



# Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024



## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### CONTENIDO

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	I - IV
ANEXO	V

---

ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 48

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### *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 2024, y los estados de resultados, 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 2024, 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.

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

### *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.

### *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.

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.

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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de 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.

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

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

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado 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

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.



23 de abril de 2025.  
Panamá, República de Panamá.



Carlos Pinto A.  
Socio de Auditoría  
C.P.A.0025-2018



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

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

## 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

V

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.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

	Notas	2024	2023
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	7,8	4,238,223	11,895,807
Depósitos a plazo fijo	7,9	3,400,827	2,148,045
Valores a costo amortizado	7,10	5,077,107	5,504,037
Cuentas por cobrar de seguros, neto	7,11	3,930,650	4,279,191
Participación de los reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros	15	21,197,102	10,554,454
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	2,310,011	1,843,305
Activos intangibles	14	80,225	95,514
Propiedad de inversión	13	2,179,061	2,175,933
Otros activos		286,079	148,603
<b>Total de activos</b>		<b>42,699,285</b>	<b>38,644,889</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Provisiones sobre contratos de seguros	15	22,049,787	11,280,715
Reaseguros por pagar	7,16	4,601,332	3,214,880
Cuentas por pagar	17	2,478,203	2,223,587
Financiamiento recibido	7,18	1,318,159	1,375,804
Depósitos en garantía	19	876,398	11,627,992
<b>Total de pasivos</b>		<b>31,323,879</b>	<b>29,722,978</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital en acciones	20	5,000,000	5,000,000
Capital adicional pagado	20	2,057,119	2,057,119
Reservas regulatorias	20	1,135,951	497,282
Ganancias retenidas		3,182,336	1,367,510
<b>Total de patrimonio</b>		<b>11,375,406</b>	<b>8,921,911</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>42,699,285</b>	<b>38,644,889</b>

Las notas en las páginas 5 a la 48 son parte integral de estos estados financieros.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

	Notas	2024	2023
Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones	7,21	30,389,652	17,440,569
Primas cedidas a reaseguradores	7,21	(28,986,231)	(16,319,987)
<b>Primas netas retenidas</b>		<b>1,403,421</b>	<b>1,120,582</b>
Cambio en la provisión para primas no devengadas	21	(9,971,432)	(2,282,994)
Cambio en la participación de los reaseguradores en la provisión para primas no devengadas	21	10,069,393	2,098,663
<b>Primas netas ganadas</b>		<b>1,501,382</b>	<b>936,251</b>
Ingresos por comisiones	7	11,161,940	5,608,666
Ganancia por valuación sobre la propiedad de inversión	13	135,322	155,912
Ingresos financieros, neto	7	571,807	208,404
<b>Total de gastos de intereses y comisiones</b>		<b>11,869,069</b>	<b>5,972,982</b>
Otros ingresos, neto		27,209	29,374
Pérdida por deterioro de activo financiero	8,9 y 10	30,413	(97,379)
<b>Ingresos neto de intereses y comisiones, después de provisiones, netas</b>		<b>13,428,073</b>	<b>6,841,228</b>
Reclamos incurridos, netos		(279,316)	(139,516)
Costo de suscripción y de adquisición	7,22	(4,540,599)	(2,347,168)
<b>Resultados de las operaciones de seguros</b>		<b>8,608,158</b>	<b>4,354,544</b>
<b>Gastos generales y administrativos</b>	7,23	<b>(5,555,160)</b>	<b>(3,403,965)</b>
<b>Ganancia antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>3,052,998</b>	<b>950,579</b>
Impuesto sobre la renta	24	(599,503)	(205,786)
<b>Ganancia neta</b>		<b>2,453,495</b>	<b>744,793</b>

Las notas en las páginas 5 a la 48 son parte integral de estos estados financieros.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024  
 (Cifras en balboas)

	Notas	Reservas regulatorias							
		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 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	744,793
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
Ganancia del año		-	-	-	-	-	-	2,453,495	2,453,495
Otras transacciones de patrimonio:									
Transferencia a reserva legal	20	-	-	610,599	-	610,599	-	(610,599)	-
Transferencia a reserva para desviación estadísticas y riesgo catastrófico	20	-	-	-	28,070	28,070	-	(28,070)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	610,599	28,070	638,669	-	1,814,826	2,453,495
Saldo al 31 de diciembre de 2024		5,000,000	2,057,119	1,052,582	83,369	1,135,951	-	3,182,336	11,375,406

Las notas en las páginas 5 a la 48 son parte integral de estos estados financieros.

**Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.****Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

	Notas	2024	2023
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Ganancia neta		2,453,495	744,793
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de activo fijo	12	80,715	75,450
Reversión para pérdida crediticias esperada en prima por cobrar	11	(3,527)	-
(Reversión) provisión por deterioro efectivo y equivalente de efectivo	8	(27,367)	60,956
(Reversión) provisión por deterioro depósito a plazos fijos	9	(5,972)	13,955
Provisión para valores a costo amortizado	10	1,597	22,468
Provisión por deterioro de interés ganados		1,329	-
Amortización activo intangible	14	15,289	15,288
Impuesto sobre la renta	24	599,503	205,786
Cambio en la provisión para primas no devengadas		(9,971,432)	(2,282,994)
Cambio en la participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros		10,069,393	2,098,663
Cambio en provisiones sobre reclamos en trámite		(279,316)	(139,516)
		<u>2,933,707</u>	<u>814,849</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar de seguros, neto		352,069	(749,640)
Otros activos		(234,354)	(345,114)
Reaseguros por pagar		1,386,452	33,964
Cuentas por pagar		(249,600)	160,633
Depósito en garantía		(10,751,594)	10,987,825
<b>Efectivo generado de operaciones</b>			
Intereses recibidos		486,327	124,168
Intereses pagados		(249,819)	(103,236)
<b>Flujos de efectivo (usado en) provisto por actividades de operación</b>		<u>(6,326,812)</u>	<u>10,923,449</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Adquisición de inversiones	7,10	(379,407)	(676,690)
Redención de inversión	10	782,272	-
Adquisiciones de mobiliario, equipo y mejoras	12	(415,227)	(16,256)
Aumento en depósito a plazo fijo	9	(3,408,810)	(312,000)
Vencimientos de depósito a plazo fijo	9	2,148,045	300,000
Propiedad de Inversión	13	-	(740,905)
<b>Flujos de efectivo usados en actividades de inversión</b>		<u>(1,273,127)</u>	<u>(1,445,851)</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>			
Pagos de financiamiento	18	(57,645)	(65,091)
<b>Flujos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		<u>(57,645)</u>	<u>(65,091)</u>
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo en bancos</b>		<b>(7,657,584)</b>	<b>9,412,507</b>
Efectivo en el banco al inicio de año		11,895,807	2,483,300
<b>Efectivo en el banco al final del año</b>	8	<u>4,238,223</u>	<u>11,895,807</u>

*Las notas en las páginas 5 a la 48 son parte integral de estos estados financieros.*

# Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(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 22 de abril de 2025.

### 2. Base de preparación

#### 2.1 Declaración de cumplimiento

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

Posteriormente, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá (“la Superintendencia”) comunicó, 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 pospuesto al 1 de enero de 2024, en lugar del 1 de enero de 2023, como lo estipula el IASB (nota 2.3). En consecuencia, las entidades supervisadas deberán preparar sus estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2024 de acuerdo con 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.

### 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 Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes a partir del 1 de enero de 2024.

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

Estas enmiendas a diversas Normas NIIF de Contabilidad son obligatoriamente efectivas para los períodos de presentación que comienzan a partir del 1 de enero de 2024.

- Acuerdos de financiación con proveedores (Modificaciones de la NIC 7 y la NIIF 7);
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (Modificaciones de la NIIF 16),
- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones de la NIC 1);  
y
- Pasivos no corrientes con Covenants (modificaciones de la NIC 1).

#### ***Acuerdos de financiación de proveedores (modificaciones de la NIC 7 y la NIIF 7);***

El 25 de mayo de 2023, el IASB emitió los Acuerdos de financiación con proveedores, que modificaban la NIC 7, estado de flujos de efectivo y NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.

Las modificaciones exigen que las entidades faciliten determinada información específica (cualitativa y cuantitativa) relacionada con los acuerdos de financiación con proveedores. Las modificaciones también proporcionan orientación sobre las características de los acuerdos de financiación con proveedores.

***Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (Modificaciones a la NIIF 16);***

Antes de las Modificaciones, la NIIF 16 no contenía requisitos de valoración específicos para los pasivos por arrendamiento que pudieran contener pagos variables por arrendamiento derivados de una operación de venta y posterior arrendamiento. Pasivos por arrendamiento que puedan contener pagos variables por arrendamiento que surjan en una operación de venta con arrendamiento posterior. En los requisitos de valoración posterior de los pasivos por arrendamiento a una operación de venta con arrendamiento posterior las modificaciones exigen que el vendedor-arrendatario determine los «pagos por arrendamiento» de forma que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún importe de la ganancia o pérdida relacionado con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario.

Estas modificaciones no tuvieron ningún efecto en los estados financieros de Canal Leasing.

***Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes y pasivos no corrientes con Covenants (Modificaciones de la NIC 1).***

El IASB emitió modificaciones a la NIC 1 en enero de 2020, clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes y, posteriormente, en octubre de 2022, Pasivos no corrientes con Covenants.

Las modificaciones aclaran lo siguiente:

- El derecho de una entidad a aplazar la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después del ejercicio sobre el que se informa debe tener fundamento y existir al final de dicho ejercicio.
- Si el derecho de una entidad a aplazar la cancelación de un pasivo está sujeto a pactos, tales pactos afectan a la existencia de ese derecho al final del ejercicio sobre el que se informa, sólo si la entidad está obligada a cumplir el pacto al final del ejercicio sobre el que se informa o antes.
- La clasificación de un pasivo como corriente o no corriente no se ve afectada por la probabilidad de que la entidad ejerza su derecho a aplazar la liquidación.
- En el caso de un pasivo que pueda liquidarse, a elección de la contraparte, mediante la transferencia de instrumentos de patrimonio propio de la entidad, tales condiciones de liquidación no afectan a la clasificación del pasivo como corriente o no corriente sólo si la opción se clasifica como un instrumento de patrimonio.

