por cobrar	es el documento	0%
Cheques devueltos	se considera pérdida por no tener colateral	100%
·	No se considera pérdida por cuanto existe un colateral que	
Empleados	son los salarios	0%
Otras cuentas	Según riesgo país	0.50%
Afiliadas	Según riesgo país	0.50%

La Compañía monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen que los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento.

3.12 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:

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

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.

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se eliminan 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 2023 (Cifras en balboas)

3.13 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.

3.14 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 2023, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.15 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.

• Reaseguro cedido a contrapartes de reaseguro

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

La Compañía cede riesgos de seguros en el curso normal de los negocios de todos sus negocios. Los activos de reaseguro representan los saldos adeudados por las compañías de reaseguro. Los importes recuperables de los reaseguradores se estiman de manera consistente con la provisión de siniestros pendientes o reclamaciones liquidadas asociadas con las pólizas del reasegurador y están de acuerdo con el contrato de reaseguro relacionado.

Los acuerdos de reaseguro cedidos no eximen a la Compañía de sus obligaciones con los asegurados.

3.16 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

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.

3.17 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.

3.18 Baja en cuentas de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Compañía se liquidan, cancelan o expiran.

3.19 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. Las cuentas por pagar incluyendo:

• Reaseguros y /o coaseguros por pagar

Reaseguradores son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado.

Las cuentas por pagar reaseguros y/o coaseguros se originan por la cesión de primas emitidas sobre la base de la evaluación del riesgo asumido, el cual es determinado por la Compañía (reaseguros) y (coaseguros).

Estos reaseguros y coaseguros por pagar son reconocidos cada vez que se emite una póliza, registrándose simultáneamente un cargo al rubro de reaseguros y coaseguros cedidos en el estado de resultados y otro resultado integral y a la cuenta de reaseguros y/o coaseguros por pagar en el estado de situación financiera teniendo como base para el reconocimiento de estas transacciones un contrato o nota de cobertura firmado con el reasegurador y/o una cláusula de coaseguro cedido.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

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.

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, con base en el 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.

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.

3.20 Financiamientos recibidos

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

3.21 Depósitos en garantía

Los otros pasivos incluyen 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.

3.22 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 2023 (Cifras en balboas)

3.23 Reservas regulatorias

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 (B/.2,000,000), 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% 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%.

3.19 Reconocimiento de ingresos

3.19.1 Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

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.

3.20 Primas cedidas a reaseguradores

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 trasferencia 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.

3.21 Costo de suscripción y 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.

3.22 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 2023 (Cifras en balboas)

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 Seguro

4.1 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.

La administración del riesgo de crédito en el efectivo y los depósitos en bancos, la Compañía realiza sus transacciones principalmente con entidades del sistema bancario nacional cuyos indicadores de solidez y solvencia sean normales o superiores del promedio del mercado.

Las inversiones financieras de la Compañía están sujeta al riesgo de crédito. Este riesgo se define como la pérdida potencial en el valor del mercado resultante de cambios adverso en la capacidad de los clientes en repagar sus deudas. El objetivo es de generar rendimientos competitivos relativos mediante la inversión de en una cartera diversificada de valores. La administración se apoya en las referencias que las calificadoras de riesgo le otorgan a la compañía que ofrecen valores, así como de aquellas instituciones financiera que reciben la colocación de fondos. Sin embargo, la Administración financiera realiza una evaluación minuciosa de aquellas inversiones cuyos emisores no tengan calificación de riesgo que incluye desde la evaluación integral de la Administración de la Compañía emisora hasta la evaluación de la información de la información financiera, inclusive su historial de cumplimiento. La Compañía administra su riesgo mediante el análisis de entrada y restrictivo de suscripción, revisiones que son realizadas por lo menos una vez al mes por el Comité de Fianzas.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

Análisis de calidad de crédito

A continuación, un resumen de la calificación de riesgo otorgada a los emisores de los diferentes instrumentos que incluye las inversiones disponibles para la venta y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento:

	2023	2022
Con grado de inversión		
A	-	400,000
Aaa	197,249	,
A- (pan)	300,000	300,000
BBB+	200,000	,
BBB-	4,404,673	3,567,261
PA BBB+	324,583	-
Baa2	100,000	-
Pérdida crediticia esperada	(22,468)	-
·	5,504,037	4,267,261

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:

	2023		
	Cuentas por cobrar	Inversiones y depósitos	
	de seguros y otros	a plazo_	
Análisis de cartera:			
Monto bruto evaluado	4,471,666	7,688,505	
Provisión	(192,475)	(36,423)	
Monto neto	4,279,191	7,652,082	
	2022		
Análisis de cartera:			
Monto bruto evaluado	3,465,976	6,417,261	
Provisión	(192,817)	-	
Monto neto	3,273,159	6,417,261	

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta una provisión para deterioro sobre las inversiones por la suma de B/.22,468 (2022: B/.00.00) y depósito a plazo fijo por la suma de B/.13,955 (2022: B/.00.00) presentadas en el estado de resultado.

