

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

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



Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	I - IV
---	--------

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 - 69

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

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 2025;
- el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio, y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- notas a los estados financieros, que incluye información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivos 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

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluidas Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA), según sea aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. También hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

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. Por lo tanto, esta base de contabilidad difiere de las Normas NIIF de Contabilidad, en consecuencia, los estados financieros podrían no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Llamemos la atención a la Nota 5 de los estados financieros, la cual describe los cambios en políticas contables materiales en cumplimiento con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia, incluyendo los efectos de transición de dichos requerimientos en los estados financieros. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Otra información

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

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información presentada en el Reporte Anual de la Compañía y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el resto de la 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 material.

Si, sobre la base del trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existe una incongruencia material de esta otra información, estamos obligados a informar ese hecho.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo por los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el 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 cesar sus operaciones, o bien no tiene otra alternativa realista.

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 materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que uno resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por parte de la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material 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 material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

- Planificamos y realizamos la auditoría de la Compañía para obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía como una base para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución del trabajo de auditoría realizado para propósitos de la auditoría de la Compañía. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identificamos durante la auditoría.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

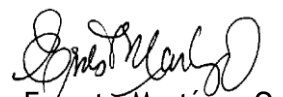
En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula el ejercicio de la profesión del Contador Público Autorizado en la República de Panamá, y atendiendo específicamente el Capítulo III “Ejercicio de la Profesión”, Artículo 13, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en el territorio panameño.
- El socio de auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Ernesto Martínez O.

El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por el Ernesto Martínez O., Socio. Ricardo Pachón A., Gerente.



29 de junio de 2026.
Panamá, República de Panamá.



Ernesto Martínez O.
C.P.A.7210

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

		31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024	1 de enero 2024
	Notas		Re-expresado	Re-expresado
ACTIVOS				
Efectivo y equivalente de efectivo	9	3,217,766	4,238,223	11,895,807
Depositos a plazo fijo	10	3,720,061	3,400,827	2,148,045
Valores a costo amortizado	11	4,556,665	5,077,107	5,504,037
Cuentas por cobrar de seguros, neto	12	7,490,562	3,930,650	4,279,191
Activo por contrato de reaseguro	16	26,728,351	22,812,393	12,112,950
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	2,486,597	2,310,011	1,843,305
Propiedad de inversión	14	2,205,593	2,179,061	2,175,933
Otros activos	15	895,707	314,848	218,590
Total de activos		51,301,302	44,263,120	40,177,858
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos:				
Provisión sobre contratos de seguros	16	27,422,077	23,588,933	12,790,331
Financiamiento recibido	19	1,249,172	1,318,159	1,375,804
Reaseguradores e intermediarios de reaseguros	20	6,690,768	4,601,332	3,214,880
Cuentas por pagar	18	2,441,248	2,478,203	2,223,587
Otras cuentas por pagar		854,267	876,398	11,627,992
Total de pasivos		38,657,532	32,863,025	31,232,594
Patrimonio:				
Capital en acciones	21	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Capital adicional pagado	21	2,057,119	2,057,119	2,057,119
Reservas regulatorias	21	1,585,691	1,184,832	497,281
Ganancias retenidas		4,000,960	3,158,144	1,390,864
Total de patrimonio		12,643,770	11,400,095	8,945,264
Total de pasivos y patrimonio		51,301,302	44,263,120	40,177,858

Las notas en las páginas 5 a la 69 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 2025

(Cifras en balboas)

	Notas	2025	2024
Ingresos de contratos de seguros medidos bajo PAA		19,512,236	18,370,685
Ingresos de contratos de seguros medidos bajo BBA		295,854	220,988
Ingresos técnicos por los contratos de seguros	22	19,808,090	18,591,673
Ingreso técnicos por los contratos de reaseguros cedido		8,795,509	8,645,157
Gastos por servicios de seguros	23	(3,532,122)	(2,986,798)
Resultado neto por contratos de reaseguros	24	(18,352,626)	(16,076,861)
Gastos técnico por los contrato de seguros emitidos		(21,884,748)	(19,063,659)
Exceso de pérdida		(330,000)	(302,500)
Resultado del servicio de seguro		6,388,851	7,870,671
Otros ingresos por inversiones		398,653	819,117
Pérdida por deterioro de activos financieros		(404,415)	30,413
Ganancia por valuación sobre la propiedad de inversión		26,532	135,322
Retorno de inversiones		20,770	984,852
Gastos financieros netos de contratos de seguros		-	-
Resultado financiero, neto		6,409,621	8,855,523
Otros ingresos		95,703	29,718
Gastos generales y administrativos	25	(4,515,046)	(5,555,160)
Otros costos financieros		(292,333)	(249,819)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		1,697,945	3,080,262
Impuesto sobre la renta		(339,143)	(599,503)
Ganancia neta		1,358,802	2,480,759

Las notas en las páginas 5 a la 69 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 2025
(Cifras en balboas)

				Reservas regulatorias				
	Notas	Capital en acciones	Capital adicional pagado	Reserva legal	Reserva para desviación estadísticas y riesgo catastrófico	Total de reservas	Ganancias retenidas	Total de patrimonio
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
Impuesto complementario pagado		-	-	-	-	-	(25,527)	(25,527)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2024		5,000,000	2,057,119	441,983	55,299	497,282	1,341,983	8,896,384
Efectos de transición - NIIF 17	21	-	-	48,881	-	48,881	-	48,881
Saldo reexpresado al 1 de enero de 2024		5,000,000	2,057,119	490,864	55,299	546,163	1,341,983	8,945,265
Ganancia del año		-	-	-	-	-	2,480,759	2,480,759
Otras transacciones de patrimonio:								
Impuesto complementario pagado		-	-	-	-	-	(25,929)	(25,929)
Transferencia a reserva legal	21	-	-	610,599	-	610,599	(610,599)	-
Transferencia a reserva para desviación estadísticas y riesgo catastrófico	21	-	-	-	28,070	28,070	(28,070)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	610,599	28,070	638,669	1,816,161	11,400,095
Saldo al 31 de diciembre de 2024		5,000,000	2,057,119	1,101,463	83,369	1,184,832	3,158,144	11,400,095
Ganancia del año		-	-	-	-	-	1,358,802	1,358,802
Otras transacciones de patrimonio:								
Impuesto complementario pagado		-	-	-	-	-	(87,864)	(87,864)
Transferencia a reserva legal	21	-	-	367,606	-	367,606	(367,606)	-
Reclasificación		-	-	-	-	-	(27,263)	(27,263)
Transferencia a reserva para desviación estadísticas y riesgo catastrófico	21	-	-	-	33,253	33,253	(33,253)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	367,606	33,253	400,859	842,816	1,243,675
Saldo al 31 de diciembre de 2025		5,000,000	2,057,119	1,469,069	116,622	1,585,691	4,000,960	12,643,770

Las notas en las páginas 5 a la 69 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 2025

(Cifras en balboas)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia neta		1,358,802	2,480,759
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación	13	173,912	80,715
Reversión para pérdida crediticias esperada en prima por cobrar		(2,854)	(3,527)
Reclasificación			(27,263)
Impuesto sobre la renta	26	339,143	599,503
Cambio en la provisión para primas no devengadas		(3,915,958)	(10,699,443)
Cambio en la participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros		3,833,145	10,798,602
Efectos de adopción de NIIF 17	21	-	48,881
		<u>1,786,190</u>	<u>3,278,227</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar de seguros, neto		(3,557,058)	352,068
Otros activos		(582,192)	(96,257)
Reaseguros por pagar		2,089,436	1,386,452
Cuentas por pagar		(376,102)	(344,884)
Otras cuentas por pagar		(22,131)	(10,800,475)
Flujos de efectivo usado en actividades de operación		<u>(661,857)</u>	<u>(6,224,869)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones		201,208	(824,521)
Redención de inversión		-	(3,128)
Adquisiciones de mobiliario, equipo y mejoras	13	(350,498)	(547,421)
Propiedad de inversión	14	(26,532)	-
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión		<u>(175,822)</u>	<u>(1,375,070)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento			
Pagos de financiamiento	19	(68,987)	(57,645)
Impuesto complementario pagado		(113,791)	-
Flujos de efectivo usado en actividades de financiamiento		<u>(182,778)</u>	<u>(57,645)</u>
Disminución neta en efectivo en bancos		(1,020,457)	(7,657,584)
Efectivo al inicio de año		4,238,223	11,895,807
Efectivo al final del año	9	<u>3,217,766</u>	<u>4,238,223</u>

Las notas en las páginas 5 a la 69 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 2025

(Cifras en balboas)

1. Información general

a) Constitución

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.

b) Operaciones de seguros

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

Los estados financieros fueron aprobados por la administración para su emisión el 29 de junio de 2026

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 para todas las entidades supervisadas los requerimientos de información financiera de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (la "Superintendencia"). Los cambios relacionados a las políticas contables materiales se describen en la Nota 4.

Hasta el 31 de diciembre de 2022, la Compañía preparaba sus estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad de NIIF. Como resultado del diferimiento de la entrada en vigor de la NIIF 17, los estados financieros posteriores de la Compañía han sido preparados de conformidad con las disposiciones de la Superintendencia según lo descrito en el párrafo anterior. Este criterio ha sido comunicado mediante la circular SSRP-DSES-009-2024 de 22 de abril de 2024.

Mediante el Acuerdo No.1 de fecha 9 de marzo de 2026, se establecen en su artículo 4 las disposiciones finales para la presentación de los estados financieros, permitiendo su elaboración de conformidad con lo dispuesto en el Acuerdo No.1 de 2024 de la Superintendencia o, alternativamente, bajo la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 17. La Aseguradora optó por aplicar lo establecido en el Acuerdo No. 1 de 2024.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas, que son medidas por las siguientes bases alternativas a la fecha de reporte:

- Propiedades de inversión
- Contratos de seguro y reaseguro para los ramos de vida

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 (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (USD) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

4. Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y las cantidades reportadas de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos en los cuales éstos se basan son revisados de manera continua. Los resultados de las revisiones de las estimaciones son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier otro período futuro que éstas afecten.

Información sobre los juicios críticos por la administración, en la aplicación de las políticas contables que tienen efectos importantes en los importes reconocidos en los estados financieros, se presenta en la Nota 4.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

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

a. Juicios

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

- Nota 4.a - Clasificación de contratos de seguro y reaseguro, evaluación de cuándo un contrato transfiere riesgo significativo de seguro.
- Nota 4.b - Nivel de agregación de los contratos de seguro y reaseguro, identificando los portafolios y la determinación de los grupos de contratos que son onerosos en el reconocimiento inicial.
- Nota 4.c - Medición de los contratos de seguro y reaseguro, determinando las técnicas para estimar el ajuste de riesgo no financiero y las unidades de cobertura provistas bajo un contrato.
- Nota 4.d - Transición, determinando la información histórica razonable y soportable utilizada para aplicar el enfoque retrospectivo completo.

b. Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste de importancia relativa por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 5.a - Medición del valor razonable, para los insumos claves no observables.
- Nota 5.b - Contratos de seguros y reaseguro, cambios en las siguientes presunciones pueden cambiar materialmente el cumplimiento de los flujos de efectivo durante el 2025, sin embargo, estos cambios pueden ajustar el margen de servicio contractual y pueden no afectar el valor en libros de los contratos, a menos que surjan de contratos onerosos o no se relacionen con servicios futuros:
 - Seguros de Vida: presunciones acerca de los flujos de caja futuros en la mortalidad, morbilidad y el comportamiento de los tenedores de las pólizas.
 - Seguros Generales: presunciones acerca del desarrollo de las reclamaciones.
 - Todos los contratos: presunciones acerca de la tasa de descuento, incluyendo cualquier prima de iliquidez y ajuste de riesgo para el riesgo no financiero.

5. Cambios en políticas contables materiales

La Compañía aplicó los requerimientos de información financiera de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y por el año terminado en esa fecha, incluyendo las modificaciones respectivas a otras normas, a partir del 1 de enero de 2024. Estas normas han introducido cambios significativos en la contabilización de los contratos de seguro y reaseguro, así como de los instrumentos financieros. En consecuencia, la Compañía ha reexpresado ciertos importes comparativos y presentado un tercer estado de situación financiera al 1 de enero de 2024. La Compañía no ha realizado modificaciones en la clasificación de los instrumentos financieros permitida en esta adopción al aplicar la NIIF 9.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Excepto por los cambios que se indican a continuación, la Compañía ha aplicado de forma consistente las políticas contables establecidas en la Nota 4 a todos los periodos presentados en estos estados financieros a continuación, se resumen la naturaleza y los efectos de los cambios clave en las políticas contables de la Compañía.

Contratos de seguro y reaseguro

La Compañía aplicó el enfoque retrospectivo completo para determinar la transición de la cartera de vida individual (tanto para los contratos de seguros como los de reaseguros).

Respecto a los contratos medidos bajo el enfoque simplificado (PAA), tanto contratos de seguros emitidos como contratos de reaseguro mantenidos, se utiliza un enfoque retrospectivo completo para realizar la transición. Asimismo, al aplicar este enfoque para calcular las Obligaciones por la Cobertura Restante (LRC, por sus siglas en inglés) y Obligaciones por Reclamaciones Incurridas (LIC, por sus siglas en inglés) los contratos están siendo medidos como si siempre se hubiese aplicado el Acuerdo.

(a) Contratos de seguro y reaseguro clasificación

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

La Compañía puede emitir contratos de seguro e iniciar contratos de reaseguro, o bien, adquirirlos en una combinación de negocios o en una transferencia de contratos que no constituyen un negocio. Todas las referencias en estas políticas contables a contratos de seguro y contratos de reaseguro incluyen los contratos emitidos, iniciados o adquiridos por la Compañía, salvo que se indique lo contrario.

(b) Contratos de seguro y reaseguro

(i) Separación de los componentes de los contratos de seguro y reaseguro.

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

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

- (ii) Agregación y reconocimiento de los contratos de seguro y reaseguro Contratos de seguros.

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

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

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

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

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

Un contrato de seguro adquirido en una transferencia de contratos o una combinación de negocios se reconoce en la fecha de adquisición.

Al reconocerse el contrato, se añade a un grupo de contratos existente o, si no cumple los requisitos para su inclusión en un grupo existente, se forma un nuevo grupo al que se añadirán los contratos futuros. Los grupos de contratos se establecen en el reconocimiento inicial y su composición no se revisa una vez que todos los contratos se han añadido al grupo.