## **2.6 Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones aún no vigentes**

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

# Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

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

- Falta de intercambiabilidad (Modificación de la NIC 21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera tipos de cambio);

Las siguientes modificaciones son efectivas para el período que comienza el 1 de enero de 2026:

- Modificaciones a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 Instrumentos financieros y a la NIIF).

Las siguientes normas y modificaciones son efectivas para el período anual que comienza el 1 de enero de 2027:

- NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros
- NIIF 19 Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Información a revelar.

La Compañía está evaluando actualmente el efecto de estas nuevas normas contables y modificaciones.

La NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros, emitida por el IASB en abril de 2024, sustituye a la NIC 1 y dará lugar a importantes modificaciones de las normas contables NIIF, incluida la NIC 8 Bases para la preparación de estados financieros (renombrada de Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). Aunque la NIIF 18 no tendrá ningún efecto sobre el reconocimiento y la valoración de las partidas en los estados financieros, se espera que tenga un efecto significativo sobre la presentación y revelación de determinadas partidas.

Estos cambios incluyen la categorización y los subtotales en la cuenta de pérdidas y ganancias, la agregación/desagregación y el etiquetado de la información, y la divulgación de medidas de rendimiento definidas por la dirección.

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.

### 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.

## **Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024**

*(Cifras en balboas)*

---

#### **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, efectivo e inversiones 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 elige 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.

#### **3.5 Otras cuentas por cobrar de Reaseguros y Coaseguros**

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 y otros activos financieros**

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).

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

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 adquirente 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).

#### 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.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

- 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.

#### Evaluación de si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e 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;
- Pre pago 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).

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

#### 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 VRCCR 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.

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.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

#### 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.

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

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.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

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
- 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.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

- 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.

### 3.9 Metodología para el cálculo de provisión 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%	B	4.29%
A	0.18%	CCC	30.65%
BBB	0.50%	Sin calificación	Según riesgo país

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).

### 3.10 Metodología para el cálculo de provisión 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
Documentos por cobrar	No se considera pérdida por cuanto existe un colateral que es el documento	0%
Cheques devueltos	Se considera pérdida por no tener colateral	100%
Empleados	No se considera pérdida por cuanto existe un colateral que 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.

### 3.11 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.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

La vida útil estimada se detalla a continuación:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil estimada en años</u>
Mobiliario	3-10
Equipo	3-10
Edificio y mejoras	40
Equipo rodante	4

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.

#### 3.12 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.

#### 3.13 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.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

Al 31 de diciembre de 2024, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

#### 3.14 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**

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.

#### 3.15 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.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

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

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

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

#### *Reservas matemáticas*

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

### **3.16 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.

### **3.17 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.

### **3.18 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.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

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.

- **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.

### 3.19 Financiamientos recibidos

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

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

#### 3.20 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.

#### 3.21 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.

#### 3.22 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 ½% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva serán reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos. La Compañía establece esta sobre la base del 1%.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

### 3.23 Reconocimiento de ingresos

#### 3.23.1 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.

##### *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.

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

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

# Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

### 3.26 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.

### 3.27 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.

## 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.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(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:

	2024	2023
<b>Con grado de inversión</b>		
Aaa	-	197,249
A- (pan)	-	300,000
BBB+	99,714	200,000
BBB-	4,676,875	4,404,673
PA BBB+	324,583	324,583
Baa2	-	100,000
Pérdida crediticia esperada	(24,065)	(22,468)
	<u>5,077,107</u>	<u>5,504,037</u>

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:

	2024	
	Cuentas por cobrar de seguros y otros	Inversiones y depósitos a plazo
<b>Análisis de cartera:</b>		
Monto bruto evaluado	4,119,598	8,509,982
Provisión	(188,948)	(32,048)
Monto neto	<u>3,930,650</u>	<u>8,477,934</u>
	2023	
<b>Análisis de cartera:</b>		
Monto bruto evaluado	4,471,666	7,688,505
Provisión	(192,475)	(36,423)
Monto neto	<u>4,279,191</u>	<u>7,652,082</u>

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta una provisión para deterioro sobre las inversiones por la suma de B/.24,065 (2023: B/.22,468) y depósito a plazo fijo por la suma de B/.7,983 (2023: B/.13,955) 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:

	2024	
	Cuentas por cobrar de seguros y otros	Inversiones en instrumentos de deuda y depósitos a plazo
<b><u>Geografía:</u></b>		
Panamá	4,119,598	8,319,843
Chile	-	90,423
Estados Unidos	-	-
España	-	-
Inglaterra	-	99,716
Provisión	(188,948)	(32,048)
	3,930,650	8,477,934
	2023	
	Cuentas por cobrar de seguros y otros	Inversiones en instrumentos de deuda y depósitos a plazo
<b><u>Geografía:</u></b>		
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

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

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:

	2024	Inversiones en instrumentos de deuda y depósitos a plazo
	<u>Cuentas por cobrar de seguros</u>	
Personas	319,195	
Empresas	3,708,415	90,422
Bancos y entidades financieras	91,988	3,833,108
Gobierno	-	4,586,452
Provisión	(188,948)	(32,048)
	<u>3,930,650</u>	<u>8,477,934</u>
	2023	Inversiones en instrumentos de deuda y depósitos a plazo
	<u>Cuentas por cobrar de seguros</u>	
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)
	<u>4,279,191</u>	<u>7,652,082</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar de seguros:

	2024	Deterioro
Por vencer	1,042,054	(14,040)
Corriente	644,694	(22,483)
De 31 a 60 días	309,124	(14,293)
De 61 a 90 días	220,021	(12,470)
Más de 120 días	1,903,705	(125,662)
	<u>4,119,598</u>	<u>(188,948)</u>
	2023	Deterioro
Por vencer	1,218,438	(26,156)
Corriente	653,623	(31,378)
De 31 a 60 días	795,907	(10,692)
De 61 a 90 días	475,874	(17,716)
Más de 120 días	1,327,824	(106,533)
	<u>4,471,666</u>	<u>(192,475)</u>

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

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

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 2024, la Compañía mantenía colocado B/.5,077,107 (2023 B/.5,504,037) 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/.3,400,827 (2023 B/.2,148,045).

#### 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:

	2024	2023
Liquidez actual	10,643,008	6,276,413
Liquidez mínima requerida	(1,027,531)	(669,351)
Excedente de liquidez	9,615,477	5,607,062
Razón de liquidez	10.36	9.38

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:

2024	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Pasivos</b>					
Reaseguros por pagar	-	(4,601,332)	-	-	(4,601,332)
Cuentas por pagar	(1,280,558)	(1,197,645)	-	-	(2,478,203)
Financiamiento recibido	-	(181,436)	-	(1,136,723)	(1,318,159)
<b>Total de pasivos</b>	<b>(1,280,558)</b>	<b>(5,980,413)</b>	<b>-</b>	<b>(1,136,723)</b>	<b>(8,397,694)</b>
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,238,223	-	-	-	4,238,223
Depósito a plazo fijo	492,017	2,208,810	700,000	-	3,400,827
Valores a costo amortizado	-	-	5,077,107	-	5,077,107
Cuentas por cobrar de seguros	-	3,930,650	-	-	3,930,650
<b>Total de activos</b>	<b>4,730,240</b>	<b>6,139,460</b>	<b>5,777,107</b>	<b>-</b>	<b>16,646,807</b>
Posición neta	3,449,682	159,047	5,777,107	(1,136,723)	8,249,113

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 (Cifras en balboas)

2023	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Pasivos</b>					
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)
<b>Total de pasivos</b>	<b>(1,039,660)</b>	<b>(4,398,807)</b>	<b>-</b>	<b>(1,375,804)</b>	<b>(6,814,271)</b>
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,895,807	-	-	-	11,895,807
Depósito a plazo fijo	-	812,000	1,336,045	-	2,148,045
Inversiones disponibles para la venta	-	1,099,364	4,404,673	-	5,504,037
Cuentas por cobrar de seguros	-	4,279,191	-	-	4,279,191
<b>Total de activos</b>	<b>11,895,807</b>	<b>6,190,555</b>	<b>5,740,718</b>	<b>-</b>	<b>23,827,080</b>
Posición neta	10,856,147	1,791,748	5,740,718	(1,375,804)	17,012,809

#### 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 2024			
	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos:</b>				
Inversiones	-	5,077,107	-	5,077,107
Efectivo en banco	4,238,223	.	.	4,238,223
Depósitos a plazo fijo	2,700,827	700,000	-	3,400,827
Total de los activos que generan intereses	6,939,050	5,777,107	-	12,716,157
<b>Pasivos:</b>				
Financiamiento recibido	181,436	-	1,136,723	1,318,159
Cuentas por pagar reaseguradores	4,601,332	-	-	4,601,332
Total de los pasivos que generan intereses	4,782,768	-	1,136,723	5,919,491

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

	31 de diciembre de 2023			Total
	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	
<b>Activos:</b>				
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	<u>15,143,216</u>	<u>4,404,673</u>	<u>-</u>	<u>19,547,889</u>
<b>Pasivos:</b>				
Financiamiento recibido	-	-	1,375,804	1,375,804
Cuentas por pagar reaseguradores	3,214,880	-	-	3,214,880
Total de los pasivos que generan intereses	<u>3,214,880</u>	<u>-</u>	<u>1,375,804</u>	<u>4,590,684</u>

#### 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 31 de diciembre de los principales instrumentos financieros son las siguientes:

Activos	2024	2023
Efectivo en banco	Entre 0.75% a 3.50%	Entre 0.75% a 3.50%
Depósito a plazo	Entre 4.00% y 6.00%	Entre 4.00% y 6.00%
Intereses por inversiones	Entre 3.75% y 6.25%	Entre 3.75% y 10.50%

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.

El impacto probable en patrimonio de la Entidad viene claramente determinado por El aumento en el riesgo de mercado que sugiere una mayor exposición en Notas del Tesoro de la República de Panamá, mientras que la disminución en el riesgo de contraparte refleja una gestión más eficiente del efectivo en 2024.