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:

	202	2023	
		Inversiones en instrumentos de	
	Cuentas por cobrar	deuda y depósitos	
	de seguros y otros	a plazo	
Geografía:			
Panamá	4,471,666	7,293,342	
Chile	-	97,914	
Estados Unidos	-	197,249	
España	-	100,000	
Provisión	(192,475)	(36,423)	
	4,279,191	7,652,082	
	2022		
	2022		
		Inversiones en instrumentos de	
	Cuentas por cobrar	deuda y depósitos	
	de seguros y otros	a plazo	
Geografía:		-	
Panamá	3,465,976	6,250,342	
Chile	-	66,919	
Estados Unidos	-	100,000	
Provisión	(192,817)		
	3,273,159	6,417,261	

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:

	2	2023	
		Inversiones en instrumentos de	
	Cuentas por	deuda y depósitos a	
	cobrar de seguros	plazo	
Personas	178,910	-	
Empresas	3,963,081	719,746	
Bancos y entidades financieras	329,675	2,662,000	
Gobierno	-	4,306,759	
Provisión	(192,475)	(36,423)	
	4,279,191	7,652,082	

De 61 a 90 días

Más de 120 días

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

	2	022	
			versiones en
			rumentos de
	Cuentas por	deuda y	depósitos a
	cobrar de seguros		plazo
Personas	120,392		-
Empresas	3,228,514		851,523
Bancos y entidades financieras	117,070		2,150,000
Gobierno	-		3,415,738
Provisión	(192,817)		
	3,273,159		6,417,261
Por vencer Corriente De 31 a 60 días De 61 a 90 días Más de 120 días	1, 	2023 ,218,438 ,653,623 ,795,907 ,475,874 ,327,824 ,471,666	Deterioro (26,156) (31,378) (10,692) (17,716) (106,533) (192,475)
Por vencer Corriente De 31 a 60 días		2022 846,662 579,286 584,624	Deterioro (5,059) (8,369) (28,256)

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.

635,138

820,266

3,465,976

(35,305)

(115,828) (192,817)

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. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantenía colocado B/.5,504,037 (2022 B/.4,67,261 en instituciones con grado de inversión. La Compañía existen inversiones de alta liquidez, que pueden ser convertibles en efectivos en un período menor a una semana.

La Compañía mantiene depósitos a plazo fijos, cuentas de ahorro y cuentas corriente en bancos nacionales con calificaciones de grado de inversión por B/.2,148,045 (2022 B/.2,150,000).

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

4.2 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:

	2023	2022
Liquidez actual	6,276,413	7,148,806
Liquidez mínima requerida	(669,351)	(541,400)
Excedente de liquidez	5,607,062	6,607,406
Razón de liquidez	9.38	13.20

El análisis de los vencimientos de los activos y pasivos financieros basados en el período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, son los siguientes:

2023	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos			<u> </u>		
Reaseguros por pagar	_	3,214,880	-	_	3,214,880
Cuentas por pagar	1,039,660	1,183,927	-	-	2,223,587
Financiamiento recibido	-	-	-	1,375,804	1,375,804
Total de pasivos	1,039,660	4,398,807	-	1,375,804	6,814,271
Activos Efectivo y equivalentes de efectivo	e 11,895,807	-	<u>.</u>		11,895,807
Depósito a plazo fijo	-	812,000	1,336,045	-	2,148,045
Valores a costo amortizado	-	1,099,364	4,404,673	-	5,504,037
Cuentas por cobrar de seguros	-	4,279,191	-	-	4,279,191
Total de activos	11,895,807	6,190,555	5,740,718	-	23,827,080
Posición neta	(10,856,147)	(1,791,748)	(5,740,718)	1,375,804	(17,012,809)

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

2022 Pasivos	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Reaseguros por pagar	-	3,180,916	-	-	3,180,916
Cuentas por pagar	-	2,002,491	-	-	2,002,491
Financiamiento recibido			<u> </u>	1,440,895	1,440,895
Total de pasivos		5,183,407		1,440,895	6,624,302
Activos Efectivo y equivalentes de efectivo	2,371,710	-	-	-	2,371,710
Depósito a plazo fijo Inversiones disponibles para la	-	-	2,150,000	-	2,150,000
venta	-	-	4,267,261	-	4,267,261
Cuentas por cobrar de seguros		3,273,159			3,273,159
Total de activos	2,371,710	3,273,159	6,417,261		12,062,130
Posición neta	(2,371,710)	1,910,248	(6,417,261)	1,440,895	5,437,828

4.3 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.