Contratos de reaseguros

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

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

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

- Contratos de reaseguro que ofrecen cobertura proporcional: La fecha en la que se reconoce inicialmente cualquier contrato de seguro subyacente. Esto aplica a los contratos de reaseguro de cuota-parte de la Compañía.
- Otros contratos de reaseguro: El inicio del período de cobertura del grupo de contratos de reaseguro. Sin embargo, si la Compañía reconoce un grupo oneroso de contratos de seguro subyacente en una fecha anterior y el contrato de reaseguro relacionado se celebró antes de esa fecha, el grupo de contratos de reaseguro se reconoce en esa fecha anterior. Esto aplica a los contratos de reaseguro de exceso de pérdida y stop loss de la Compañía.

Flujos de caja para la adquisición de seguros Solamente para los negocios de vida, los flujos de efectivo para la adquisición de seguros se asignan a grupos de contratos de seguros para ser diferidos en la vigencia del grupo de contrato subyacente. Para los negocios de seguros generales, se llevan a resultados en el momento en que se incurren.

A la fecha la Compañía no ha incurrido en desembolsos para la adquisición de contratos de seguros. No obstante, si los flujos de efectivo de adquisición de seguros son directamente atribuibles a un grupo de contratos, se asignan a dicho grupo y a los grupos que incluirán renovaciones de dichos contratos. La asignación a renovaciones solo se aplica a ciertos contratos de seguros a término. La Compañía espera recuperar parte de los flujos de efectivo de adquisición de seguros relacionados mediante las renovaciones de estos contratos. La asignación a renovaciones se basa en la forma en que la Compañía espera recuperar dichos flujos de efectivo.

Si los flujos de efectivo de adquisición de seguros son directamente atribuibles a una cartera, pero no a un grupo de contratos, se asignan a los grupos de la cartera utilizando un método sistemático y racional.

Los flujos de efectivo de adquisición de seguros que surgen antes del reconocimiento del grupo de contratos relacionados se reconocen como un activo, si los hubiese. Los flujos de efectivo de adquisición de seguros surgen cuando se pagan o cuando se requiere el reconocimiento de un pasivo. Dicho activo se reconoce para cada grupo de contratos al que se asignan los flujos de efectivo de adquisición de seguros. El activo se da de baja, total o parcialmente, cuando los flujos de efectivo de adquisición de seguros se incluyen en la valoración del grupo de contratos.

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

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

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

Contratos de seguro	Los flujos de efectivo se encuentran dentro del límite del contrato si surgen de derechos y obligaciones sustanciales existentes durante el período sobre el que se informa, en los que la Compañía puede obligar al asegurado a pagar primas o tiene una obligación sustancial de prestar servicios. Una obligación sustancial de prestar servicios finaliza cuando: • La Compañía tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos del asegurado en particular y puede establecer un precio o nivel de beneficios que refleje plenamente dichos riesgos reevaluados; o • La Compañía tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos de la cartera que contiene el contrato y puede establecer un precio o nivel de beneficios que refleje plenamente los riesgos de dicha cartera, y la fijación del precio de las primas hasta la fecha de reevaluación no tiene en cuenta los riesgos relacionados con períodos posteriores a dicha fecha. La reevaluación de riesgos considera únicamente los riesgos transferidos de los asegurados a la Compañía, que pueden incluir tanto riesgos de seguros como financieros, pero excluye los riesgos de caducidad y gastos.
Contratos de reaseguro	Los flujos de efectivo se consideran dentro del límite del contrato si surgen de derechos y obligaciones sustanciales existentes durante el período sobre el que se informa, en los que la Compañía está obligada a pagar importes a la reaseguradora o tiene un derecho sustancial a recibir servicios de esta. Un derecho sustancial a recibir servicios de la reaseguradora finaliza cuando esta: • Tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos que se le transfieren y puede establecer un precio o nivel de beneficios que refleje plenamente dichos riesgos reevaluados; o • Tiene un derecho sustancial a rescindir la cobertura.

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

- (iv) Medición - Contratos no medidos bajo el PAA (contratos de vida)
Contratos de Seguro - Medición inicial.

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide un grupo de contratos de seguro como la suma de (a) el cumplimiento de los flujos de efectivo, que comprenden estimaciones de flujos de efectivo futuros, ajustados para reflejar el valor del dinero en el tiempo y los riesgos financieros asociados, y un ajuste por riesgo no financiero; y (b) el CSM. El cumplimiento de los flujos de efectivo de un grupo de contratos de seguro no refleja el riesgo de incumplimiento de la Compañía.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

El ajuste de riesgo por riesgo no financiero para un grupo de contratos de seguro, determinado por separado de las demás estimaciones, es la compensación requerida para asumir la incertidumbre sobre el importe y el calendario de los flujos de efectivo que surgen del riesgo no financiero.

El CSM de un grupo de contratos de seguro representa la ganancia futura que la Compañía reconocerá a medida que preste el servicio bajo dichos contratos. En el reconocimiento inicial de un grupo de contratos de seguro, si la suma de (a) el cumplimiento de los flujos de efectivo, (b) cualquier flujo de efectivo que surja en esa fecha y (c) cualquier importe derivado de la baja en cuentas de cualquier activo o pasivo previamente reconocido por flujos de efectivo relacionados con el grupo constituye una entrada neta, el grupo no es oneroso. En este caso, el CSM se mide como el importe igual y opuesto a la entrada neta, lo que resulta en la ausencia de ingresos o gastos en el reconocimiento inicial.

Contratos de seguro - Medición posterior

El importe en libros de un grupo de contratos de seguro en cada fecha de presentación es la suma del pasivo por cobertura restante y el pasivo por las reclamaciones incurridas. El pasivo por la cobertura restante comprende (a) el cumplimiento de los flujos de efectivo relacionados con los servicios que se prestarán en virtud de los contratos en períodos futuros y (b) cualquier CSM restante a esa fecha. El pasivo por reclamaciones incurridas incluye el cumplimiento de los flujos de efectivo correspondientes a las reclamaciones y gastos incurridos que aún no se han pagado, incluidas las reclamaciones incurridas, pero aún no declaradas.

El cumplimiento de los flujos de efectivo de los grupos de contratos de seguro se mide en la fecha de presentación utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros, las tasas de descuento y las estimaciones actuales del ajuste por riesgo no financiero. Los cambios en el cumplimiento de los flujos de efectivo se reconocen de la siguiente manera:

Cambios relacionados a los servicios futuros	Ajuste contra el CSM (si el grupo es oneroso es reconocido en resultados, en el rubro de servicio de seguro de forma inmediata)
Cambios relacionados con el servicio pasado o actual	Reconocidos inmediatamente en resultados dentro del resultado del servicio de seguro.
Efectos del valor del dinero en el tiempo, riesgo financiero y cambios en los flujos de efectivo estimados.	Reconocido en el ingreso o gasto financiero de seguro

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

El CSM de cada grupo es calculado a cada fecha de reporte así: El importe en libros del CSM en cada fecha de reporte es el importe en libros al inicio del año, ajustado por:

- El CSM de cualquier nuevo contrato que se añada al grupo durante el año;
- Los intereses devengados sobre el importe en libros del CSM durante el año, medidos a las tasas de descuento sobre los flujos de efectivo nominales que no varían en función de la rentabilidad de los elementos subyacentes determinados en el reconocimiento inicial;
- Los cambios en el cumplimiento de los flujos de efectivo relacionados con servicios futuros, excepto en la medida en que: o cualquier aumento en el cumplimiento de los flujos de efectivo supere el importe en libros del CSM, en cuyo caso el exceso se reconoce como una pérdida en la cuenta de resultados y crea un componente de pérdida o cualquier disminución en el cumplimiento de los flujos de efectivo se asigna al componente de pérdida, revirtiendo las pérdidas previamente reconocidas en la cuenta de resultados; o el efecto de cualquier diferencia de cambio en el CSM; y o l importe reconocido como ingreso por seguros por los servicios prestados durante el ejercicio.

Los cambios en el cumplimiento de los flujos de efectivo relacionados con servicios futuros comprenden:

- Ajustes por experiencia derivados de las primas recibidas en el período relacionadas con servicios futuros y los flujos de efectivo relacionados, medidos a las tasas de descuento determinadas en el reconocimiento inicial;
- Cambios en las estimaciones del valor actual de los flujos de efectivo futuros del pasivo por la cobertura restante, medidos a las tasas de descuento determinadas en el reconocimiento inicial, excepto aquellos que surgen de los efectos del valor del dinero en el tiempo, el riesgo financiero y sus cambios;
- Diferencias entre (a) cualquier componente de inversión que se espera sea pagadero en el ejercicio, determinado como el pago esperado al inicio del ejercicio más cualquier ingreso o gasto financiero de seguros relacionado con dicho pago esperado antes de que sea pagadero; y (b) el importe real que se ha pagado en el período;

Contratos de reaseguro

Para la medición de un grupo de contratos de reaseguro, la Compañía aplica las mismas políticas contables que a los contratos de seguro sin participación directa, con las siguientes modificaciones.

El importe en libros de un grupo de contratos de reaseguro en cada fecha de presentación de informes es la suma del activo por cobertura restante y el activo por siniestros incurridos. El activo por cobertura restante comprende (a) cumplimiento de los flujos de efectivo relacionados con los servicios que se recibirán en virtud de los contratos en periodos futuros y (b) cualquier CSM restante a esa fecha.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

La Compañía mide las estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros utilizando hipótesis consistentes con las utilizadas para la medición de las estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros de los contratos de seguro subyacentes, con un ajuste por cualquier riesgo de incumplimiento por parte de la reaseguradora. El efecto del riesgo de incumplimiento de la reaseguradora se evalúa en cada fecha de presentación de informes y el efecto de los cambios en dicho riesgo se reconoce en resultados.

El ajuste por riesgo no financiero es el importe del riesgo que la Compañía transfiere a la reaseguradora.

En el reconocimiento inicial, el CSM de un grupo de contratos de reaseguro representa un coste o una ganancia neta por la adquisición del reaseguro. Se mide como el importe equivalente y opuesto al total de (a) el cumplimiento de los flujos de efectivo, (b) cualquier importe derivado de la baja en cuentas de cualquier activo o pasivo previamente reconocido por flujos de efectivo relacionados con el grupo, (c) cualquier flujo de efectivo generado a esa fecha y (d) cualquier ingreso reconocido en resultados debido a contratos onerosos subyacentes reconocidos a esa fecha. Sin embargo, si algún costo neto por la adquisición de la cobertura del reaseguro se relaciona con eventos asegurados ocurridos antes de la adquisición del grupo, la Compañía reconoce el costo inmediatamente en resultados como un gasto.

El valor en libros del CSM en cada fecha de reporte es el valor en libros al inicio del año, ajustado por:

- El CSM de cualquier nuevo contrato que se añada al grupo durante el año;
- Los intereses devengados sobre el importe en libros del CSM durante el año, medidos a las tasas de descuento sobre los flujos de efectivo nominales que no varían en función de la rentabilidad de los elementos subyacentes determinados en el reconocimiento inicial;
- Los ingresos reconocidos en resultados en el año en el reconocimiento inicial de los contratos subyacentes onerosos;
- Las reversiones de un componente de recuperación de pérdidas, siempre que no representen cambios en el cumplimiento de los flujos de efectivo del grupo de contratos de reaseguro; - cambios en el cumplimiento de los flujos de efectivo relacionados con servicios futuros, medidos a las tasas de descuento determinadas en el reconocimiento inicial, a menos que resulten de cambios en el cumplimiento de los flujos de efectivo de contratos subyacentes onerosos, en cuyo caso se reconocen en resultados y crean o ajustan un componente de recuperación de pérdidas;
- El efecto de cualquier diferencia de cambio en el CSM; y
- El importe reconocido en resultados por los servicios recibidos en el período.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Reaseguro de contratos de seguro onerosos

La Compañía ajusta el CSM del grupo al que pertenece un contrato de reaseguro y, como resultado, reconoce ingresos cuando reconoce una pérdida en el reconocimiento inicial del contrato oneroso subyacente, si el contrato de reaseguro se celebra antes o al mismo tiempo que se reconocen dichos contratos onerosos subyacentes. El ajuste al CSM se determina multiplicando:

- El importe de la pérdida relacionada con los contratos subyacentes; y
- El porcentaje de siniestros de los contratos subyacentes que la Compañía espera recuperar de los contratos de reaseguro.

Si el contrato de reaseguro cubre solamente algunos de los contratos de seguro incluidos en un grupo de contratos onerosos, la Compañía utiliza un método sistemático y racional para determinar la parte de las pérdidas reconocidas en el grupo de contratos onerosos que se relaciona con los contratos subyacentes cubiertos por el contrato de reaseguro.

Se crea o ajusta un componente de recuperación de pérdidas para el grupo de contratos de reaseguro a fin de reflejar el ajuste al CSM, que determina los importes que se presentan posteriormente en resultados como reversiones de recuperaciones de pérdidas de los contratos de reaseguro y se excluyen de la asignación de las primas de reaseguro pagadas.

(v) Medición - Contratos medidos bajo el PAA

Para ramos no vida, la Compañía utiliza el método simplificado - PAA, para realizar la medición de los grupos de contratos cuando se cumplen los siguientes criterios al inicio:

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

Contratos de seguro

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

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

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

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

La Compañía reconoce el pasivo por siniestros incurridos de un grupo de contratos de seguro por el importe del cumplimiento de los flujos de efectivo relacionados con los siniestros incurridos. Debido a que la Aseguradora no pose 6 años históricos de información estadística está acogiendo el apartado G y J del Artículo 66 del acuerdo 1 de 12 de 2024.

Contratos de reaseguro

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

(vi) Baja en cuentas y modificación de los contratos

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

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

Al dar de baja un contrato de un grupo de contratos no medidos según el PAA:

- El cumplimiento de los flujos de efectivo asignados al grupo se ajusta para eliminar aquellos relacionados con los derechos y obligaciones dados de baja;
- El CSM del grupo se ajusta por la variación en el cumplimiento de los flujos de efectivo, excepto cuando dichas variaciones se asignen a un componente de pérdida; y
- El número de unidades de cobertura para los servicios restantes esperados se ajusta para reflejar las unidades de cobertura dadas de baja del grupo.

Si un contrato se da de baja por modificación de sus términos, el CSM también se ajusta por la prima que se habría cobrado si la Compañía hubiera suscrito un contrato con los términos del nuevo contrato en la fecha de la modificación, menos cualquier prima adicional cobrada por la modificación. El nuevo contrato reconocido se mide asumiendo que, en la fecha de la modificación, la Compañía recibió la prima que habría cobrado menos cualquier prima adicional cobrada por la modificación.

(vii) Presentación

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

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

La Compañía desagrega los importes reconocidos en el estado de resultados en (a) un resultado por servicios de seguros, que comprende los ingresos y gastos por servicios de seguros.