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

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(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	
	Incremento	Disminución
<b>2024</b>		
<b>Activos</b>	395,367	(395,367)
<b>Pasivos</b>	69,203	(69,203)
<b>2023</b>		
<b>Activos</b>	322,907	(322,907)
<b>Pasivos</b>	82,364	(82,364)

Para cumplir con el Artículo No.206 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, al 31 de diciembre de 2024, la Aseguradora mantiene el siguiente balance de reservas e inversiones, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

Balance de reserva e inversión:

	2024	2023
<i>Reserva</i>	(1,988,627)	(1,173,518)
Inversiones- activos admitidos	4,445,952	3,095,961
Total, de inversiones realizadas en exceso del monto requerido	<u>2,457,325</u>	<u>1,922,443</u>

#### 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:

	2024	2023
<i>Patrimonio técnico ajustado</i>	9,362,199	5,606,144
Margen de solvencia requerido	(2,359,449)	(1,394,983)
Excedente de patrimonio	<u>7,002,750</u>	<u>4,211,161</u>
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerida	<u>3.97</u>	<u>4.02</u>

#### 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.

# Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

## Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 (Cifras en balboas)

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.

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

	2024				
	<u>Primas emitidas netas de cancelaciones</u>	<u>Primas de seguros cedidas reaseguradores</u>	<u>Primas netas retenidas</u>	<u>Prima no devengada</u>	<u>Primas devengadas</u>
<b>Ramo:</b> Colectivo y accidentes	213,312	(101,082)	112,230	(5,006)	107,224
Incendio y combinado hogar	430,985	(415,635)	15,350	(2,490)	12,860
Transporte	650,797	(650,076)	721	(97)	624
Casco	171,338	(171,338)	-	-	-
Diversos	3,021,278	(2,957,499)	63,779	38,796	102,575
Finanza	25,524,444	(24,561,384)	963,060	100,482	1,063,542
Vida individual	377,498	(129,217)	248,281	(33,724)	214,557
	<u>30,389,652</u>	<u>(28,986,231)</u>	<u>1,403,421</u>	<u>97,961</u>	<u>1,501,382</u>
	2023				
	<u>Primas emitidas netas de cancelaciones</u>	<u>Primas de seguros cedidas reaseguradores</u>	<u>Primas netas retenidas</u>	<u>Prima no devengada</u>	<u>Primas devengadas</u>
<b>Ramo:</b> 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
	<u>17,440,569</u>	<u>(16,319,987)</u>	<u>1,120,582</u>	<u>(184,331)</u>	<u>936,251</u>

### 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 críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables

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.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

En el proceso de aplicar las políticas contables, la Administración ha hecho los siguientes juicios, que tiene el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros:

#### **5.1 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto**

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto son depreciados o amortizados sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la gerencia sobre el período en que los activos generarán ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y reconocidos en el estado de resultados en períodos específicos.

#### **5.2 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.

#### **5.3 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.

#### **5.4 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.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

#### 5.5 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.

#### 5.6 Exposición relacionada con eventos catastróficos

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

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

### 6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

**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.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

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

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

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

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

2024	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a plazo	3,408,810	-	3,393,953	-	3,393,953
Inversiones medidas a CA	5,101,172	-	4,678,946	-	4,678,946
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Propiedad de inversión	2,179,061	-	2,179,061	-	2,179,061
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Financiamiento recibido	1,318,158	-	1,311,328	-	1,311,328
2023					
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 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

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

---

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

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración, los datos de entrada utilizados y los datos de entrada no observables significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos clasificados en Nivel 2 al 31 de diciembre de 2024:

<b>Instrumento Financiero</b>	<b>Técnica de Valoración y Dato de Entrada principales</b>
<b>No medidos a valor razonable:</b>	
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.
<b>Instrumento no financiero:</b>	
Propiedades de inversión	El valor razonable es determinado utilizando los precios provistos por mercados.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(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:

2024	Compañías relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Total
<b>Activos</b>			
Efectivo	2,625,489	-	2,625,489
Depósito a plazo fijo	700,000	-	700,000
Valores a costo amortizado	4,652,138	-	4,652,138
Cuentas por cobrar de seguros	91,987	2,455	94,442
<b>Pasivos</b>			
Reaseguros por pagar	2,056,145	-	2,056,145
Cuentas por pagar	768,368	-	768,368
Financiamiento recibido	1,318,159	-	1,318,159
<b>Ingresos</b>			
Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones	404,271	7,149	411,420
Primas cedidas a reaseguradores	19,805,261	-	19,805,261
Ingresos por comisiones	8,676,788	-	8,676,788
Ingresos financieros, netos	478,055	-	478,055
<b>Costos</b>			
Costo de suscripción y adquisición	8,085	143	8,228
Intereses pagados	243,090	-	243,090
<b>Gastos generales y administrativos</b>			
Salarios	-	137,795	137,795
Honorarios	2,565,430	-	2,565,430
Dieta a directores	-	9,000	9,000