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 2023				
	Hasta		Más de 5	
Activos:	1 año	1-5 años	años	Total
Inversiones	1,099,364	4,404,673	-	5,504,037
Efectivo en banco	11,895,807	-	-	11,895,807
Depósitos a plazo fijo	2,148,045	-	-	2,148,045
Total de los activos que generan intereses	15,143,216	4,404,673	<u>-</u>	19,547,889
Pasivos: Financiamiento recibido Cuentas por pagar	-	-	1,375,804	1,375,804
reaseguradores	3,214,880	<u>-</u> _	<u> </u>	3,214,880
Total de los pasivos que generan intereses	3,214,880	<u> </u>	1,375,804	4,590,684

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

	31 de diciembr	re de 2022		
	Hasta 1		Más de 5	
Activos:	año	1-5 años	años	Total
Inversiones	-	4,267,261	-	4,267,261
Efectivo en banco	2,371,710	-	-	2,371,710
Depósitos a plazo fijo	-	2,150,000	-	2,150,000
Total de los activos que generan intereses	2,371,710	6,417,261		8,788,971
Pasivos: Financiamiento recibido Cuentas por pagar	-	-	1,440,895	1,440,895
reaseguradores	3,180,916			3,180,916
Total de los pasivos que generan intereses	3,180,916	<u> </u>	1,440,895	4,621,811

Gestión de riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través a través de sus actividades seguro y de inversión. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el riesgo de retorno.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de tasa interés. Los activos y pasivos de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros.

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

Activos	2023	2022
Efectivo en banco	Entre 0.75% a 3.00%	Entre 2.95% a 3.00%
Depósito a plazo	Entre 4.00% y 6.00%	Entre 3.25% a 5.00%
Intereses por inversiones	Entre 3.75% y10.50	Entre 3.75% a 10.70%

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, la Junta Directiva de la Compañía revisa mensualmente las tasas de interés de los activos y pasivos financieros y toma la medida correspondiente para minimizar los impactos negativos en los resultados de la Compañía.

La Compañía realiza análisis de sensibilidad de riesgo mercado de la cartera de activos y pasivos financieros.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

El análisis que efectúa la compañía para determinar el impacto en los activos y pasivos de los aumentos y disminuciones en las tasas de interés, asumiendo movimientos no asimétricos en la curva de rendimientos y una posición financiera constante se presenta a continuación:

	Sensibilidad a movimientos de tasa en PB		
2023 Activos	Incremento 322,907	Disminución (310,721)	
Pasivos	82,364	(82,364)	
2022 Activos Pasivos	221,471 86,454	(307,255) (86,454)	

4.4 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:

	2023	2022
Patrimonio técnico ajustado	5,606,144	5,391,996
Margen de solvencia requerido	(1,394,983)	(1,063,134)
Excedente de patrimonio	4,211,161	4,328,862
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de		
solvencia requerida	4.02	4.07

4.5 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

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

			2023		
	Primas	Primas de			
	emitidas netas	seguros			
	de	cedidas	Primas netas	Prima no	Primas
Ramo:	cancelaciones	reaseguradores	retenidas	devengada	devengadas
Colectivo y accidentes	191,544	101,281	90,263	21,536	111,799
Incendio y combinado hogar	362,093	351,269	10,824	3,420	14,244
Transporte	811,472	810,388	1,084	1,752	2,836
Casco	164,476	164,476	-	-	-
Diversos	3,052,803	2,986,026	66,777	(25,689)	41,088
Finanza	12,592,705	11,820,085	772,620	(158,931)	613,689
Vida individual	265,476	86,462	179,014	(26,419)	152,595
	17,440,569	16,319,987	1,120,582	(184,331)	936,251
			2022		
	Primas	Primas de	2022		
	Primas emitidas netas	Primas de seguros	2022		
			2022 Primas netas	Prima no	Primas
Ramo:	emitidas netas	seguros	-	Prima no devengada	Primas devengadas
Ramo: Colectivo y accidentes	emitidas netas de	seguros cedidas	Primas netas		
	emitidas netas de cancelaciones	seguros cedidas reaseguradores	Primas netas retenidas	devengada	devengadas
Colectivo y accidentes	emitidas netas de cancelaciones 172,129	seguros cedidas reaseguradores 83,044	Primas netas retenidas 88,085	devengada (31,874)	devengadas 56,211
Colectivo y accidentes Incendio y combinado hogar	emitidas netas de cancelaciones 172,129 288,240	seguros cedidas reaseguradores 83,044 274,583	Primas netas retenidas 88,085 13,658	devengada (31,874) 1,018	devengadas 56,211 14,676
Colectivo y accidentes Incendio y combinado hogar Transporte	emitidas netas de cancelaciones 172,129 288,240 585,029	seguros cedidas reaseguradores 83,044 274,583 584,370	Primas netas retenidas 88,085 13,658	devengada (31,874) 1,018	devengadas 56,211 14,676
Colectivo y accidentes Incendio y combinado hogar Transporte Casco	emitidas netas de cancelaciones 172,129 288,240 585,029 132,534	seguros cedidas reaseguradores 83,044 274,583 584,370 132,534	Primas netas retenidas 88,085 13,658 659	devengada (31,874) 1,018 (1,120)	56,211 14,676 (461)
Colectivo y accidentes Incendio y combinado hogar Transporte Casco Diversos	emitidas netas de cancelaciones 172,129 288,240 585,029 132,534 1,986,498	seguros cedidas reaseguradores 83,044 274,583 584,370 132,534 1,953,838	Primas netas retenidas 88,085 13,658 659 - 32,660	devengada (31,874) 1,018 (1,120) (12,309)	devengadas 56,211 14,676 (461) - 20,351