Los ingresos y gastos de los contratos de reaseguro se presentan por separado de los ingresos y gastos de los contratos de seguro. Los ingresos y gastos de contratos de reaseguro, distintos de los ingresos o gastos financieros de seguros, se presentan en términos netos como gastos netos de contratos de reaseguro en el resultado del servicio de seguros.

La Compañía no desagrega los cambios en el ajuste por riesgo no financiero entre el resultado del servicio de seguros y los ingresos o gastos financieros de seguros. Todos los cambios en el ajuste por riesgo no financiero se incluyen en el resultado del servicio de seguros.

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

Ingreso por seguro - Contratos no medidos bajo PAA

La Compañía reconoce los ingresos por seguros a medida que se cumple con sus obligaciones de desempeño, es decir, a medida en que se presta el servicio bajo los distintos grupos de contratos de seguro. Para los contratos no medidos bajo el PAA, los ingresos por seguros relacionados con los servicios prestados cada año representan el total de los cambios en el pasivo por la cobertura restante relacionada con los servicios por los que la Compañía espera recibir una contraprestación denominada prima, y comprenden los siguientes elementos:

- Una liberación del CSM, medida en función de las unidades de cobertura proporcionadas.
- Cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero relacionado con los servicios actuales.
- Reclamaciones y otros gastos por servicios de seguros incurridos en el año, generalmente medidos a los importes esperados al inicio del mismo. Esto incluye los importes derivados de la baja en cuentas de cualquier activo por flujos de efectivo distintos de los flujos de efectivo de adquisición de seguros en la fecha de reconocimiento inicial de un grupo de contratos, que se reconocen como ingresos y gastos por servicios de seguros en esa fecha.
- Otros importes, incluidos los ajustes por experiencia de las primas recibidas por servicios actuales o pasados para los riesgos de vida.

Además, la Compañía asigna a cada período, de forma sistemática y en función del transcurso del tiempo, una parte de las primas relacionadas con la recuperación de los flujos de caja para la adquisición de seguros (costos de adquisición). La Compañía reconoce el importe asignado, ajustado por el devengo de intereses a las tasas de descuento determinadas en el reconocimiento inicial del grupo de contratos correspondiente, como ingresos por seguros y un importe equivalente como gastos por servicios de seguros.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Liberación del CSM

El importe del CSM de un grupo de contratos de seguro que se reconoce como ingreso por seguros cada año se determina identificando las unidades de cobertura del grupo, asignando el CSM restante al final del año (antes de cualquier asignación) equitativamente a cada unidad de cobertura proporcionada en el año y que se espera proporcionar en años futuros, y reconociendo en resultados el importe del CSM asignado a las unidades de cobertura proporcionadas en el año. El número de unidades de cobertura es la cantidad de servicios prestados por los contratos del grupo, que se determina considerando para cada contrato, la cantidad de beneficios proporcionados y su período de cobertura esperado. Las unidades de cobertura se revisan y actualizan en cada fecha de reporte.

Ingresos por seguros - Contratos medidos bajo el PAA

Para los contratos medidos bajo el PAA, esto involucra los grupos relacionados a ramos no vida, los ingresos por seguros de cada período corresponden al importe de las primas esperadas a recibir por la prestación de los servicios durante el período. La Compañía devenga las primas esperadas a recibir a través del transcurso del tiempo.

Componentes de pérdida (LC)

La Compañía establece un componente de pérdida dentro del pasivo por cobertura restante para aquellos grupos de contratos de seguro que son onerosos.

Este componente de pérdida determina los importes del cumplimiento de los flujos de efectivo que posteriormente se presentan en resultados como reversiones de pérdidas en contratos onerosos y se excluyen de los ingresos por seguros cuando ocurren. Cuando se incurren en el cumplimiento de los flujos de efectivo, estos se asignan entre el componente de pérdida y el pasivo por cobertura restante, excluyendo el componente de pérdida, de forma sistemática.

La base sistemática se determina por la proporción del componente de pérdida en relación con la estimación total del valor presente de las futuras salidas de efectivo más el ajuste por riesgo no financiero al inicio de cada año (o en el reconocimiento inicial si un grupo de contratos se reconoce inicialmente en el año).

Si el componente de pérdida se reduce a cero, cualquier exceso sobre el importe asignado al componente de pérdida crea un nuevo CSM para el grupo de contratos.

Gastos por servicios de seguros

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

- Siniestros incurridos y otros gastos por servicios de seguros: En algunos contratos de vida.
- Amortización de los flujos de efectivo de adquisición de seguros: Para los contratos no medidos según el PAA, esto equivale al importe de los ingresos por seguros reconocidos en el ejercicio correspondiente a la recuperación de los flujos de efectivo de adquisición de seguros. Para los contratos medidos según el PAA, la Compañía lleva a resultados los flujos de efectivo de adquisición de seguros en el momento en que se incurren.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

- Pérdidas en contratos onerosos y reversiones de dichas pérdidas.
- Ajustes a los pasivos por siniestros incurridos que no surgen de los efectos del valor del dinero en el tiempo, el riesgo financiero y sus variaciones.
- Pérdidas por deterioro de activos para flujos de efectivo de adquisición de seguros y reversiones de dichas pérdidas por deterioro, si las hubiese.

Gasto neto por los contratos de reaseguro

Los gastos netos de los contratos de reaseguro comprenden una asignación de las primas de reaseguro pagadas menos los importes recuperados de las reaseguradoras.

La Compañía reconoce una asignación de las primas de reaseguro pagadas en resultados en la medida que recibe servicios bajo grupos de contratos de reaseguro. Para los contratos no medidos bajo el PAA, la asignación de las primas de reaseguro pagadas en relación con los servicios recibidos en cada período representa el total de los cambios en el activo por la cobertura restante relacionados con los servicios por los que la Compañía espera pagar una contraprestación.

Para los contratos medidos bajo el PAA, la asignación de las primas de reaseguro pagadas en cada período es el importe de las primas esperadas por los servicios recibidos en el período.

Para un grupo de contratos de reaseguro que cubren contratos subyacentes que son onerosos, se establece un componente de recuperación de pérdidas del activo para la cobertura restante que refleja la recuperación de las pérdidas reconocidas:

- Al reconocer los contratos subyacentes que son onerosos, si el contrato que los cubre se celebra antes o al mismo tiempo que dichos contratos; y
- Para los cambios en el cumplimiento de los flujos de efectivo del grupo de contratos de reaseguro relacionados con servicios futuros que resulten de cambios en el cumplimiento de los flujos de efectivo de los contratos subyacentes que son onerosos.

El componente de recuperación de pérdidas determina los importes que se presentan posteriormente en la cuenta de resultados como reversiones de recuperaciones de pérdidas de los contratos de reaseguro y se excluyen de la asignación de las primas de reaseguro pagadas. Se ajusta para reflejar los cambios en el componente de pérdida del grupo de contratos subyacentes que son onerosos, pero no puede exceder la parte del componente de pérdida del grupo oneroso que se espera recuperar de los contratos de reaseguro.

Ingresos y gastos financieros de seguros

Los ingresos y gastos financieros de seguros comprenden las variaciones en el valor contable de grupos de contratos de seguro y reaseguro derivadas de los efectos del valor del dinero en el tiempo, el riesgo financiero y sus variaciones. Incluyen las variaciones en la valoración de grupos de contratos causadas por cambios en el valor de los elementos subyacentes (excluidas las altas y bajas).

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Para los contratos de vida, se ha optado por desagregar los ingresos o gastos financieros de seguros entre resultados. El importe incluido en resultados se determina mediante una asignación sistemática del total previsto de ingresos o gastos financieros de seguros a lo largo de la duración del grupo de contratos. La asignación sistemática se realiza utilizando las tasas de descuento determinadas en el reconocimiento inicial del grupo de contratos.

(viii) Transición

Al 1 de enero de 2024, la Compañía aplicó el enfoque retrospectivo completo para todos los contratos, tanto los medidos por la metodología simplificada (PAA) como para los contratos de largo plazo medidos por la metodología de bloques (BBA). En este enfoque, tanto contratos de seguros emitidos como contratos de reaseguro mantenidos, se utiliza un enfoque retrospectivo completo para realizar la transición. Asimismo, al aplicar este enfoque para calcular las Obligaciones por la Cobertura Restante (LRC por sus siglas en inglés) y Obligaciones por Reclamaciones Incurridas (LIC por sus siglas en inglés) los contratos están siendo medidos como si siempre se hubiese aplicado.

C. Instrumentos financieros - Activos y pasivos financieros

(i) Clasificación y medición - Activos financieros

La clasificación y medición de los activos financieros refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo. Se incluyen tres categorías principales de clasificación a saber:

(1) Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Los activos financieros se miden a valor razonable con cambios en el resultado cuando:

- El modelo de negocio sea cobrar flujos de efectivo a través de las ventas
- Recurrentes de los activos, es decir, el activo no se mantiene con el propósito de cobrar flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida de este. Sin embargo, aun cuando la Compañía obtenga flujos de efectivo contractuales, mientras mantiene los activos financieros, el objetivo de este modelo de negocio no es lograrlo con la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros.
- La Compañía toma decisiones basadas en los valores razonables de los activos y los gestiona para obtener esos valores razonables. En este caso, el objetivo de la Compañía habitualmente dará lugar a compras y ventas activas.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

(2) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI)

Un activo financiero es medido a VRORI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado a VROR:

- El modelo de negocio del activo financiero es obtener los flujos de efectivo ocasionados por los pagos contractuales y la venta del activo.
- Las características de los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe del principal pendiente en fechas específicas.

(3) Costo Amortizado (CA)

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El modelo de negocio del activo financiero es obtener los flujos de efectivos contractuales a lo largo de la vida del instrumento.
- Las características de los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente en fechas específicas.

Evaluación del modelo de negocio

El modelo de negocio de la Compañía hace referencia a la forma en que gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio de la Compañía determina si los flujos de efectivo procederán de la obtención de flujos de efectivo contractuales, de la venta de activos financieros o de ambas.

La Compañía clasificará los activos financieros en las siguientes categorías de medición, de acuerdo con el modelo de negocio:

Las cuentas por cobrar de clientes, cuentas por cobrar a empleados, cuentas por cobrar a particulares, las cuales son mantenidas hasta que se produce la entrada o salida de los flujos de efectivo contractuales. La compañía clasifica las cuentas por cobrar al costo amortizado.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente en un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía se enfoca en los términos contractuales del instrumento. Esta evaluación considera, entre otros:

Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de caja:

- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos;
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

Medición inicial activo financiero

En el reconocimiento inicial la Compañía medirá un activo financiero por su valor razonable, el cual corresponde generalmente al precio de transacción siempre que estas no tengan un componente financiero significativo.

Para determinar si existe un componente financiero significativo se debe tener en cuenta los siguientes aspectos de acuerdo con la NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes:

- a. La diferencia, si la hubiera, entre el importe de la contraprestación acordada y el precio de venta en efectivo de los bienes o servicios comprometidos; y
- b. El efecto combinado de:
 - i. El período de tiempo esperado entre el momento en que la Compañía transfiere los bienes o servicios comprometidos con cliente y el momento en que el cliente paga por dichos bienes o servicios; y
 - ii. Las tasas de interés dominantes en el mercado correspondiente.

Para los activos financieros que se clasifiquen como Costo Amortizado o valor razonable con cambios en el Otro Resultado Integral, los costos de transacción serán un mayor valor del importe inicial, en el caso de los activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados, estos costos se reconocerán en el estado de resultados.

Las cuentas por cobrar a largo plazo (mayores a un año), que no devengan intereses o tienen una tasa de interés que es inferior a la tasa del mercado, se determina el valor razonable como el valor presente de todos los cobros de efectivo futuros descontado, utilizando la tasa de interés de mercado para instrumentos similares (en cuanto a la moneda, plazo, tipo de tasa de interés y otros factores) con calificaciones crediticias parecidas.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Considerando que las cuentas por cobrar de corto plazo (inferiores a un año) sin pago de intereses y el efecto del descuento no es significativo, su medición inicial es el valor razonable del servicio prestado.

Medición posterior y ganancias o pérdidas - Activos financieros

A continuación, se resume la medición de los activos financieros:

(1) Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Los activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados. Conforme a las clasificaciones de las carteras vigentes, la Compañía no posee activos financieros sujetos a esta medición.

(2) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI)

Instrumentos de deuda - Con reciclaje

Los activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En el momento de la baja de activos, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

(3) Costo Amortizado (CA)

Los activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja de cuentas se reconoce en resultados.

La Compañía mide posteriormente todas las cuentas por cobrar al costo amortizado.

Las cuentas por cobrar sin tasa de interés establecido se pueden medir por el importe de la factura o por el valor de la deuda, si el efecto del descuento no es significativo.

Si se evidencia que el efecto del descuento es significativo, la valoración de los flujos de efectivo se realiza utilizando el método del costo amortizado mediante la tasa de interés efectiva.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Cuando dichas cuentas por cobrar estén pactadas por debajo de las tasas de intereses apropiadas (tasas reales del mercado), o la Compañía no pacte el cobro de intereses sobre los saldos por cobrar, se procederá así:

- Hallar una tasa adecuada para la cuenta por cobrar: para hallar la tasa de interés apropiada, enunciada en el párrafo anterior, la Compañía utilizará la tasa de mercado a la fecha correspondiente a la valoración del activo financiero.
- Proyectar los pagos futuros (incluyendo intereses y capital) que realizará el tercero.
- Descontar mensualmente dichos pagos futuros con la tasa adecuada.

Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía solamente tenía pasivos financieros medidos a costo amortizado excepto en el caso de:

- a) Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que son pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.
- b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplan con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.

(ii) Baja en cuentas de activos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales pactados sobre los flujos de efectivo del activo financiero, en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos 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 ganancias o pérdidas, 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.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos transferidos que no sean en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar dicho activo en su totalidad o una porción del mismo. Para la cartera de primas por cobrar correspondientes a negocios del sector privado, la política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero alcanza una mora mayor a 120 días. En el caso excepcional de las cuentas por cobrar provenientes de entidades del Gobierno Nacional, el castigo se efectúa cuando la morosidad supera los 3 años. Debido a que la baja por impago detona la anulación retroactiva de la póliza, al no haberse prestado el servicio de cobertura de forma efectiva durante el período de impago, la Compañía no tiene expectativas de recuperación y, por consiguiente, no ejerce gestiones de cobro posteriores sobre los importes de primas castigadas.

Para el caso de las inversiones, reaseguros por cobrar y otras cuentas por cobrar, la Compañía realiza una evaluación individual sobre la oportunidad y el alcance del castigo, el cual se ejecuta al determinar que no existe expectativa razonable de recuperación tras agotar las instancias de cobro o liquidación de garantías.