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

2023	Compañías relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Total
<b>Activos</b>			
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
<b>Pasivos</b>			
Reaseguros por pagar	1,914,653	-	1,914,653
Financiamiento recibido	1,375,804	-	1,375,804
<b>Ingresos</b>			
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
<b>Costos</b>			
Costo de suscripción y adquisición	6,572,955	146	6,573,101
Intereses pagados	100,453	-	100,453
<b>Gastos generales y administrativos</b>			
Salarios	-	108,464	108,464
Honorarios	1,038,293	-	1,038,293
Dieta a directores	-	10,500	10,500

## 8. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se presenta a continuación:

	2024	2023
Efectivo en caja	175	175
Cuentas corrientes	266,021	140,455
Cuentas de ahorro	4,005,616	11,816,133
Menos: provisión para pérdida crediticia esperada	(33,589)	(60,956)
	<u>4,238,223</u>	<u>11,895,807</u>

Las cuentas de ahorro generan una tasa de interés anual de 2.40%. (2023: 3%).

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

El movimiento de la provisión del efectivo se resume a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	(60,956)	-
Reversión de pérdida crediticia esperada	27,367	-
Aumento de la provisión	-	(60,956)
Saldo al final de año	<u>(33,589)</u>	<u>(60,956)</u>

### 9. Depósitos a plazo fijo

Los depósitos a plazo fijo se presentan a continuación:

	2024	2023
Depósitos a plazo fijo	3,408,810	2,162,000
Menos: provisión para pérdida crediticia esperada	<u>(7,983)</u>	<u>(13,955)</u>
	<u>3,400,827</u>	<u>2,148,045</u>

Los depósitos a plazo que mantiene la Compañía presentan una tasa de interés anual promedio de 5.77% (2023:4.5%) y fecha de vencimiento el 15 de febrero de 2027 (2023: 31 de marzo de 2024).

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	2,148,045	2,150,000
Aumentos	3,408,810	312,000
Vencimientos	<u>(2,148,045)</u>	<u>(300,000)</u>
Saldo al final del año	3,408,810	2,162,000
Menos: provisión para pérdida crediticia esperada	<u>(7,983)</u>	<u>(13,955)</u>
	<u>3,400,827</u>	<u>2,148,045</u>

El movimiento de la provisión de los plazos fijos se resume a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	(13,955)	-
Reversión de pérdida crediticia esperada	5,972	-
Aumento de la provisión	-	(13,955)
Saldo al final de año	<u>(7,983)</u>	<u>(13,955)</u>

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

#### 10. Valores a costo amortizado

Los valores a costo amortizado se presentan a continuación:

	2024	2023
Bonos del Gobierno de Panamá	4,586,451	4,306,759
Bonos en empresas privadas	514,721	1,219,746
Menos: provisión para pérdida crediticia esperada	(24,065)	(22,468)
	<u>5,077,107</u>	<u>5,504,037</u>

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	5,504,037	4,267,261
Adquisiciones de inversiones	379,407	676,690
Redención de inversiones	(782,272)	-
Adopción de NIIF 9	-	582,554
Menos: provisión para pérdida crediticia esperada	(24,065)	(22,468)
Saldo al final de año	<u>5,077,107</u>	<u>5,504,037</u>

La Compañía reconoció provisión por pérdida crediticia esperada 24,065 (2023: B/.22,468 para los activos financieros a costo amortizado.

El movimiento de la provisión de los valores a costo amortizado se resume a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	(22,468)	-
Provisión para pérdida crediticia esperada	(1,597)	-
Aumento de la provisión	-	(22,468)
Saldo al final de año	<u>(24,065)</u>	<u>(22,468)</u>

#### 11. Cuentas por cobrar de seguros, neto

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

	2024	2023
Corrientes bruto	4,119,598	4,471,666
Menos:		
Provisión	(188,948)	(192,475)
Primas por cobrar, neta	<u>3,930,650</u>	<u>4,279,191</u>

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	(192,475)	(192,817)
Reclasificación	-	342
Disminución de la provisión	3,527	-
Saldo al final de año	<u>(188,948)</u>	<u>(192,475)</u>

# Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

## Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 (Cifras en balboas)

### 12. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

2024	Edificio	Mejoras a la propiedad	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Equipo de cómputo	Total
<b>Costo:</b>						
Al inicio del año	1,550,000	348,781	108,890	-	59,474	2,067,145
Adiciones	273,307	-	86,712	43,500	11,708	415,227
Reclasificación	132,194	-	-	-	-	132,194
Al final del año	<u>1,955,501</u>	<u>348,781</u>	<u>195,602</u>	<u>43,500</u>	<u>71,182</u>	<u>2,614,566</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>						
Al inicio del año	(109,792)	(37,162)	(22,622)	-	(54,264)	(223,840)
Adiciones	(38,988)	(8,834)	(26,411)	(6,344)	(138)	(80,715)
Al final del año	<u>(148,780)</u>	<u>(45,996)</u>	<u>(49,033)</u>	<u>(6,344)</u>	<u>(54,402)</u>	<u>(304,555)</u>
Valor neto	<u>1,806,721</u>	<u>302,785</u>	<u>146,569</u>	<u>37,156</u>	<u>16,780</u>	<u>2,310,011</u>
<b>2023</b>	<b>Edificio</b>	<b>Mejoras a la propiedad</b>	<b>Mobiliario y equipo</b>	<b>Equipo rodante</b>	<b>Equipo de cómputo</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>						
Al inicio del año	1,550,000	346,491	103,746	-	50,652	2,050,889
Adiciones	-	2,290	5,144	-	8,822	16,256
Al final del año	<u>1,550,000</u>	<u>348,781</u>	<u>108,890</u>	<u>-</u>	<u>59,474</u>	<u>2,067,145</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>						
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	<u>(109,792)</u>	<u>(37,162)</u>	<u>(22,622)</u>	<u>-</u>	<u>(54,264)</u>	<u>(223,840)</u>
Valor neto	<u>1,440,208</u>	<u>311,619</u>	<u>86,268</u>	<u>-</u>	<u>5,210</u>	<u>1,843,305</u>