Frecuencia y severidad de los reclamos

La Compañía tiene el derecho de modificar las condiciones de cobertura al momento de renovación de manera de mantener la frecuencia y severidad controladas. Los contratos de seguro sobre los bienes son suscritos con referencias al valor comercial de reemplazo, y los límites de pagos de siniestros son siempre incluidos como un techo sobre el monto pagable sobre la ocurrencia de un evento asegurado.

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.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

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 razonable			
2023	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a plazo	2,162,000	-	2,153,547	-	2,153,547
Inversiones medidas a CA	5,504,037	-	5,183,529	-	5,183,529
Activos no financieros medidos a valor razonable:					
Propiedad de inversión	2,175,933	-	2,175,933	-	2,175,933
Pasivos financieros no medidos a valor razonable: Financiamiento recibido	1,375,804	-	1,368,959	-	1,368,959
2022 Activos financieros medidos a valor razonable:					
Inversiones disponibles para la venta	4,267,261	-	4,267,261	-	4,267,261
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a plazo	2,150,000		2,077,481	-	2,077,481
Activos no financieros medidos a valor razonable:					
Propiedad de inversión	1,279,116		1,279,116	-	1,279,116
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:	4 440 005		4 424 024		4 424 024
Financiamiento recibido	1,440,895		1,434,024	-	1,434,024

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.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

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 2023:

	Técnica de Valoración y
Instrumento Financiero	Dato de Entrada principales
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.
Títulos de deuda	El valor razonable es determinado utilizando los precios provistos por mercados de valores.
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.
Instrumento no financiero:	
Propiedades de inversión	El valor razonable es determinado utilizando los precios provistos por mercados.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

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:

2023 Activos	Compañías relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Total
Efectivo	11,387,752		11,387,752
Depósito a plazo fijo	1,000,000		1,000,000
Cuentas por cobrar de seguros	328,056		328,056
Pasivos			
Reaseguros por pagar	1,914,653		1,914,653
Financiamiento recibido	1,375,804		1,375,804
I-m			
Ingresos Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones	611,750	7,307	619,057
Cuentas por Pagar	500,000		500,000
Primas cedidas a reaseguradores	,		,
Ingresos por comisiones	2,987,956		2,987,956
Ingresos financieros, netos	70,810		70,810
•	,		,
Costos Costo de suscripción y adquisición	6,572,955	146	6,573,101
Intereses pagados	100,453	140	100,453
intereses pagados	100,433		100,433
Gastos generales y administrativos			
Salarios	4 020 202	108,464	108,464
Honorarios Dieta a directores	1,038,293	10,500	1,038,293 10,500
Dieta a directores		10,500	10,500
	Compañías	Directores v	
2022	Compañías relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Total
Activos	relacionadas		
Activos Efectivo	relacionadas 2,217,916		2,217,916
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo	2,217,916 1,000,000		2,217,916 1,000,000
Activos Efectivo	relacionadas 2,217,916		2,217,916
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo Cuentas por cobrar de seguros Pasivos	2,217,916 1,000,000 117,070		2,217,916 1,000,000 117,070
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo Cuentas por cobrar de seguros Pasivos Reaseguros por pagar	2,217,916 1,000,000 117,070		2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo Cuentas por cobrar de seguros Pasivos	2,217,916 1,000,000 117,070		2,217,916 1,000,000 117,070
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo Cuentas por cobrar de seguros Pasivos Reaseguros por pagar	2,217,916 1,000,000 117,070		2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo Cuentas por cobrar de seguros Pasivos Reaseguros por pagar Financiamiento recibido Ingresos Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones	2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675 1,440,895		2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675 1,440,895
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo Cuentas por cobrar de seguros Pasivos Reaseguros por pagar Financiamiento recibido Ingresos	2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675 1,440,895	ejecutivos clave	2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675 1,440,895
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo Cuentas por cobrar de seguros Pasivos Reaseguros por pagar Financiamiento recibido Ingresos Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones	2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675 1,440,895	ejecutivos clave	2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675 1,440,895
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo Cuentas por cobrar de seguros Pasivos Reaseguros por pagar Financiamiento recibido Ingresos Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones Primas cedidas a reaseguradores	1,737,675 1,440,895 432,156 3,806,003	ejecutivos clave	2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675 1,440,895 435,120 3,806,003
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo Cuentas por cobrar de seguros Pasivos Reaseguros por pagar Financiamiento recibido Ingresos Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones Primas cedidas a reaseguradores Ingresos por comisiones Ingresos financieros, netos	1,737,675 1,440,895 432,156 3,806,003 1,852,627	ejecutivos clave	2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675 1,440,895 435,120 3,806,003 1,852,627
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo Cuentas por cobrar de seguros Pasivos Reaseguros por pagar Financiamiento recibido Ingresos Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones Primas cedidas a reaseguradores Ingresos por comisiones Ingresos financieros, netos Costos	1,737,675 1,440,895 432,156 3,806,003 1,852,627 75,962	ejecutivos clave	2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675 1,440,895 435,120 3,806,003 1,852,627 75,962
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo Cuentas por cobrar de seguros Pasivos Reaseguros por pagar Financiamiento recibido Ingresos Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones Primas cedidas a reaseguradores Ingresos por comisiones Ingresos financieros, netos	1,737,675 1,440,895 432,156 3,806,003 1,852,627	ejecutivos clave	2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675 1,440,895 435,120 3,806,003 1,852,627
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo Cuentas por cobrar de seguros Pasivos Reaseguros por pagar Financiamiento recibido Ingresos Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones Primas cedidas a reaseguradores Ingresos por comisiones Ingresos financieros, netos Costos Costo de suscripción y adquisición Intereses pagados	1,737,675 1,440,895 432,156 3,806,003 1,852,627 75,962	ejecutivos clave	2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675 1,440,895 435,120 3,806,003 1,852,627 75,962
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo Cuentas por cobrar de seguros Pasivos Reaseguros por pagar Financiamiento recibido Ingresos Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones Primas cedidas a reaseguradores Ingresos por comisiones Ingresos financieros, netos Costos Costo de suscripción y adquisición Intereses pagados Gastos generales y administrativos	1,737,675 1,440,895 432,156 3,806,003 1,852,627 75,962	ejecutivos clave	2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675 1,440,895 435,120 3,806,003 1,852,627 75,962 8,640 110,200
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo Cuentas por cobrar de seguros Pasivos Reaseguros por pagar Financiamiento recibido Ingresos Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones Primas cedidas a reaseguradores Ingresos por comisiones Ingresos financieros, netos Costos Costo de suscripción y adquisición Intereses pagados Gastos generales y administrativos Salarios	1,737,675 1,440,895 432,156 3,806,003 1,852,627 75,962	ejecutivos clave	2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675 1,440,895 435,120 3,806,003 1,852,627 75,962 8,640 110,200
Activos Efectivo Depósito a plazo fijo Cuentas por cobrar de seguros Pasivos Reaseguros por pagar Financiamiento recibido Ingresos Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones Primas cedidas a reaseguradores Ingresos por comisiones Ingresos financieros, netos Costos Costo de suscripción y adquisición Intereses pagados Gastos generales y administrativos	1,737,675 1,440,895 432,156 3,806,003 1,852,627 75,962	ejecutivos clave	2,217,916 1,000,000 117,070 1,737,675 1,440,895 435,120 3,806,003 1,852,627 75,962 8,640 110,200

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

8. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2023 se presenta a continuación:

	2023	2022
Efectivo en caja	175	175
Cuentas corrientes	140,455	38,290
Cuentas de ahorro	11,816,133	2,333,245
Menos: provisión para pérdida crediticia esperada	(60,956)	
	11,895,807	2,371,710

Las cuentas de ahorro generan una tasa de interés anual de 0.03%. (2022: 0.15%).