(iii) Deterioro

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 2025

(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:

- **Etapas 1:** Reconoce la provisión de pérdidas crediticias por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas de los próximos 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son probables dentro de un período de 12 meses siguientes a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- **Etapas 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 2025

(Cifras en balboas)

- **Etapas 3:** Reconoce una provisión para pérdidas crediticias por el monto equivalente a la pérdida crediticia esperada 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.

Calificación de riesgo de crédito de los instrumentos financieros

La Compañía asignó a cada instrumento una calificación de riesgo de crédito basada en un modelo interno que incorpora una serie de datos predictivos de la ocurrencia de pérdidas. Estos modelos fueron desarrollados, validados y aplicados tomando en consideración información correspondiente a varios períodos para evaluar su razonabilidad.

Para aquellos instrumentos, reaseguradores o cuentas por cobrar que no cuentan con una calificación de riesgo externa explícita, la Compañía no emplea modelos internos de clasificación basados en metodologías de agencias calificadoras. En su lugar, en estricto apego a su modelo de PCE, la Compañía asigna de forma directa la calificación y probabilidad correspondientes al Riesgo País de la República de Panamá como factor de ponderación y ajuste macroeconómico representativo de la exposición.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el instrumento se deteriora.

Cada instrumento financiero al que aplique tendrá una calificación de riesgo de crédito asignada al momento del reconocimiento inicial basada en información disponible sobre el emisor o deudor. Las exposiciones estarán sujetas a seguimiento continuo, que pudiese resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Definición de incumplimiento

La Compañía considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el emisor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin opciones para adjudicar colateral (en el caso que mantengan);
- En primas por cobrar, cuando el deudor presenta una morosidad mayor a 120 días para el sector privado (cartera distinta de gobierno), y una morosidad mayor a 3 años (36 meses) para los negocios del sector gobierno. Al darse el incumplimiento en el sector privado, la póliza se cancela con efecto retroactivo, por lo que no existen opciones a gestiones de cobro posteriores sobre dichas primas.
- Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
 - Baja de calificación externa del emisor;
 - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado
 - Existe una alta probabilidad de suspensión de pagos;
 - Es probable que el emisor entre en un proceso de re-organización crediticia o se efectúe una petición de bancarrota o acción similar por parte de los acreedores;
 - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas las dificultades financieras del emisor o del mercado en el que fue emitido.

Medición de la PCE

La pérdida de crédito esperada (PCE) es la probabilidad ponderada estimada de incurrir en una pérdida crediticia y es medida de acuerdo con los siguientes rubros:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte.
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte.

Generando una estructura de Probabilidad de Incumplimiento (PI)

Para el portafolio de inversiones y reaseguro por cobrar, las calificaciones de riesgo de crédito externas son el insumo principal para determinar la estructura de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía no emplea modelos predictivos propios, sino que aplica de forma directa e indexada la tabla de probabilidades de incumplimiento estandarizada y publicada por la SSRP. Para el portafolio de primas por cobrar, se establece un factor de pérdida determinado sobre la probabilidad de incumplimiento de pago. Se considera una probabilidad de incumplimiento a partir de que la póliza entra en su período corriente de cobro y la misma aumenta de forma sistemática en la medida en que el saldo migra a ciclos de mora más antiguos.

Insumos en la medición de la PCE

Los insumos claves en la medición de la PCE de inversiones son los términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

En estos modelos se utiliza información estadística y otros datos históricos que son ajustados para reflejar información con proyección a futuro.

Las estimaciones de PI son calculadas a cierta fecha, utilizando modelos estadísticos de calificación y herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Los modelos estadísticos fueron desarrollados internamente por la compañía basados en datos históricos. Estos modelos se alimentan de factores cuantitativos y cualitativos, obtenidos de la agencia clasificadora de riesgo de crédito S&P. Los cambios en las categorías de calificación resultan en un cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. La Compañía obtiene la PDI de las inversiones en valores de un análisis histórico por regiones cada año realizado por S&P. Además, cuenta con un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento.

Las PDI de S&P consideran diferentes escenarios económicos de acuerdo con la estructura, colateral, industria y región donde opera el emisor del instrumento o deudor y costo de recuperación de cualquier garantía integral.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

La El representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía determina la El cómo el costo amortizado del instrumento a la fecha de valoración considerando cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato.

Tasa de pérdida

La metodología de tasa de pérdida (“Modelo de deslizamiento”) predice pérdidas considerando el porcentaje de saldos que migran de un determinado ciclo de mora en el período “t” a otro ciclo de mayor nivel de deterioro en el período “t+1”.

Factor macroeconómico

El riesgo país se refiere a la probabilidad de que cambios políticos, económicos, o sociales dentro de un país afecten adversamente la capacidad de los emisores domiciliados en ese país para cumplir con sus obligaciones financieras. Este tipo de riesgo incluye factores como la estabilidad política, las políticas gubernamentales, la fortaleza económica, los niveles de deuda externa, y las tasas de cambio. Una alta percepción del riesgo país puede llevar a mayores costos de endeudamiento para el país y sus empresas, así como a una reducción en la inversión extranjera directa, afectando el desarrollo económico general del país.

Las calificadoras Fitch y S&P realizaron actualizaciones de sus perspectivas durante el cuarto trimestre del año 2025. De esa forma, las calificaciones para el país son: ‘BB+’ con perspectiva Estable de Fitch, ‘Baa3’ con perspectiva negativa de Moody’s y ‘BBB-’ con perspectiva estable de S&P.

Si bien existen otras prácticas para incorporar el factor macroeconómico a la ecuación como el uso de la tasa de desempleo, el crecimiento del PBI u otras variables publicadas por los organismos oficiales, la compañía adopta el uso de la calificación del país para representar este efecto dado el profundo análisis y conocimiento de las agencias calificadoras que construyen su calificación en información más profunda y actualizada, y, sobre todo, que representan las perspectivas a corto plazo del desempeño general del país.

Consideración de condiciones futuras

La Compañía incorpora información sobre condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial como en su medición de la PCE. Al utilizar la calificación de Riesgo País como insumo macroeconómico principal, la Compañía internaliza de forma implícita y directa las perspectivas a corto y mediano plazo sobre el desempeño general de la economía panameña proyectadas por las agencias calificadoras. Esta metodología asegura que las provisiones reflejen pronósticos sustentables sobre la capacidad de pago futura de las contrapartes, apalancándose en el profundo análisis y conocimiento del mercado por parte de estas agencias, sin requerir el desarrollo de modelos estadísticos macroeconómicos predictivos internos adicionales.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

(iv) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y los equivalentes al efectivo incluyen saldos de efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y que la Compañía utiliza para la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Los sobregiros bancarios reembolsables a la vista y que forman parte integral de la gestión de efectivo de la Compañía se incluyen como un componente del efectivo y equivalentes al efectivo a efectos del estado de flujos de efectivo.

Depósito a plazo fijo

En esta categoría se incluyen aquellos activos financieros no derivados con pagos y vencimientos fijos o determinables, para los cuales la administración de la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad financiera para mantenerlos hasta su vencimiento. Los valores mantenidos hasta su vencimiento de propiedad de la Compañía son llevados al costo amortizado utilizando el método de tasa interés efectiva.

(v) Instrumentos de capital

La Compañía clasifica los instrumentos de capital emitidos como pasivos financieros o instrumentos de patrimonio de acuerdo con la esencia de sus términos contractuales.

3.2 Ingresos

Los ingresos comprenden:

- ingresos por seguros (véase (4.b));
- ingresos por intereses calculados mediante el método del tipo de interés efectivo
- otros ingresos por inversiones, que incluyen ganancias netas sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, ganancias netas por baja en cuentas de inversiones en deuda a valor razonable con cambios en resultados, dividendos sobre inversiones de capital, e
- ingresos por servicios de gestión de inversiones.

3.3 Beneficios a empleados

(b) Beneficios por terminación y prima de antigüedad

De conformidad con las exigencias del Código de Trabajo, la Compañía ha establecido un Fondo de Cesantía para pagar a los trabajadores, a la terminación de todo contrato de tiempo indefinido, la prima de antigüedad y una indemnización en caso de despido injustificado o renuncia justificada. Para la constitución de este fondo, la Compañía cotiza trimestralmente la cuota parte relativa a la prima de antigüedad del trabajador (1.92% del salario) y el cinco por ciento (5%) de la cuota parte mensual de la indemnización a que pudiese tener derecho el trabajador. Estas cotizaciones trimestrales se depositan en un fideicomiso administrado por una entidad autorizada e independiente de la Compañía, y se reconocen como gastos de operaciones en la medida en que se incurren, siendo deducibles para efectos del impuesto sobre la renta.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

3.4 Inmuebles, mobiliarios, equipo y mejoras

(i) Reconocimiento y medición

Los inmuebles, mobiliario y equipo están medidos al costo menos la depreciación y amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Los costos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los costos de los activos construidos incluyen los costos de materiales y mano de obra directa, y algún otro costo directamente relacionado con el activo para que esté en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista. Las ganancias y pérdidas en disposición de inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras son determinadas comparando el producto de la disposición neta de los gastos incurridos, con el valor según libros de los activos netos de depreciación o amortización acumulada y deterioro son reconocidas netas dentro de los “otros ingresos” en el estado de resultados.

(iii) Depreciación y amortización

La depreciación y amortización es calculada sobre el importe amortizable, que es el costo de un activo, menos su valor residual. La depreciación y amortización se reconoce en el estado de resultados en línea recta durante la vida útil estimada de cada parte de un elemento de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, ya que éste refleja mejor los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros asociados al activo. Los terrenos no se deprecian.

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

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

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan a cada fecha de reporte y se ajustan si es necesario.

3.5 Propiedad de Inversión

La propiedad de inversión se mide inicialmente al costo y posteriormente al valor razonable con cambios en el estado de resultados. La pérdida o ganancia derivada de la disposición de la propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre el precio de venta, neto de costos de venta y el importe en libros de la propiedad) se reconoce en el estado de resultados.

3.6 Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera cuando la Compañía tiene una 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 impuesto que refleje las evaluaciones corrientes del mercado, del valor del dinero en el tiempo y, donde es apropiado, el riesgo específico al pasivo.

3.7 Patrimonio

La Compañía clasifica los instrumentos de capital emitidos como instrumentos de patrimonio de acuerdo con la esencia de sus términos contractuales. Las acciones ordinarias se presentan como componentes del capital emitido dentro del patrimonio neto, ya que no son rescatables por sus tenedores y dan derecho a distribuciones no acumulativas y a discreción del consejo de administración. Las distribuciones correspondientes se reconocen en el patrimonio neto.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de un instrumento de patrimonio se deducen de su valoración inicial.

Acciones comunes

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

Reservas

(i) Reserva legal

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

(ii) Reserva de previsión para 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 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva son reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presenta resultados adversos.

(iii) Reserva de previsión para desviación estadística

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

6. Administración de riesgo y capital

Los contratos de seguro y reaseguro exponen a la Compañía al riesgo de suscripción, que comprende el riesgo de seguro (riesgo de primas y riesgo de reservas) y el riesgo de gastos.

Además, la Compañía está expuesta a riesgos financieros y operativos derivados de los contratos de seguro y reaseguro y de los instrumentos financieros. Los riesgos financieros incluyen el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

El riesgo de mercado comprende el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo país y otros riesgos de precio.

Esta nota presenta información sobre la exposición al riesgo de la Compañía, así como sus objetivos, políticas y procesos para la medición y gestión de riesgos y gestión del capital.

A. Marco de gestión de riesgo

La Junta Directiva tiene la responsabilidad general de establecer y vigilar el marco de referencia de la administración de los riesgos de la Compañía, así como de revisar, aprobar y dar seguimiento a las políticas de manejo de los riesgos a los que se encuentre expuesta.

Las políticas de administración de riesgos se establecen para identificar y analizar los riesgos que se enfrentan, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y supervisar su cumplimiento. Dichas políticas y sistemas son revisados regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades operativas. La Compañía, a través de sus normas de entrenamiento, administración y procedimientos, tiene la finalidad de desarrollar un ambiente constructivo de control y disciplina en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

El Comité de Auditoría de la Compañía supervisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos. En su función de supervisión, cuenta con el apoyo de auditoría interna, que realiza supervisiones periódicas y puntuales de los controles y procedimiento de gestión de riesgo, cuyo resultado se informan al comité de auditoría y a la Junta Directiva.

B. Riesgo clave derivado de los contratos emitidos

La Compañía emite contratos de seguro, por lo que la naturaleza y el alcance de los riesgos de suscripción y financieros derivados de estos contratos se determinan según su diseño. Los riesgos se evalúan a efectos de gestión de riesgos, junto con los riesgos mitigados por los contratos de reaseguro relacionados y los riesgos derivados de los activos financieros mantenidos para financiar la liquidación de los pasivos. La sensibilidad de los resultados y del patrimonio neto a los riesgos financieros en cualquier período depende de su cobertura económica o de su asunción por los titulares de los contratos y del alcance de los desajustes inherentes a las políticas contables adoptadas.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

i. Contratos de seguro de vida

Producto	Riesgos claves	Mitigación
Tradicional	- Riesgo de mortalidad; muerte del tenedor de la póliza. - Riesgo de morbilidad; diagnóstico de una enfermedad crítica.	Reaseguro con compañías de reaseguro con estabilidad financiera.

Los principales riesgos derivados de los contratos de seguros generales son la frecuencia y gravedad desconocidas de los siniestros, que se ven influenciadas por la naturaleza de los riesgos cubiertos y la ubicación geográfica donde se suscriben.

En el caso de los daños, la frecuencia y la gravedad de los siniestros se ven afectadas por la ocurrencia de fenómenos meteorológicos extremos (p. ej., inundaciones, incendios forestales y huracanes) y otras catástrofes naturales (p. ej., terremotos). En particular, el costo de reconstrucción o reparación de una propiedad, junto con el costo de la interrupción de la actividad, es un factor significativo en el valor total de los siniestros de esta cartera. Además, el aumento del riesgo climático podría introducir una incertidumbre significativa en las suposiciones y dar lugar a una tarificación inexacta del riesgo asegurado.

ii. Contratos de seguro generales:

Producto	Riesgos claves	Mitigación
Ramo no vida	- Evento climático externo. - Catástrofe natural.	- Diversificación del riesgo, evaluación de los cúmulos. - Reaseguro con compañías de reaseguros con compañía con estabilidad financiera incluyendo cobertura por exceso de pérdidas catastróficas. - Análisis de los datos y mitigación del riesgo de selección, segmentación.