### 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 2024, se reconocieron en concepto de ingresos por alquiler de local B/.14,060 (2023: B/.29,375). 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 6 de diciembre de 2024.

#### 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.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

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:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	2,175,933	1,279,116
Adquisiciones	-	740,905
Reclasificación	(132,194)	-
Cambio por valuación reconocida en resultados	135,322	155,912
Saldo al final del año	<u>2,179,061</u>	<u>2,175,933</u>

#### 14. Activos intangibles

El detalle de los activos intangibles se presenta a continuación:

	2024	2023
Costo de adquisición al comienzo del año	<u>152,885</u>	<u>152,885</u>
Depreciación acumulada al inicio del año	(57,371)	(42,083)
Amortización	<u>(15,289)</u>	<u>(15,288)</u>
Depreciación acumulada final del año	<u>(72,660)</u>	<u>(57,371)</u>
Valor neto en libros	<u>80,225</u>	<u>95,514</u>

# Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

## Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 (Cifras en balboas)

### 15. Provisiones sobre contratos de seguros

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

	<u>31 de diciembre de 2024</u>		Neto
	Provisiones sobre contratos de seguros, bruto	Participación de los reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros	
<b>Negocio de seguros generales</b>			
Matemática	70,751		70,751
Primas no devengadas	20,840,873	(20,359,987)	480,886
Provisión para siniestros en trámites	1,043,867	(837,115)	206,752
Provisión para siniestros incurridos y no reportados (IBNR)	94,296		94,296
<b>Subtotal provisión de siniestros</b>	<u>1,138,163</u>	<u>(837,115)</u>	<u>301,048</u>
<b>Total de provisiones de contratos de seguros</b>	<u>22,049,787</u>	<u>(21,197,102)</u>	<u>852,685</u>

	<u>31 de diciembre de 2023</u>		Neto
	Provisiones sobre contratos de seguros, bruto	Participación de los reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros	
<b>Negocio de seguros generales</b>			
Matemática	37,026		37,026
Primas no devengadas	10,903,165	(10,290,593)	612,572
Provisión para siniestros en trámites	281,160	(263,861)	17,299
Provisión para siniestros incurridos y no reportados (IBNR)	59,364	-	59,364
<b>Subtotal provisión de siniestros</b>	<u>340,524</u>	<u>(263,861)</u>	<u>76,663</u>
<b>Total de provisiones de contratos de seguros</b>	<u>11,280,715</u>	<u>(10,554,454)</u>	<u>726,261</u>

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

• Reserva matemática:		
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Saldo al inicio del año	37,026	10,665
Cambios en la provisión	33,725	26,361
Saldo al final del año	<u>70,751</u>	<u>37,026</u>
• Primas no devengadas:		
Saldo al inicio del año	10,903,165	8,646,532
Primas suscritas	30,389,652	17,440,569
Primas ganadas	(20,451,944)	(15,183,936)
Saldo al final del año	<u>20,840,873</u>	<u>10,903,165</u>

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 (Cifras en balboas)

- Reclamos en trámite:

Saldo al inicio del año	340,524	66,328
Reclamos reportados	1,043,867	291,280
Cambios en la provisión de siniestros	127,945	207,868
Reclamos pagados	<u>(118,283)</u>	<u>(224,952)</u>
Saldo al final del año	<u>1,138,163</u>	<u>340,524</u>

#### 16. Reaseguros por pagar

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	3,214,880	3,180,916
Primas cedidas en reaseguros	28,986,231	16,319,987
Pagos del año	<u>(27,599,779)</u>	<u>(16,286,023)</u>
Saldo al final del año	<u>4,601,332</u>	<u>3,214,880</u>

#### 17. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son detalladas de la siguiente forma:

	2024	2023
Comisiones por pagar	568,750	1,164,853
Cuenta por pagar a Interamericana Holding (nota 7)	768,647	506,522
Impuesto por pagar	721,625	279,753
Prestaciones laborales	346,953	218,104
Fondo de cesantía	<u>72,228</u>	<u>54,355</u>
	<u>2,478,203</u>	<u>2,223,587</u>

#### 18. Financiamiento recibido

Al 31 de diciembre de 2024, se mantiene financiamiento por:

Canal Bank, S. A.	2024	2023
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.	<u>1,318,159</u>	<u>1,375,804</u>

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	1,375,804	1,440,895
Pagos del año	<u>(57,645)</u>	<u>(65,091)</u>
Saldo al final del año	<u>1,318,159</u>	<u>1,375,804</u>

### 19. Depósitos en garantía

Los depósitos en garantía se detallan a continuación:

	2024	2023
Depósitos de clientes entregados en garantía	<u>876,398</u>	<u>11,627,992</u>

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 líquida del 100% del valor de esta.