9. Depósitos a plazo fijo

Los depósitos a plazo fijo se presentan a continuación:

	2023	2022
Depósitos a plazo fijo	2,162,000	2,150,000
Menos: provisión para pérdida crediticia esperada	(13,955)	
	2,148,045	2,150,000

Los depósitos a plazo que mantiene la Compañía presentan una tasa de interés anual promedio de 4.5% (2022:4%) y fecha de vencimiento el 5 de septiembre de 2024 (2022: 31 de marzo de 2024).

Movimiento de los depósitos a plazo fijo se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	2,150,000	1,000,000
Adquisiciones	312,000	1,150,000
Vencimientos	(300,000)	
Saldo al final del año	2,162,000	2,150,000
Menos: provisión para pérdida crediticia esperada	(13,955)	-
	2,148,045	2,150,000

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

10. Valores a costo amortizado

Los valores a costo amortizado se presentan a continuación:

	2023	2022
Bonos del Gobierno de Panamá	4,306,759	3,415,717
Bonos en empresas privadas	1,219,746	851,544
Menos: provisión para pérdida crediticia esperada	(22,468)	<u>-</u>
	5,504,037	4,267,261

El movimiento de los valores a costo amortizado es el siguiente:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	4,267,261	4,051,635
Adquisiciones de inversiones	676,690	665,185
Adopción de NIIF 9	582,554	-
Cambio en el valor razonable de las inversiones	-	(449,559)
Menos: provisión para pérdida crediticia esperada	(22,468)	
Saldo al final de año	5,504,037	4,267,261

La Compañía reconoció provisión por pérdida crediticia esperada por B/.22,468 para los activos financieros a costo amortizado.

11. Cuentas por cobrar de seguros, neto

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

Corrientes bruto Menos:	2023 4,471,666	2022 3,465,976
Provisión	(192,475)	(192,817)
Primas por cobrar, neta	4,279,191	3,273,159

El movimiento de la provisión para primas por cobrar se resume a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	(192,817)	(101,370)
Reclasificación	342	-
Aumento de la provisión	-	(91,447)
Saldo al final de año	(192,475)	(192,817)

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

12. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

2023	Edificio	Mejoras a la propiedad	Mobiliario y	Software	Equipo de cómputo	Total
	Edificio	propiedad	equipo	Jultwale	Computo	TOLAL
Costo: Al inicio del año	1,550,000	346,491	103,746		50 452	2,050,889
	1,550,000	•	•	-	50,652	, ,
Adiciones		2,290	5,144	-	8,822	16,256
Al final del año	1,550,000	348,781	108,890	<u> </u>	59,474	2,067,145
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	(71,042)	(28,428)	(17,485)	-	(31,435)	(148, 390)
Adiciones	(38,750)	(8,734)	(5,137)	-	(22,829)	(75,450)
Al final del año	(109,792)	(37,162)	(22,622)	-	(54,264)	(223,840)
Valor neto	1,440,208	311,619	86,268	-	5,210	1,843,305
		Mejoras a la	Mobiliario y		Equipo de	
2022	<u>Edificio</u>	propiedad	equipo	Software	cómputo	Total
Costo:						
Al inicio del año	1,550,000	346,491	97,179	152,885	37,285	2,183,840
Adiciones	_					
5 1 161 17		-	6,567	-	13,367	19,934
Reclasificación	-	-	6,567	- (152,885)	13,367 -	19,934 (152,885)
Reclasificación Al final del año	1,550,000	346,491	103,746	(152,885) -	13,367 - 50,652	19,934 (152,885) 2,050,889
Al final del año	1,550,000	346,491		(152,885)	<u> </u>	(152,885)
Al final del año Depreciación acumulada:			103,746		50,652	(152,885) 2,050,889
Al final del año Depreciación acumulada: Al inicio del año	(32,292)	(19,765)	103,746	(152,885)	50,652	(152,885) 2,050,889 (96,466)
Al final del año Depreciación acumulada: Al inicio del año Adiciones			103,746	(21,041)	50,652 (14,746) (20,513)	(152,885) 2,050,889 (96,466) (76,789)
Al final del año Depreciación acumulada: Al inicio del año Adiciones Reclasificación	(32,292) (38,750)	(19,765) (8,663)	(8,622) (8,863)		50,652 (14,746) (20,513) 3,824	(152,885) 2,050,889 (96,466) (76,789) 24,865
Al final del año Depreciación acumulada: Al inicio del año Adiciones	(32,292) (38,750) ————————————————————————————————————	(19,765) (8,663) (28,428)	(8,622) (8,863) (17,485)	(21,041)	50,652 (14,746) (20,513) 3,824 (31,435)	(152,885) 2,050,889 (96,466) (76,789) 24,865 (148,390)
Al final del año Depreciación acumulada: Al inicio del año Adiciones Reclasificación	(32,292) (38,750)	(19,765) (8,663)	(8,622) (8,863)	(21,041)	50,652 (14,746) (20,513) 3,824	(152,885) 2,050,889 (96,466) (76,789) 24,865

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

13. Propiedades de inversión

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 2023, se reconocieron en concepto de ingresos por alquiler de local B/.29,375 (2022: B/.35,327). 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 12 de diciembre de 2023.