Los principales riesgos derivados de los contratos de seguros generales son la frecuencia y gravedad desconocidas de los siniestros, que se ven influenciadas por la naturaleza de los riesgos cubiertos y la ubicación geográfica donde se suscriben. En el caso de los daños, la frecuencia y la gravedad de los siniestros se ven afectadas por la ocurrencia de fenómenos meteorológicos extremos (p. ej., inundaciones, incendios forestales y huracanes) y otras catástrofes naturales (p. ej., terremotos). En particular, el costo de reconstrucción o reparación de una propiedad, junto con el costo de la interrupción de la actividad, es un factor significativo en el valor total de los siniestros de esta cartera. Además, el aumento del riesgo climático podría introducir una incertidumbre significativa en las suposiciones y dar lugar a una tarificación inexacta del riesgo asegurado.

C. Riesgo de suscripción

El riesgo de suscripción comprende el riesgo de seguro, el riesgo de comportamiento del asegurado y el riesgo de gastos.

Riesgo de seguro

El riesgo transferido del asegurado a la Compañía, distinto del riesgo financiero. El riesgo de seguro surge de la incertidumbre inherente sobre la ocurrencia, el importe o el plazo de las reclamaciones.

Riesgo de comportamiento del asegurado

El riesgo de que un asegurado cancele un contrato (es decir, riesgo de caducidad o persistencia), aumente o reduzca las primas, retire depósitos o anualice un contrato antes o después de lo previsto.

Riesgo de gastos

El riesgo de aumentos inesperados en los costos administrativos asociados a la administración de un contrato (en lugar de los costos asociados a los eventos asegurados).

i. Gestión del riesgo de suscripción

El Comité Ejecutivo establece la estrategia de la Compañía para aceptar y gestionar el riesgo de suscripción.

Los objetivos específicos de suscripción, como los límites de agregación, los umbrales de protección del reaseguro y los parámetros de diversificación de líneas de negocio, son elaborados y revisados por el director de suscripción de la Compañía. El Comité Ejecutivo revisa continuamente su estrategia de suscripción a la luz de la evolución de los precios del mercado y las condiciones de siniestralidad, y a medida que se presentan las oportunidades.

Contratos de vida

Un aspecto clave del proceso de suscripción de productos de vida tradicional y vida universal es la fijación de precios de los contratos en relación con los riesgos de seguro asumidos.

Los riesgos de mortalidad, morbilidad y longevidad se mitigan mediante el uso del reaseguro. La Compañía permite a la gerencia local seleccionar reaseguradoras de una lista de reaseguradoras aprobadas. La agregación del riesgo cedido a cada reaseguradora se supervisa a nivel de país.

El riesgo del comportamiento del asegurado se tiene en cuenta al diseñar productos, por ejemplo, mediante cargos adicionales por la cancelación anticipada de contratos para recuperar los flujos de adquisición. La persistencia se supervisa a nivel de entidad local y la experiencia se compara con la información del mercado local.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Seguros Generales

Un componente clave de la gestión del riesgo de suscripción para los productos de seguros generales, es una estrategia de suscripción disciplinada, centrada en la suscripción de negocios de calidad. La fijación de precios de los productos busca incorporar primas adecuadas para cada tipo de riesgo asumido. La estrategia de suscripción incluye límites de suscripción a la exposición total de la Compañía a riesgos específicos, así como límites a la exposición geográfica y sectorial. El objetivo es garantizar el mantenimiento de una cartera diversificada, sin sobreexposición en ninguna región geográfica del país.

Los contratos son renovables anualmente. La posibilidad de reajustar el precio de los contratos en el momento de la renovación en respuesta a cambios en los perfiles de riesgo de los asegurados, la experiencia en siniestros y las consideraciones del mercado es un factor importante para mitigar el riesgo de fijación de precios.

Los contratos también pueden contener otras características que limitan el riesgo de suscripción, por ejemplo, El uso de deducibles y la limitación de la pérdida máxima permitida o el número de reclamaciones (sujeto a los requisitos regulatorios y legislativos locales).

La Compañía utiliza el reaseguro para mitigar el riesgo de incurrir en pérdidas significativas relacionadas con eventos individuales, incluyendo el reaseguro de exceso de pérdidas. Ciertos negocios están obligados a protegerse contra catástrofes de acuerdo con los requisitos regulatorios locales.

Cuando una exposición individual supera la tolerancia al riesgo, también se contrata un reaseguro facultativo adicional.

ii. Concentraciones del riesgo de suscripción

El valor en libros de las provisiones de seguro (neto de reaseguro) de la Compañía para los seguros generales son analizados a continuación por tipo de producto:

	2025	2024
Accidentes personales	3,462	7,768
Diversos	15,473	12,016
Incendio	106,403	8,729
Transporte	(95,211)	184
Fianzas	549,242	469,832
Ramos técnicos	15,250	10,171
Colectivo vida	1,634	1,877
Vida	(49,460)	(5,353)
	<u>546,793</u>	<u>505,224</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

iii. Análisis de sensibilidad

La siguiente tabla analiza cómo habrían aumentado (o disminuido) el resultado y el patrimonio si se hubieran producido cambios en las variables de riesgo de suscripción razonablemente posibles a la fecha de presentación. Este análisis presenta las sensibilidades antes y después de la mitigación de riesgos mediante reaseguro y asume que todas las demás variables se mantienen constantes. Dado que la cartera se valora en su totalidad bajo el enfoque PAA, excepto vida Individual que se valora mediante la metodología general (BBA). Los cambios en las variables de riesgo de suscripción afectan principalmente al resultado y al patrimonio neto, como se indica a continuación.

31 de diciembre de 2025	Margen de servicios	Margen de servicio
Seguros de vida	contractual	contractual neto
	bruto	
Tasa de mortalidad (+1%)	(28,474)	(2,331)
Tasa de mortalidad (-1%)	28,891	2,322
Tasa de morbilidad (+1%)	(4,812)	(390)
Tasa de morbilidad (-1%)	4,877	394
Gastos (+5%)	(52,376)	(4,301)
Gastos (-5%)	52,892	4,335
Tasa de caídas (+1%)	24,138	1,991
Tasa de caídas (-1%)	(24,763)	(1,994)
Cancelaciones (+5%)	118,275	9,620
Cancelaciones (-5%)	(119,039)	(9,568)

D. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que las variaciones en los precios de mercado (por ejemplo, los tipos de interés y los precios de las acciones) afecten al cumplimiento de los flujos de efectivo de los contratos de seguro y reaseguro, así como al valor razonable o a los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es controlar la exposición al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables, optimizando al mismo tiempo la rentabilidad del riesgo.

El riesgo de mercado surge principalmente de las inversiones de capital de la Compañía y de los activos financieros que devengan intereses. La naturaleza del negocio de la Compañía y sus procesos de gestión de activos y pasivos implican que está expuesta al riesgo de mercado sobre los activos netos que representan el capital social. Dado que los contratos de seguro se valoran en su totalidad bajo el enfoque PAA y corresponden a un horizonte de corto plazo, la Compañía no emite contratos con componentes de inversión, valores de rescate ni garantías de tasas de interés o de capital. En consecuencia, el riesgo de tasa de interés recae estrictamente sobre su portafolio de inversiones y el descuento de los flujos de la LIC.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

i. Gestión del riesgo de mercado

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer, aprobar y vigilar la estrategia y el marco de referencia de la Compañía para la administración del riesgo de mercado. La Administración ejecuta la implementación de esta estrategia mediante un marco de gestión de activos y pasivos que busca equilibrar los flujos de efectivo derivados de las inversiones financieras de la Compañía con los flujos de efectivo requeridos para el cumplimiento de sus contratos de seguros, optimizando al mismo tiempo la rentabilidad a largo plazo de sus inversiones financieras para un nivel de riesgo aceptable.

La Junta Directiva logra esto mediante un manual de políticas en el que se norman los límites de riesgo y controles apropiados para cada tipo de exposición a nivel agregado. Como parte de su operatividad, la Junta Directiva revisa el comportamiento de las tasas de interés de los activos y pasivos, mide el impacto de cualquier descalce en los resultados de la Compañía y toma las medidas apropiadas para minimizar repercusiones negativas.

La responsabilidad de supervisar diariamente la exposición al riesgo de mercado y monitorear los indicadores recae en la Administración y en las unidades responsables del manejo de riesgo. Todas las transacciones de inversión se realizan estrictamente conforme a las políticas de administración establecidas, sin la utilización de instrumentos derivados, asegurando que la exposición financiera permanezca acorde con el horizonte de corto plazo de las obligaciones de seguro emitidas por la entidad.

ii. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés sobre los instrumentos financieros y contratos de seguro surge principalmente de las inversiones de la Compañía en títulos de deuda y del descuento de los flujos de efectivo futuros de los pasivos técnicos. Estas inversiones están expuestas al riesgo de cambios adversos en los valores razonables o en los flujos de efectivo futuros debido a las variaciones en los tipos de interés del mercado.

Dado que la totalidad de los contratos de seguro emitidos se miden bajo el enfoque PAA, la Compañía no emite contratos con componentes de inversión, vida universal ni garantías financieras a largo plazo. En consecuencia, la exposición técnica al riesgo de tasa de interés se restringe a la actualización financiera de los flujos de efectivo de la LIC, para lo cual la Compañía emplea un enfoque bottom-up basado en la curva spot de los Bonos del Tesoro de EE. UU., adicionando una prima de iliquidez. La Compañía no utiliza instrumentos derivados para la cobertura de tasas de interés.

La Compañía gestiona el riesgo de tipo de interés ajustando estrechamente, siempre que sea posible, la duración de sus obligaciones de seguro a corto plazo con los activos financieros que las respaldan. La Compañía supervisa su exposición al riesgo de tipo de interés mediante revisiones periódicas de sus posiciones de activos y pasivos.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

iii. Exposición al riesgo de mercado

La principal herramienta utilizada por la Compañía para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado es la herramienta de medición del “Valor en Riesgo” (VaR - “Value at Risk”); esa herramienta es utilizada para el portafolio de inversiones en instrumentos de deuda clasificados como valores a costo amortizado, y valores a valor razonable con cambios en resultados. La función del VaR es determinar la pérdida estimada que pueda surgir dentro de dicho portafolio, en un período determinado el cual se denomina período de tenencia, que puede ser influenciado por los movimientos adversos del mercado; de allí, que se determine una probabilidad específica la cual sería el nivel de confianza (“confidence level”) que se utilice dentro del cálculo del VaR.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros brutos, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de la tasa contractual o las fechas de vencimiento:

2025	Hasta 1 año	Un año o más	Provisión	Total
Activos financieros:				
Efectivo	3,234,012	-	(16,246)	3,217,766
Depósitos a plazo fijo	3,041,075	700,000	(21,014)	3,720,061
Cuentas por cobrar de asegurados, neto	7,673,129	-	(182,567)	7,490,562
Valores a costo amortizado	-	4,580,267	(23,602)	4,556,665
Total de activos financieros	<u>13,948,216</u>	<u>5,280,267</u>	<u>(243,429)</u>	<u>18,985,054</u>
Pasivos financieros:				
Financiamiento recibido	181,435	1,067,737	-	1,249,172
Cuentas por pagar reaseguradores	6,690,768	-	-	6,690,768
Total de pasivos financieros	<u>6,872,203</u>	<u>1,067,737</u>	<u>-</u>	<u>7,939,940</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>7,076,013</u>	<u>4,212,530</u>	<u>(243,429)</u>	<u>11,045,114</u>
2024	Hasta 1 año	Un año o más	Provisión	Total
Activos financieros:				
Efectivo	4,271,812	-	(33,589)	4,238,223
Depósito a plazo	2,708,810	700,000	(7,983)	3,400,827
Cuentas por cobrar de asegurados, neto	4,119,598	-	(188,948)	3,930,650
Valores a costo amortizado	-	5,101,172	(24,065)	5,077,107
Total de activos financieros	<u>11,100,220</u>	<u>5,801,172</u>	<u>(254,585)</u>	<u>16,646,807</u>
Pasivos financieros:				
Financiamientos recibidos	181,436	1,136,723	-	1,318,159
Cuentas por pagar reaseguradores	4,601,332	-	-	4,601,332
Total de pasivos financieros	<u>4,782,768</u>	<u>1,136,723</u>	<u>-</u>	<u>5,919,491</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>6,317,452</u>	<u>4,664,449</u>	<u>(254,585)</u>	<u>10,727,316</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Análisis de sensibilidad

A continuación, se presenta un análisis de la sensibilidad de la Compañía a un aumento o disminución paralelo del 0.5% en las tasas de interés de mercado a la fecha del informe, asumiendo que todas las demás variables permanecen constantes.

31 de diciembre de 2025	Reservas netas	Patrimonio	Resultado
Tasa de descuento (+0.5%)	27,353,523	(20,312,135)	(57,697)
Tasa de descuento (-0.5%)	27,490,633	(20,196,742)	57,697
Base	27,422,078	20,254,439	-

Las variaciones en las tasas de interés afectan al resultado y al patrimonio neto, como se detalla a continuación. Los efectos en el resultado y el patrimonio neto se presentan netos del impuesto sobre la renta correspondiente.

- Resultados
 - Ingresos o gastos financieros de seguros reconocidos en resultados para los contratos de seguro como resultado del descuento de flujos de efectivo futuros a una tasa actual revisada.
 - Patrimonio
 - El efecto en el resultado del ejercicio según el apartado anterior.
- E. Riesgo de crédito
- El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si una contraparte de un contrato de seguro, reaseguro o instrumento financiero incumple sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los activos del contrato de reaseguro y las inversiones en títulos de deuda de la Compañía.

Activos financieros modificados

Las condiciones contractuales de un activo financiero pueden modificarse por diversas razones, incluyendo cambios en las condiciones del mercado y otros factores no relacionados con un deterioro crediticio actual o potencial del deudor.