### 20. Patrimonio

*Capital en acciones comunes:*

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

	2024	2023
Número de acciones autorizadas 5,000, con valor nominal B/.1,000.	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>

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

*Capital adicional pagado:*

	2024	2023
Al inicio y al final del año	<u>2,057,119</u>	<u>2,057,119</u>

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.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 (Cifras en balboas)

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	441,983	251,867
Aumento a fondos de reserva	610,599	190,116
Saldo al final del año	<u>1,052,582</u>	<u>441,983</u>

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

	Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias	Reserva de previsión para desviaciones estadísticas	Total
Saldo al inicio del año	27,650	27,649	55,299
Aumento a fondos de reservas	<u>14,035</u>	<u>14,035</u>	<u>28,070</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>41,685</u>	<u>41,684</u>	<u>83,369</u>

  

	Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias	Reserva de previsión para desviaciones estadísticas	Total
Saldo al inicio del año	16,431	16,432	32,863
Aumento a fondos de reservas	<u>11,219</u>	<u>11,217</u>	<u>22,436</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>27,650</u>	<u>27,649</u>	<u>55,299</u>

## 21. Primas netas ganadas

Las primas netas ganadas se detallan de la siguiente manera:

	2024	2023
Primas suscritas del seguro directo, netas de cancelaciones	30,389,652	17,440,569
Primas cedidas a reaseguradores	<u>(28,986,231)</u>	<u>(16,319,987)</u>
Prima neta retenida	1,403,421	1,120,582
Cambio en la provisión para primas no devengadas	<u>(9,971,432)</u>	<u>(2,282,994)</u>
Primas brutas ganadas	<u>(8,568,011)</u>	<u>(1,162,412)</u>
Cambio en la participación de los reaseguradores en la provisión para primas no devengadas	<u>10,069,393</u>	<u>2,098,663</u>
Primas netas ganadas	<u>1,501,382</u>	<u>936,251</u>

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

#### 22. Costos de suscripción y de adquisición

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

	2024	2023
Gastos de comisiones pagadas	<u>4,540,599</u>	<u>2,347,168</u>

#### 23. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se presentan a continuación:

	2024	2023
Servicios profesionales y gastos legales	2,820,259	1,267,069
Salarios y/o remuneraciones	1,324,219	1,050,189
Publicidad	288,912	179,186
Mantenimiento de oficina y equipos	285,077	224,185
Prestaciones laborales	214,191	159,345
Impuestos	162,755	165,727
Gasto de depreciación	80,715	75,450
Atención al personal	75,251	60,291
Seguro de vida	53,864	43,900
Luz agua y otros servicios básicos	34,939	29,923
Dietas a directores	32,500	34,500
Mantenimiento de la propiedad de inversión	31,063	19,907
Viáticos	25,260	8,075
Amortización de activo intangible	15,289	15,288
Cuota de Suscripciones	14,870	9,121
Atención a clientes	14,459	7,976
Papelería	12,571	19,225
Combustible	7,061	-
Misceláneos	61,905	34,608
	<u>5,555,160</u>	<u>3,403,965</u>

#### 24. Impuesto sobre la renta

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

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

La Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 modifica el Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR), obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (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%).

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(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 Tradicional

	2024
Ganancia antes de Impuesto	3,052,998
Más:	
Gastos no deducibles	166,640
Menos:	
Ingresos exentos	<u>(821,626)</u>
Renta neta gravable	<u>2,398,012</u>
Impuesto sobre la renta - 25%	<u>599,503</u>

#### Método CAIR

	2023
Total de ingresos gravables	<u>17,626,203</u>
Renta neta gravable (4.67%)	<u>823,144</u>
Impuesto sobre la renta - 25%	<u>205,786</u>

## 25. Principales leyes y regulaciones aplicables

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

- Operaciones y prácticas contables de seguros  
Las operaciones de seguros y reaseguros de Panamá están principalmente reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros. En abril de 2012 entró en vigor una nueva ley de Seguros, No.12 del 13 de abril de 2012 que regula esta actividad.
- Ley de Reaseguros  
Las operaciones de reaseguros en Panamá están principalmente reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros. La Ley No.63 del 19 de septiembre de 1996 regula las operaciones de reaseguros y las empresas dedicadas a esta actividad.
- Insuficiencia de primas  
Mediante el acuerdo No.4 del 6 de septiembre de 2016, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá dispone 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.

## Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(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 Ley 33 del 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33. Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la DGI) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la DGI, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará a lugar a la aplicación de una multa equivalente al 1% el valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.



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](http://www.bdo.com.pa)