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 todos 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 2. Una conciliación entre el saldo inicial y final del saldo de valor razonable se detalla a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	1,279,116	1,167,526
Adquisiciones	740,905	-
Cambio por valuación reconocida en		
resultados	155,912	111,590
Saldo al final del año	2,175,933	1,279,116

14. Activos intangibles

A continuación se presenta un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre 2023:

Costo de adquisición al comienzo del año	2023 152,885	2022
Aumento por reclasificación	· -	152,885
Saldo al final del año	152,885	152,885
Depreciación al inicio del año	(42,083)	(21,041)
Gastos de depreciación	(15,288)	(21,042)
Depreciación acumulada final del año	(57,371)	(42,083)
Valor neto en libros	95,514	110,802

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

15. Provisiones sobre contratos de seguros

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

	Provisiones sobre contratos de seguros, bruto	de diciembre de 20 Participación de los reaseguradores en provisiones sobre contratos de	0 <u>23</u> Neto
Negocio de seguros generales		3	
Matemática	37,026		37,026
Primas no devengadas	10,903,165	(10,290,593)	612,572
Provisión para siniestros en trámites Provisión para siniestros incurridos y	281,160	(263,861)	17,299
no reportados (IBNR)	59,364	-	59,364
Subtotal provisión de siniestros	340,524	(263,861)	76,663
Total de provisiones de contratos de seguros	11,280,715	(10,554,454)	726,261
Negocio de seguros generales	Provisiones sobre contratos de seguros, bruto	de diciembre de 20 Participación de los reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros	Neto
Matemática	10,665	-	10,665
Primas no devengadas	8,646,532	(8,081,931)	564,601
Provisión para siniestros en trámites Provisión para siniestros incurridos y	23,695	(21,988)	1,707
no reportados (IBNR)	42,633	(24,000)	42,633
Subtotal provision de siniestros	66,328	(21,988)	44,340
Total de provisiones de contratos de seguros	8,723,525	(8,103,919)	619,606

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

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

	Reserva matemática:		
	Neserva matematica.	2023	2022
	Saldo al inicio del año	10,665	2,751
	Cambios en la provisión	26,361	7,914
	Saldo al final del año	37,026	10,665
•	Primas no devengadas:		
		0 (((522	2 205 405
	Saldo al inicio del año	8,646,532	3,305,105
	Primas suscritas	17,440,569	12,975,823
	Primas ganadas	(15,183,936)	(7,634,396)
	Saldo al final del año	10,903,165	8,646,532
•	Reclamos en trámite:		
	Saldo al inicio del año	66,328	20,839
	Reclamos reportados	291,280	150,119
	Cambios en la provisión de siniestros	207,868	24,740
	Reclamos pagados	(224,952)	(129,370)
	Saldo al final del año	340,524	66,328

16. Reaseguros por pagar

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	3,180,916	2,317,907
Primas cedidas en reaseguros	16,319,987	12,037,852
Pagos del año	(16,286,023)	(11,174,843)
Saldo al final del año	3,214,880	3,180,916

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

iii caciitas poi pagai	17	. (Cuenta	s por	pagar
------------------------	----	-----	--------	-------	-------

Las cuentas por pagar son detalladas de la siguiente forma:

	2023	2022
Comisiones por pagar	1,164,853	1,473,810
Cuentas por pagar - otros	506,522	-
Impuesto por pagar	279,753	304,101
Prestaciones laborales	218,104	190,815
Fondo de cesantía	54,355	33,765
	2,223,587	2,002,491

18. Financiamiento recibido

Al 31 de diciembre de 2023, se mantiene financiamiento por:

Canal Bank, S. A.	2023	2022
Con fecha del 28 de enero de 2021, la Compañía celebró		
un contrato de préstamo hipotecario a largo plazo por		
B/.1,550,000 que devenga un interés de 7.5% más 1% de		
FECI. El capital del préstamo se cancelará en 179 cuota		
mensuales de B/.15,119.60 que incluye capital, interés y		
FECI 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.	1,375,804	1,440,895

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	1,440,895	1,500,931
Pagos del año	(65,091)	(60,036)
Saldo al final del año	1,375,804	1,440,895

19. Depósitos en garantía

Los depósitos en garantía se detallan a continuación:

	2023	2022
Depósitos de clientes entregados en garantía	11,627,992	640,167

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

La Compañía mantiene fondos correspondientes a colaterales de fianzas emitidas por B/.11,627,992, es importante destacar que, en el mes de diciembre, se da un incremento importante, dado que, la empresa emite una fianza aval a primer requerimiento por la suma de B/.10,778,014.80 y se le exige a la afianzada garantía liquida del 100% del valor de la misma.