Definición de incumplimiento

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- Es improbable que el deudor pague íntegramente sus obligaciones crediticias con la Compañía, sin que este pueda recurrir a medidas como la ejecución de garantías (si las tiene); o
- El activo financiero tiene más de 90 días de mora.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

La siguiente tabla presenta el análisis de la calidad crediticia de las inversiones financieras mantenidas por la Compañía y el cálculo de la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) cruzado por etapas de deterioro

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
2025					
Costo Amortizado					
Locales					
BBB-	4,255,684	-	-	-	4,255,684
PABBB+	324,583	-	-	-	324,583
Valor en libros	-	-	-	-	-
Provisión para valores	(23,602)	-	-	-	(23,602)
Total valor en libros, neto	4,556,665	-	-	-	4,556,665
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
2024					
Costo Amortizado					
Locales					
BBB-	4,776,589	-	-	-	4,776,589
PABBB+	324,583	-	-	-	324,583
Valor en libros	-	-	-	-	-
Provisión para valores	(24,065)	-	-	-	(24,065)
Total valor en libros, neto	5,077,107	-	-	-	5,077,107

i. Importes derivados de pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre activos financieros

Insumos, supuestos y técnicas utilizadas para estimar el deterioro

Provisión para pérdidas

Las siguientes tablas muestran las conciliaciones entre el saldo inicial y el saldo final de la provisión para pérdidas por clase de instrumento financiero. Las transferencias debidas a cambios en el riesgo crediticio se determinan de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Compañía.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Con base en la estructura de presentación de la Compañía, la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) de las inversiones financieras se concentra en la Etapa 1 (PCE a 12 meses), dada la calidad crediticia del portafolio. A continuación, se presenta la conciliación de los saldos para los instrumentos de inversión clasificados a Costo Amortizado y a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales (VRCORI):

	2025 (PCE a 12 meses)	2024 (PCE a 12 meses)
Inversiones a costo amortizado		
Saldo al inicio del año	(24,065)	(22,468)
Recálculo de la cartera, neto	463	(1,597)
Nuevos instrumentos adquiridos	-	-
Inversiones canceladas	-	-
Saldo al final del año	<u>(23,602)</u>	<u>(24,065)</u>

La provisión por pérdidas para inversiones en deuda valoradas a VRCORI no reduce el importe en libros de estas inversiones (el cual corresponde a su valor razonable en el estado de situación financiera), sino que genera un registro equivalente en el patrimonio a través de los otros resultados integrales (ORI). El importe contractual pendiente de los activos financieros dados de baja durante el período que aún están sujetos a medidas de cumplimiento se gestiona de acuerdo con las políticas de recuperación de la Compañía.

F. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a las dificultades que podría confrontar la Compañía en el cumplimiento de las obligaciones asociadas a sus contratos de seguro y reaseguro, así como con los pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El objetivo principal de la Compañía en la gestión de este riesgo es asegurar su capacidad operativa y financiera para cumplir con todas las obligaciones de pago bajo circunstancias normales o adversas, sin incurrir en pérdidas excesivas. Para ello, el riesgo de liquidez se mitiga controlando los desajustes en el perfil de vencimientos de los activos y pasivos, garantizando operativamente el mantenimiento de suficientes depósitos en bancos disponibles a la vista y a plazo fijo para liquidar los gastos operacionales y las obligaciones esperadas de forma oportuna.

i. Gestión del riesgo de liquidez

La Junta Directiva establece la estrategia de la Compañía para la gestión del riesgo de liquidez. La Administración supervisa la implementación de esta estrategia y aprueba las políticas operativas y los procedimientos de liquidez. La Administración gestiona diariamente la posición de liquidez de la Compañía, asegurando el fondeo adecuado para las necesidades operativas de las unidades de negocio. Se presentan a la Junta Directiva informes resumidos sobre la posición de liquidez de forma periódica.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

El objetivo principal de la Compañía en la gestión del riesgo de liquidez es garantizar la disponibilidad de fondos suficientes para hacer frente a sus obligaciones a su vencimiento, asegurando la capacidad operativa y financiera para liquidar los compromisos bajo circunstancias normales o adversas, sin incurrir en pérdidas excesivas ni arriesgar la reputación de la entidad. Los elementos clave de la estrategia de liquidez de la Compañía son los siguientes:

- Asegurar, en el manejo de la liquidez, el mantenimiento de suficientes depósitos en bancos disponibles para liquidar los gastos operacionales esperados y las interrupciones imprevistas a corto plazo de los flujos de caja.
- Equilibrar los flujos de caja de los activos financieros de la Compañía con las salidas de efectivo proyectadas de las obligaciones por contratos de seguros y otros pasivos financieros.

ii. Análisis de vencimientos

Instrumentos financieros

La siguiente tabla establece los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros de la Compañía.

	Valor en libros	Hasta un año	Más de un año
31 de diciembre de 2025			
Financiamientos recibidos	1,249,172	181,435	1,067,737
Cuentas por pagar reaseguradores	6,690,768	6,690,768	-
	<u>7,939,940</u>	<u>6,872,203</u>	<u>1,067,737</u>
31 de diciembre de 2024			
Financiamientos recibidos	1,318,159	181,436	1,136,732
Cuentas por pagar de seguros y otras	4,601,332	4,601,332	-
	<u>5,919,491</u>	<u>4,782,768</u>	<u>1,136,732</u>

G. Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta derivada de diversas causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología y la infraestructura de la Compañía, así como de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, como los riesgos de venta fraudulenta de productos, errores de modelado e incumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios, así como de las normas de conducta corporativa generalmente aceptadas. Los riesgos operacionales se derivan de todas las operaciones de la Compañía.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

El objetivo de la Compañía en la gestión del riesgo operacional es la detección de deficiencias de manera oportuna y la puesta en marcha de acciones que mitiguen la ocurrencia del riesgo, evitando pérdidas financieras y daños a la reputación de la entidad con costos de eficiencia general; esto sin restringir la iniciativa y creatividad que van de la mano con procedimientos y controles efectivos y robustos. En todos los casos, la política de la Compañía exige el cumplimiento de todos los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

La responsabilidad de desarrollar, implementar y velar por la calidad de los controles implementados para mitigar el riesgo operativo ha sido asignada a la Administración, dentro de cada unidad de negocio. Esta responsabilidad se sustenta en el desarrollo de normas generales de la Compañía para la gestión del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requisitos para una adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de transacciones;
- Requisitos para la conciliación y supervisión de transacciones;
- Cumplimiento de los requisitos regulatorios y otros requisitos legales;
- Documentación de controles y procedimientos;
- Desarrollo de planes de contingencia;
- Formación y desarrollo profesional;
- Estándares éticos y empresariales;
- Riesgos informáticos, de seguridad de datos y cibernéticos; y
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando resulte rentable.

El cumplimiento de las normas de la Compañía es apoyado por las revisiones que realiza el área de Auditoría Interna. Los resultados del examen de auditoría interna se revisan con las unidades de negocios respectivas que implementan acciones correctivas, y se rinden informes a la Junta Directiva, la cual verifica cómo la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos que rigen las decisiones frente a estos riesgos.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(Cifras en balboas)

H. Administración de capital

i. Capital regulatorio

El capital regulatorio de la Compañía se establece mediante una combinación de fondos propios. La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (SSRP) mediante el Acuerdo No.01 de 12 de enero de 2024 “Por el cual se establecen las disposiciones para la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a operaciones de seguros y reaseguro y otras relacionadas y el requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida”, determinó la forma de determinar el requerimiento de capital regulatorio así:

	2025
Fondos propios admisibles	10,921,865
Requerimientos de capital (RC) de Solvencia:	
RC Riesgos técnicos de seguros	5,092,516
RC Riesgos de contraparte	-
RC Riesgos financieros	127,526
RC Riesgos operativos	1,527,755
Total de requerimientos RC	6,747,797
Menos: Factor de diversificación (FD1 y FD2)	(1,371,466)
Requerimiento de capital de solvencia (RCS)	5,376,331
Índice de solvencia	203%

La SSRP supervisa los requisitos de capital de la Compañía, la cual opera exclusivamente bajo la jurisdicción panameña. La SSRP exige a la Compañía mantener un nivel de Fondos Propios Admisibles que exceda su Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS), calculado sobre una base regulatoria. Este requerimiento tiene como objetivo garantizar que la Compañía pueda cumplir con sus obligaciones operativas y técnicas. El incumplimiento de este requisito, expresado en una insuficiencia de capital o liquidez, daría lugar a la intervención de la SSRP y a la adopción de medidas correctivas para restablecer el nivel de capital mínimo requerido.

El enfoque de la SSRP para la medición de la suficiencia de capital se basa principalmente en el seguimiento de la liquidez y adecuado balance de provisiones y reservas versus inversiones. La Compañía cumplió con todos los requisitos de capital y liquidez impuestos por el ente regulador durante el 2025.

ii. Asignación de capital

La asignación de capital entre operaciones y actividades específicas se basa, en gran medida, en la optimización de la rentabilidad del capital asignado, pero también está sujeta a los requisitos mínimos de capital regulatorio. El proceso de asignación de capital a operaciones y actividades específicas se lleva a cabo por la Administración y está sujeto a la supervisión y revisión de la Junta Directiva.

Si bien la maximización de la rentabilidad del capital es la base principal para determinar cómo se asigna el capital dentro de la Compañía a operaciones o actividades específicas, no es la única base para la toma de decisiones. También se tienen en cuenta las sinergias con otras operaciones y actividades, la disponibilidad de las habilidades y los recursos de gestión para administrar la operación o la actividad con éxito y la idoneidad de la operación o la actividad dentro del plan estratégico a largo plazo de la Compañía.

7. Medición del valor razonable

Las revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de valores razonables, tanto para activos y pasivos financieros como no financieros.

A. Modelos de valuación

La Compañía mide el valor razonable utilizando la siguiente jerarquía, que refleja la importancia de los datos utilizados para realizar las mediciones:

- Nivel 1: Datos que corresponden a precios de mercado cotizados (sin ajustar) en mercados activos para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: Datos distintos de los precios cotizados, incluidos en el Nivel 1, que son observables directa o indirectamente. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados considerados menos activos, u otras técnicas de valoración en las que todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de datos de mercado.
- Nivel 3: Datos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos cuya técnica de valoración incluye datos no observables que tienen un efecto significativo en su valoración. Esta categoría incluye instrumentos que se valoran con base en precios cotizados de instrumentos similares, para los cuales se requieren ajustes o supuestos no observables significativos para reflejar las diferencias entre ellos.

La Compañía reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa en el que se produce el cambio.

Las técnicas de valoración incluyen modelos de flujo de caja descontado, comparación con instrumentos similares para los que existen precios de mercado observables y otros modelos de valoración alineados a la naturaleza de los activos. Los supuestos e insumos utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de interés libres de riesgo y de referencia, diferenciales de crédito y otras primas utilizadas para estimar las tasas de descuento, los tipos de cambio, y los precios de bonos y acciones.

El objetivo de las técnicas de valoración es obtener una medición del valor razonable que refleje el precio que se recibiría por la venta del activo o que se pagaría por la transferencia del pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento. Para más información sobre los modelos de valoración de instrumentos financieros, véase la Nota 10.

B. Marco de valoración

La Compañía cuenta con un marco de control establecido para la medición del valor razonable. Este marco incluye la revisión directa por parte de la Administración, que reporta a la Junta Directiva y tiene la responsabilidad general de supervisar y verificar de forma independiente todas las mediciones significativas del valor razonable. Los controles específicos incluyen:

- Verificación de precios observables;
- Repetición de las valoraciones de los modelos;
- Proceso de revisión y aprobación de nuevos modelos y modificaciones de los mismos;
- Análisis e investigación de movimientos diarios significativos en las valoraciones; y
- Revisión de datos no observables significativos, ajustes de valoración y cambios significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos de Nivel 3 en comparación con el mes anterior.

Cuando se utiliza información de terceros (por ejemplo, cotizaciones de corredores, servicios de precios o valoraciones independientes de propiedades) para medir el valor razonable, la Administración evalúa y documenta la evidencia obtenida de terceros para sustentar la conclusión de que estas valoraciones cumplen con los requisitos de las NIIF. Esto incluye:

- Verificar que el corredor, el servicio de valoración o el tasador independiente de propiedades estén aprobados por la Compañía para su uso en la fijación del precio del tipo de activo o pasivo correspondiente;
- Comprender cómo se ha determinado el valor razonable, en qué medida refleja las transacciones reales del mercado y si representa un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico;
- Cuando se utilicen precios de activos o pasivos similares para medir el valor razonable, comprender cómo se han ajustado estos precios para reflejar las características del activo o pasivo objeto de medición; y
- Si se han obtenido varias cotizaciones para el mismo activo o pasivo, comprender cómo se ha determinado el valor razonable utilizando dichas cotizaciones.

Los problemas de valoración significativos se informan a la Junta Directiva de la Compañía. En las siguientes notas se incluye más información sobre las hipótesis utilizadas para la medición del valor razonable.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

8. Clasificación y valor razonable de instrumentos financieros

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:

	2025				Valor razonable			
	Valor en libros		Otros pasivos financieros	Total				
	Valor razonable	Costo amortizado			Nivel	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre de 2025								
Activos financieros:								
Efectivo	-	3,217,766	-	3,217,766	-	3,217,766		3,217,766
Depósitos a plazo fijo	-	3,720,061	-	3,720,061	-	3,720,061	-	3,720,061
Cuentas por cobrar de Asegurados, neto	-	7,490,562	-	7,490,562	-	7,490,562	-	7,490,562
Valores a costo amortizado	-	4,556,665	-	4,556,665	-	4,556,665	-	4,556,665
		<u>18,985,054</u>	<u>-</u>	<u>18,985,054</u>	<u>-</u>	<u>18,985,054</u>	<u>-</u>	<u>18,985,054</u>
Pasivos financieros:								
Cuentas por pagar reaseguradores	-	-	6,690,768	6,690,768	-	-	-	6,690,768
Financiamiento recibido	-	-	1,249,172	1,249,172	-	-	-	1,249,172
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,939,940</u>	<u>7,939,940</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,939,940</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

	2024							
	Valor en libros		Otros pasivos financieros	Total	Valor razonable			
	Valor razonable	Costo amortizado			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre de 2024								
Activos financieros:								
Efectivo	-	4,238,223	-	4,238,223	-	4,238,223	-	4,238,223
Depósitos a plazo fijo	-	3,400,827	-	3,400,827	-	3,400,827	-	3,400,827
Cuentas por cobrar de asegurados neto	-	3,930,650	-	3,930,650	-	3,930,650	-	3,930,650
Valores a costo amortizado		5,077,107		5,077,107	-	5,077,107	-	5,077,107
	<u>-</u>	<u>16,646,807</u>	<u>-</u>	<u>16,646,807</u>	<u>-</u>	<u>16,646,807</u>	<u>-</u>	<u>16,646,807</u>
Pasivos financieros:								
Cuentas por pagar reaseguradores	-	-	4,601,332	4,601,332	-	-	-	4,601,332
Financiamiento recibido	-	-	1,318,159	1,318,159	-	-	-	1,318,159
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,919,491</u>	<u>5,919,491</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,919,491</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Medición de valores razonables

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 2025:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada principales
No medidos a valor razonable:	
Depósitos a plazo	Flujos de efectivo descontados: El valor de los flujos de efectivo es descontado utilizando una tasa de descuento, que representa la tasa de interés actual del mercado con vencimiento similar.
Títulos de deuda	El valor razonable es determinado utilizando los precios provistos por mercados de valores.
Financiamiento recibido	Flujos de efectivo descontados: El valor de los flujos futuros es descontado utilizando una tasa de descuento, que representa la tasa de interés actual de mercado para financiamientos de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
Instrumento no financiero:	
Propiedades de inversión	El valor razonable es determinado utilizando los precios provistos por mercados.