20. Patrimonio

Capital en acciones comunes:

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

	2023	2022
Número de acciones autorizadas 5,000, con valor		
nominal B/.1,000.	5,000,000	5,000,000

El capital social de la Compañía está compuesto por 5,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.1,000 las cuales al 31 de diciembre se encuentran emitidas y en circulación.

Capital adicional pagado:

	2023	2022
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 B/.2,057,119 de los cuales B/.2,057,119 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 B/.5,000,000 y las empresas de reaseguro deberán tener un capital pagado o asignado mínimo de B/.1,000,000. El capital de la Compañía cumple con lo dispuesto en el artículo No.41 de la Ley No.12.

Reserva legal

	2023	2022
Saldo al inicio de operaciones	251,867	69,805
Aumento a fondos de reserva	190,116	182,062
Saldo al final del año	441,983	251,867

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

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

Saldo al inicio de operaciones Aumento a fondos de reservas Saldo al 31 de diciembre de 2023	Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias 16,431 11,219 27,650	Reserva de previsión para desviaciones estadísticas 16,432 11,217 27,649	Total 32,863 22,436 55,299
Saldo al inicio de operaciones	Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias 7,054	Reserva de previsión para desviaciones estadísticas 7,054	Total 14,108
Aumento a fondos de reservas	9,377	9,378	18,755
Saldo al 31 de diciembre de 2022	16,431	16,432	32,863

21. Primas netas ganadas

Las primas netas ganadas se detallan de la siguiente manera:

	2023	2022
Primas suscritas del seguro directo, netas de		
cancelaciones	17,440,569	12,975,823
Primas cedidas a reaseguradores	(16,319,987)	(12,037,852)
Prima neta retenida	1,120,582	937,971
Cambio en la provisión para primas no devengadas	(2,282,994)	(5,349,341)
Primas brutas ganadas	(1,162,412)	(4,411,370)
Cambio en la participación de los reaseguradores en la		
provisión para primas no devengadas	2,098,663	5,006,107
Primas netas ganadas	936,251	594,737

22. Costos de suscripción y de adquisición

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

	2023	2022
Gastos de comisiones pagadas	2,347,168	2,031,829
Otros costos de adquisición	-	11
Impuesto sobre prima, neto de reaseguro	2,347,168	2,031,840

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

23. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se presentan a continuación:

	2023	2022
Servicios profesionales y gastos legales	1,267,069	1,142,001
Salarios y/o remuneraciones	1,050,189	896,856
Prestaciones laborales	159,345	139,822
Impuestos	165,727	120,354
Mantenimiento de oficina y equipos	224,185	105,692
Publicidad	179,186	86,242
Gasto de depreciación	75,450	76,789
Misceláneos	42,683	69,472
Atención al personal	60,291	36,754
Seguro de vida	43,900	34,190
Dietas a directores	34,500	25,500
Luz agua y otros servicios básicos	29,923	23,150
Amortización de activo intangible	15,288	17,219
Mantenimiento de la propiedad de inversión	19,907	14,365
Papelería	19,225	12,033
Atención a clientes	7,976	10,940
Cuota de Suscripciones	9,121	9,567
Provisión para cuentas incobrables		91,447
	3,403,965	2,912,393

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 Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR), obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) 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%).

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

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:

Método CAIR	
	2023
Total de ingresos gravables	17,626,203
Renta neta gravable (4.67%)	823,144
Impuesto sobre la renta - 25%	205,786
<u>Método Tradicional</u>	
	2022
Ganancia antes de impuesto	910,266
Más:	
Gastos no deducibles	0.4.000
Menos:	21,802
Ingresos exentos	(279,107)
Renta neta gravable	652,961

25. Principales leyes y regulaciones aplicables

Impuesto sobre la renta - 25%

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

163,240

- 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 valuar 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.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en balboas)

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 Lev 33 del 30 de junio de 2010, modificada por la Lev 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.

PARA MÁS INFORMACIÓN:

Carlos Pinto A.

+507 279-9734 carlos.pinto@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 independiente.

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