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos en efectivo se detallan de la siguiente manera:

	2025	2024
Caja	275	175
Cuentas de ahorro:		
Bancos	2,728,420	4,005,616
Cuentas corrientes:		
Bancos	505,317	266,021
Menos: provisión para pérdida crediticia esperada	(16,246)	(33,589)
	<u>3,217,766</u>	<u>4,238,223</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

El efectivo representa efectivo en caja, cuentas corrientes en bancos, cuentas de ahorro en bancos con disponibilidad a requerimiento y están libres de gravámenes y restricciones.

Las cuentas de ahorro generan intereses que oscilan entre 2.95% y 3.50%.

Los depósitos a plazo se detallan a continuación:

	2025	2024
Canal Bank, S.A.	2,413,020	2,625,489
Canal Singula	254,602	86,198
Global Bank Corporation	214,758	1,231,979
St. Georges Bank & Company Inc	196,511	164,926
BAC International Bank, Inc.	21,014	112,650
Mercantil Banco, S.A.	82,066	50,395
UniBank, S.A.	51,766	-
	<u>3,233,737</u>	<u>4,271,637</u>

10. Depósitos a plazo fijo

Los depósitos a plazo fijo se presentan a continuación:

	2025	2024
Depósitos a plazo fijo	3,741,075	3,408,810
Menos: provisión para pérdida crediticia esperada	(21,014)	(7,983)
	<u>3,720,061</u>	<u>3,400,827</u>

Los depósitos a plazo que mantiene la Compañía presentan una tasa de interés anual promedio de 5.67% (2024:5.77%) y fecha de vencimiento el 1 de diciembre de 2027 (2024: 15 de febrero de 2027).

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	3,400,827	2,148,045
Aumentos	3,041,076	3,408,810
Vencimientos	(2,700,828)	(2,148,045)
Saldo al final del año	3,741,075	3,408,810
Menos: provisión para pérdida crediticia esperada	(21,014)	(7,983)
	<u>3,720,061</u>	<u>3,400,827</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	(7,983)	(13,955)
Reversión de pérdida crediticia esperada	-	5,972
Aumento de la provisión	(13,031)	-
Saldo al final de año	<u>(21,014)</u>	<u>(7,983)</u>

11. Valores a costo amortizado

Las inversiones se detallan de la siguiente manera:

	2025 costo amortizado		
	Costo amortizado	Provisión	Total
Bonos privados	73,648	-	73,648
Bonos del gobierno	4,506,619	(23,602)	4,483,017
	<u>4,580,267</u>	<u>(23,602)</u>	<u>4,556,665</u>

	2024 costo amortizado		
	Costo amortizado	Provisión	Total
Bonos privados	514,721	-	514,721
Bonos del gobierno	4,586,451	(24,065)	4,562,386
	<u>5,101,172</u>	<u>(24,065)</u>	<u>5,077,107</u>

Los instrumentos financieros se detallan a continuación:

	2025	2024
Bonos empresas privadas	73,648	514,721
Bonos del gobierno de Panamá	4,506,619	4,586,451
Menos: provisión para pérdida crediticia esperada	(23,602)	(24,065)
	<u>4,556,665</u>	<u>5,077,107</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Los movimientos de los instrumentos financieros se detallan a continuación:

	2025	2024
Saldo inicial	5,077,107	5,504,037
Adquisiciones de inversiones	-	379,407
Redención de inversiones	(356,755)	(782,272)
descuentos en bonos - amortización	(140,085)	-
Menos: provisión para pérdida crediticia esperada	(23,602)	(24,065)
Saldo final	<u>4,556,665</u>	<u>5,077,107</u>

12. Cuentas por cobrar de seguros, neto

Las cuentas por cobrar de asegurados se detallan así:

	2025	2024
Cuentas por cobrar originadas en contratos de Seguros y otras:	7,673,128	4,119,598
Provisión para pérdida por deterioro de primas	(182,566)	(188,948)
Primas por cobrar, neta	<u>7,490,562</u>	<u>3,930,650</u>

Las primas por cobrar se desglosan así:

	2025	2024
Accidentes personales	26,814	33,337
Incendio	250,499	243,223
Colectivo de vida	4,474	3,920
Robo y fidelidad	249,036	(838)
Responsabilidad civil	1,280,700	630,227
Casco Transporte marítimo	331,162	(27,274)
Riesgos diversos	161,782	122,007
Vida temporal	366,282	209,913
Casco	64,230	131,994
Fianzas	1,960,190	1,674,786
Ramos técnico	<u>2,977,960</u>	<u>1,098,303</u>
	7,673,129	4,119,598
Pérdida crediticia esperada	(182,567)	(188,948)
	<u>7,490,562</u>	<u>3,930,650</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

La morosidad de las primas por cobrar de seguros se presenta a continuación:

	2025	2024
Por vencer	3,550,609	795,802
De 1 a 30 días	835,300	890,946
De 31 a 60 días	1,018,615	899,374
De 61 a 90 días	925,773	645,271
Más de 90 días	1,342,832	888,205
	<u>7,673,129</u>	<u>4,119,598</u>

El movimiento del año de la provisión para pérdida por deterioro de primas se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	(188,948)	(192,475)
Aumento de la provisión	6,381	3,527
Saldo al final del año	<u>(182,567)</u>	<u>(188,948)</u>

13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

2025	Edificio	Mejoras a la propiedad	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Equipo de cómputo	Total
Costo:						
Al inicio del año	1,955,501	348,781	195,602	43,500	71,182	2,614,566
Adiciones	-	203,180	78,024	45,770	23,524	350,498
Al final del año	<u>1,955,501</u>	<u>551,961</u>	<u>273,626</u>	<u>89,270</u>	<u>94,706</u>	<u>2,965,064</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	(148,780)	(45,996)	(49,033)	(6,344)	(54,402)	(304,555)
Adiciones	(48,888)	(36,224)	(61,486)	(17,849)	(9,465)	(173,912)
Al final del año	<u>(197,668)</u>	<u>(82,220)</u>	<u>(110,519)</u>	<u>(24,193)</u>	<u>(63,867)</u>	<u>(478,467)</u>
Valor neto	<u>1,757,833</u>	<u>469,737</u>	<u>163,107</u>	<u>65,077</u>	<u>30,839</u>	<u>2,486,597</u>
2024	Edificio	Mejoras a la propiedad	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Equipo de cómputo	Total
Costo:						
Al inicio del año	1,550,000	348,781	108,890	-	59,474	2,067,145
Reclasificación	273,307	-	86,712	43,500	11,708	415,227
Adiciones	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>
Depreciación y amortización acumulada:						
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>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

14. 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 y Local C9. Al 31 de diciembre de 2025, se reconocieron en concepto de ingresos por alquiler de local B/.68,877 (2024: B/.14,060). 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 2025.

Medición del valor razonable de la propiedad de inversión

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

El valor razonable de la propiedad de inversión es clasificado como Nivel 2. Una conciliación entre el saldo inicial y final del saldo de valor razonable se detalla a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	2,179,061	2,175,933
Reclasificación	-	(132,194)
Cambio por valuación reconocida en resultados	26,532	135,322
Saldo al final del año	<u>2,205,593</u>	<u>2,179,061</u>

15. Otros activos

Los otros activos se detallan de la siguiente manera:

	2025	2024
Impuestos pagados por anticipados	260,400	-
Otros deudores diversos	236,764	47,072
Intereses por cobrar	147,482	91,175
Fondo de cesantía	125,216	86,325
Activo intangible	64,937	-
Arrendamiento financiero	49,423	80,225
Cuentas por cobrar empleado	9,035	10,051
Depósito de garantía	2,450	-
	<u>895,707</u>	<u>314,848</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

16. Contrato de seguro y reaseguro

La siguiente tabla presenta los importes en los libros de los contratos de seguro y reaseguros.

A. Composición de los saldos de los contratos de seguros y reaseguro

	Vida individual	No vida	Total
Contrato de seguros:			
Grupo con saldos pasivos	(306,471)	(27,115,606)	(27,422,077)
Grupos con saldos activos	(26,461)	26,754,812	26,728,351
Saldo 2025	(332,932)	(360,794)	(693,726)
Contrato de seguros:			
Grupos con saldos pasivos	(85,014)	(23,503,919)	(23,588,933)
Grupos con saldos activos	56,928	22,755,465	22,812,393
Saldo 2024 Re- expresado	(28,086)	(748,454)	(776,540)

B. ARC Activos por cobertura restante de reaseguros:

ARC- Activos por cobertura restante de reaseguros no medidos por PAA:

	2025	2024
Contrato de reaseguros vida individual		
ARC-PVFCF (a)	28,609	31,484
ARC-RA (b)	(26,461)	-
	2,148	31,484

(a) Valor presente de los flujos de caja futuros

(b) Ajuste de riesgo

ARC - Activos por cobertura restante de reaseguros medidos por PAA:

	2025	2024
Contrato de reaseguros no vida:		
ARC- Prima	29,785,501	24,959,096
Menos costos de Adquisición	(4,193,698)	(3,694,583)
	25,591,803	21,264,513

AIC - Activos por reclamaciones incurridas reaseguros:

	2025	2024
Contrato de reaseguros no vida		
AIC- PVFCF Reclamo	845,292	1,423,493
AIC- RA	41,874	35,974
AIC - Incumplimiento del reasegurador	-	-
	887,166	1,459,467

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

C. LRC - Pasivo por cobertura restante de seguros directo

LRC- Pasivo por cobertura restante de seguros directo no medidos por PAA:

	2025	2024
Contrato de seguro directo vida individual		
LRC- PVFCF Prima	(5,231,618)	(2,967,516)
LRC- PVFCF gasto de adquisición 2%	104,632	59,350
LRC- Otros gastos de adquisición	520,941	295,516
LRC- PVFCF comisiones	196,023	152,162
LRC- PVFCF siniestralidad	3,059,437	1,526,745
LRC- PVFCF otros gastos atribuibles	-	-
LRC- RA	29,108	20,606
LRC- CSM	1,397,398	918,489
	<u>75,921</u>	<u>5,352</u>

Movimiento del LRC- CSM de los contratos de directo no medidos por PAA:

	2025	2024
Contrato de reaseguros directo vida individual		
Saldo anterior CSM	826,568	568,686
Movimiento	570,830	257,882
	<u>1,397,398</u>	<u>826,568</u>

LRC - Pasivos por cobertura restante directos medidos por PAA:

	2025	2024
Contrato de seguro directo no vida		
LRC- prima directa	30,486,975	25,557,106
Menos costo de Adquisición	(4,299,901)	(3,782,016)
	<u>26,187,074</u>	<u>21,775,090</u>

LIC - Pasivo por reclamaciones incurridas:

	2025	2024
Contrato de seguro directo no vida		
LIC- PVFCF Reclamos	959,372	1.696,253
LIC- RA	45,081	37,929
	<u>1,004,456</u>	<u>1,734,182</u>

LIC - Pasivo por reclamaciones incurrida vida:

	2025	2024
Contrato de seguro directo vida		
LIC- PVFCF Reclamos	303,578	83,220
LIC- RA	2,983	1,794
	<u>306,471</u>	<u>85,014</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

D. Movimientos de los saldos de los contratos de seguro y reaseguro

Las siguientes conciliaciones muestran cómo cambiaron durante el año los importes netos en libros de los contratos de seguro y reaseguro de cada grupo como resultado de los flujos de efectivo y los importes reconocidos en el estado de resultados y en el otro resultado integral.

Para cada grupo, la Compañía presenta una tabla que analiza por separado los movimientos en los pasivos por cobertura restante y los movimientos en los pasivos por siniestros incurridos, y concilia estos movimientos con las partidas del estado de resultados y en el otro resultado integral.

Se presenta una segunda conciliación para los contratos de seguros de vida, que analiza por separado los cambios en las estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros, el ajuste por riesgo no financiero y el CSM.

Contratos de Vida

Movimientos directos de los saldos de contratos de seguros directos:

Concepto	2025	2024
Saldo de apertura	918,489	568,686
(+) Nuevos negocios – CSM de contratos iniciales	655,754	421,951
(-) Liberación de CSM a resultados	84,887	77,670
(+) Interés acreditado (unwind a tasa lock-in)	44,241	29,743
(±) Cambios en FCF de servicio futuro (persistencia)	136,198	24,222
Saldo de cierre	1,397,398	918,489
Variación neta del CSM	478,909	349,803
Cuenta balance liberación CSM Balance	295,854	220,988
Desglose		
(-) Liberación de CSM a resultados	84,887	77,670
Experience Adjustments (§B97(b)) – efecto caja del período	255,208	173,062
Unwind CSM	44,241	29,743
	295,854	220,988

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Contratos de seguros ramos no vida

Análisis por la cobertura restante y los reclamos incurridos, efecto en el resultado:

	Grupo rentables	2025 Activo por reclamos incurridos	Total	Grupos rentables	2024 Re- expresado Activo por reclamos incurridos	Total
Saldo pasivo inicial	21,775,090	1,819,195	23,594,285	11,764,961	647,195	12,412,156
Saldo Inicial neto	21,775,090	1,819,195	23,594,285	11,764,961	647,195	12,293,156
Cambios en el estado de resultados ingresos por servicios de seguros						
Prima de seguros asignadas	(19,512,236)	-	(19,512,236)	(18,370,685)	-	(18,370,685)
Gasto por servicios de seguros						
Variación en siniestro directo incurrido PVFCF	-	(508,271)	(508,271)	-	1,172,000	1,172,000
Prestaciones incurridas	-	2,126,095	2,126,095	-	118,283	118,283
Otros gastos del servicio de seguros atribuibles	-	(793,500)	(793,500)	-	(25,597)	(25,597)
Costo de adquisición asignados	2,707,799	-	2,707,799	(2,687,361)	-	(2,687,361)
Cambio total en estados de resultados	(16,804,437)	824,324	(15,980,113)	(21,058,046)	1,264,686	(19,793,360)
Primas emitidas netas de contratos directos	24,109,905	-	24,109,905	29,798,842	-	29,798,842
Total de los flujos	(2,893,484)	1,310,924	(1,582,560)	1,269,334	1,819,195	3,088,529
Saldo neto al cierre	26,187,074	1,310,924	27,497,998	21,775,090	1,819,195	23,594,285
Saldo activo final	-	-	-	-	-	-
Saldo pasivo final	26,187,074	1,310,924	27,497,998	21,775,090	1,819,195	23,594,285
Saldo neto al cierre	26,187,074	1,310,924	27,497,998	21,775,090	1,819,195	23,594,285

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Contratos de reaseguro ramos no vida

Análisis por la cobertura restante y los reclamos incurridos, efecto en el resultado:

	Grupo rentables	2025 Activo por reclamos incurridos	Total	Grupos rentables	2024 Re- expresado Activo por reclamos incurridos	Total
Saldo activo inicial	21,264,513	1,547,879	22,812,393	11,301,599	811,351	12,112,950
Saldo pasivo inicial		-	-	-	-	-
Saldo Inicial neto	21,264,513	1,547,879	22,812,393	11,301,599	811,351	12,112,950
Cambios en el estado de resultados gasto por servicios de reaseguro seguros						
Prima asignada al contrato reaseguro seguros	(18,352,626)	-	(18,352,626)	(17,271,202)		(17,271,202)
Ingresos por servicios de seguro			-			-
Participación del reaseguro en PVFCF	-	(383,888)	(383,888)	-	736,528	736,528
Prestaciones cobradas del Reaseguro	-	(765,227)	(765,227)	-	(39,326)	(39,326)
Costo de adquisición del reasegurador	7,438,108	-	7,438,108	(9,598,238)	-	(9,598,238)
Cambio total en estados de resultados	10,914,518	(1,149,115)	(12,063,633)	26,869,440	697,202	26,172,238
Primas emitidas neta y cedida al reasegurador	23,388,246		23,388,246	28,986,231		28,986,231
Total, de los flujos	8,147,421	1,163,992	(6,983,429)	7,846,123	1,547,879	9,394,002
Saldo neto al cierre	25,590,820	1,163,992	26,754,812	21,264,513	1,547,879	22,812,393
Saldo activo final	-		-	-	-	-
Saldo pasivo final	25,590,820	1,163,992	26,754,812	21,264,513	1,547,879	22,812,392
Saldo neto al cierre	25,590,820	1,163,992	26,728,351	21,264,513	1,547,879	22,812,393

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

E. Evolución de los siniestros 2025 y 2024

La siguiente tabla ilustra la evolución de las estimaciones de las reclamaciones acumuladas incurridas para los de seguro de ramos general. Cada tabla muestra la evolución de las estimaciones de la Compañía sobre el total de siniestros para cada año de siniestro y concilia los siniestros acumulados con el importe incluido en el estado de situación financiera.

Año accidente	Año conurrencia	1 año después	2 años después	3 años después	4 años después
2020					
Pagos acumulados	-	-	-	-	-
Provisión pendiente	-	-	-	-	-
Total de costo	-	-	-	-	-
2021					
Pagos acumulados	109,727	161,475	183,950	183,950	183,950
Provisión pendiente	1,460	-	-	-	-
Total de costo	111,187	161,475	183,950	183,950	183,950
2022					
Pagos acumulados	77,622	167,523	179,351	179,351	
Provisión pendiente	23,695	-	-	-	
Total de costo	101,317	167,523	179,351	179,351	
2023					
Pagos acumulados	112,376	159,689	372,298		
Provisión pendiente	281,160	154,112	-		
Total de costo	393,536	313,801	372,298		
2024					
Pagos acumulados	59,141	909,579			
Provisión pendiente	889,755	8,568			
Total de costo	948,897	918,147			
2025					
Pagos acumulados	1,063,047				
Provisión pendiente	365,977				
Total de costo	1,429,024				

F. Juicios y estimaciones significativas

i. El cumplimiento de los flujos de efectivo comprende:

- estimaciones de flujos de efectivo futuros;
- un ajuste para reflejar el valor del dinero en el tiempo y los riesgos financieros relacionados con los flujos de efectivo futuros, en la medida en que los riesgos financieros no estén incluidos en las estimaciones de flujos de efectivo futuros; y
- un ajuste por riesgo no financiero.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

El objetivo de la Compañía al estimar los flujos de efectivo futuros es determinar el valor esperado de una serie de escenarios que reflejen la gama completa de resultados posibles. Los flujos de efectivo de cada escenario se descuentan y ponderan por la probabilidad estimada de dicho resultado para obtener un valor presente esperado. Si existen interdependencias significativas entre los flujos de efectivo que varían en función de los cambios en las variables de mercado y otros flujos de efectivo, la Compañía utiliza técnicas de modelado estocástico para estimar el valor presente esperado. El modelado estocástico implica proyectar flujos de efectivo futuros bajo un amplio número de posibles escenarios económicos para variables de mercado como las tasas de interés y la rentabilidad de las acciones.

Estimación de los flujos de efectivo futuros

Las estimaciones de los flujos de efectivo de cumplimiento considerados deben incluir todas las entradas y salidas de efectivo futuras que están directamente relacionadas con el cumplimiento de los contratos de seguro y deben:

- Incorporar toda la información disponible de manera insesgada, sin costo o esfuerzo desproporcionado sobre el importe, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros, estimando entonces el valor esperado de posibles resultados.
- Ser explícitos (por separado de la tasa de descuento y de los ajustes de riesgos).
- Reflejar la perspectiva de la entidad (siempre y cuando los variables del mercado sean comparables con los precios observables).
- Ser actuales, es decir, reflejar las condiciones existentes en la fecha de medición e incluir supuestos sobre el futuro.
- Incluir todos los flujos de efectivo dentro del límite contractual de cada contrato en el grupo, esto sucede si surgen de derechos y obligaciones sustantivos que existen durante el período sobre el que se informa (el tenedor de la póliza de seguro debe pagar las primas y la entidad debe prestar servicios al tenedor de la póliza de seguro). Asimismo, el límite de un contrato de seguro es el punto en el que la entidad ya no es requerida para proveer coberturas y/o tiene el derecho a revalorar el riesgo de un asegurado en particular y como resultado puede establecer un precio que refleje ese riesgo.

El Acuerdo No.1-2024 permite estimar los flujos de efectivo futuros a un nivel de agregación más agregado que el de un grupo de contratos y luego asignar los flujos de efectivo de cumplimiento resultantes a grupos de contratos individuales.

Límites del contrato

La evaluación del límite del contrato, que define qué flujos de efectivo futuros se incluye en la medición de un contrato, requiere juicio y la consideración de los derechos y obligaciones sustantivos de la Compañía en virtud del contrato.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(Cifras en balboas)

Contratos de seguros generales

La Compañía estima el costo final de liquidación de siniestros incurridos, pero no pagados a la fecha de reporte, así como el valor del salvamento y otras recuperaciones esperadas mediante la revisión de los siniestros individuales reportados y la provisión para los siniestros incurridos, pero aún no reportados. Debido a que la Aseguradora tiene menos de 6 años de información estadística la reserva de siniestros se estima aplicando la metodología estipulada en los apartados G y J del artículo 66 del acuerdo N° 1 del 12 de enero de 2024. El monto cedido se obtiene por diferencia entre bruto y neto. Estas técnicas asumen que la propia experiencia de siniestros de la Compañía es indicativa de las tendencias futuras de desarrollo de siniestros y, por lo tanto, del costo final de los siniestros.

Tasa de descuento

La compañía aplica la curva de descuento (The High Quality Market (HQM) Corporate Bond Yield Curve) según el literal c. del artículo 90 del acuerdo 001 de 2024.

Ajuste de riesgo no financiado

El ajuste de riesgo tiene por objetivo reflejar la incertidumbre en cuanto al monto y oportunidad de los flujos de efectivo que surgen del riesgo no financiado, a medida que la entidad cumple con el contrato de seguros. La Compañía para el ajuste de riesgo utiliza la técnica de intervalo de confianza al 95% contrayendo un rango para cada columna del triángulo y multiplicando el resultado por el costo de capital de la compañía.

Margen de servicio contractual

El margen de servicio contractual (CSM) es un componente del activo o pasivo para el grupo de contratos de seguro, que representa la ganancia no acumulada (devengada) que la entidad reconocerá a medida que preste servicios de contrato de seguro en el futuro.

18. Cuentas por pagar y otras

Las cuentas por pagar de seguros y otras se detallan de la siguiente manera:

	2025	2024
Comisiones por pagar	846,685	568,750
Cuentas por pagar a Interamericana Holding	507,770	768,647
Impuestos por pagar	616,864	721,625
Prestaciones laborales	372,163	346,953
Fondo de cesantía	97,766	72,228
	<u>2,441,248</u>	<u>2,478,203</u>

19. Obligaciones con instituciones financieras

La Compañía mantiene obligaciones bajo el concepto de Préstamo Hipotecario con Canal Bank, S. A. por B/.1,249,172 (2024: 1,318,159). Con vencimiento en enero de 2036, con tasa de interés del 7.50% más 1% de FECL.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Los pagos futuros contractuales del préstamo al 31 de diciembre 2025, se detalla a continuación

	2025	2024
Hasta 1 año	181,435	181,436
Entre 1 y 10 años	1,067,737	1,136,723
	<u>1,249,172</u>	<u>1,318,159</u>

20. Reaseguros e intermediarios de reaseguros

Los reaseguros e intermediarios se detallan de la siguiente manera:

	2025	2024
Reaseguros e intermediarios de reaseguros	<u>6,690,768</u>	<u>4,601,332</u>

21. Patrimonio

El capital social de la Compañía se detalla a continuación:

Capital en acciones comunes:

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

	2025	2024
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

	2025	2024
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.

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.

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

Reserva legal

	2025	2024
Saldo al inicio del año	1,101,463	490,864
Aumento a fondos de reserva	367,606	610,599
Saldo al final del año	<u>1,469,069</u>	<u>1,101,463</u>

La Ley No.12 de 3 de abril de 2012, en su Artículo 299 establece que, a la fecha de su entrada en vigencia, la reserva de provisiones para desviaciones estadísticas y la reserva para riesgos catastróficos, previamente establecidas en pasivo, serán traspasadas como reservas patrimoniales. En su Artículo 208 establece que la Compañía deberá constituir en su patrimonio, una reserva de previsión para desviaciones estadísticas y una reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias. Estas reservas se calculan con base en un importe no menor del 1%, de la prima neta retenida para todos los ramos. Las reservas se detallan a continuación:

	Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias	Reserva de previsión para desviaciones estadísticas	Total
Saldo al inicio del año	41,685	41,684	83,369
Aumento a fondos de reservas	16,627	16,626	33,253
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>58,312</u>	<u>58,310</u>	<u>116,622</u>

	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	14,035	14,035	28,070
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>41,685</u>	<u>41,684</u>	<u>83,369</u>

22. Ingresos por contratos de seguros

	2025	2024
Ingresos por contratos de seguros generales	19,512,236	18,370,685
Ingresos por contratos de seguros de vida	295,854	220,988
Total de Ingreso de seguro	<u>19,808,090</u>	<u>18,591,673</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

23. Gastos por servicios de seguro

El detalle de gastos de servicios de seguros se presenta a continuación:

	2025	2024
Siniestros netos incurridos		
Siniestros pagados	2,126,094	118,283
Variación LIC - PVFCF	(508,271)	206,751
Salvamentos y recuperaciones	(959,113)	(25,597)
	<u>658,710</u>	<u>299,437</u>
Costo de adquisición		
Costo de adquisición asignado honorario corredores	2,483,167	2,139,947
Costos de adquisición asignado a impuestos de seguros	390,245	367,414
	<u>2,648,781</u>	<u>2,687,361</u>
	<u>3,532,122</u>	<u>2,986,798</u>

24. Resultado neto del contrato de reaseguros

	2025	2024
Participación del reasegurador en Gastos	7,438,108	9,570,974
Participación del reasegurador en siniestros AIC PVFCF	(383,888)	(985,153)
Participación del reasegurador en siniestro AIC RA	1,967	(7,994)
Participación del reasegurador por incumplimiento	582	740
Siniestros recuperados por reaseguro	1,229,261	39,326
Prima de seguros asignada de reaseguros	<u>10,066,596</u>	<u>7,458,968</u>
Resultado de Reaseguro	<u>18,352,626</u>	<u>16,076,861</u>

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

25. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se presentan a continuación:

	2025	2024
Servicios profesionales y gastos legales	1,316,496	2,837,444
Salarios y/o remuneraciones	1,491,396	1,324,219
Publicidad	242,346	288,912
Mantenimiento de oficina y equipos	370,079	285,077
Prestaciones laborales	224,449	214,191
Impuestos	135,351	162,755
Gasto de depreciación	173,912	80,715
Atención al personal	106,652	75,251
Seguro de vida	87,047	53,864
Luz agua y otros servicios básicos	56,321	34,939
Dietas a directores	33,000	32,500
Mantenimiento de la propiedad de inversión	44,582	31,063
Viáticos	30,990	8,075
Amortización de activo intangible	34,296	15,289
Cuota de Suscripciones	7,357	14,870
Atención a clientes	8,663	14,459
Papelería	28,046	12,571
Combustible	12,195	7,061
Misceláneos	111,868	61,905
	<u>4,515,046</u>	<u>5,555,160</u>

26. 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 2025

(Cifras en balboas)

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

Método CAIR	2025
Total de ingresos gravables	29,045,265
Renta neta gravable (4.67%)	1,356,414
Impuesto sobre la renta - 25%	339,143
Método Tradicional	2024
Ganancia antes de Impuesto	3,080,262
Más:	
Gastos no deducibles	139,376
Menos:	
Ingresos exentos	(821,626)
Renta neta gravable	2,398,012
Impuesto sobre la renta - 25%	599,503

27. Partes relacionadas

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

2025	Compañías relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Total
Activos:			
Efectivo	2,522,280	-	2,522,280
Depósito a plazo fijo	700,000	-	700,000
Cuentas por cobrar de seguros	291,820	263	292,083
Pasivos:			
Reaseguros por pagar	2,663,248	-	2,663,248
Cuentas por pagar	450,311	-	450,311
Financiamiento recibido	1,249,172	-	1,249,172
Ingresos:			
Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones	105,439	5,040	110,479
Ingresos por comisiones	3,787,117	-	3,787,117
Ingresos financieros, netos	32,357	-	32,357
Costos:			
Costo de suscripción y adquisición	9,029,011	-	9,029,011
Intereses pagados	165,793	-	165,793
Gastos generales y administrativos:			
Salarios	-	114,440	114,440
Honorarios	1,012,628	-	1,012,628
Dieta a directores	-	8,000	8,000

Interamericana de Fianzas y Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en balboas)

2024	Compañías relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Total
Activos:			
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
Pasivos			
Reaseguros por pagar	2,056,145	-	2,056,145
Cuentas por pagar	768,368	-	768,368
Financiamiento recibido	1,318,159	-	1,318,159
Ingresos:			
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
Costos:			
Costo de suscripción y adquisición	8,085	143	8,228
Intereses pagados	243,090	-	243,090
Gastos generales y administrativos:			
Salarios	-	137,795	137,795
Honorarios	2,565,430	-	2,565,430
Dieta a directores	-	9,000	9,000



PARA MÁS INFORMACIÓN:

Ernesto Martínez O.

+507 279-9700

ernesto.martinez@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