



# Sagikor

## COMPAÑÍA DE SEGUROS

Compañía bajo el control de Sagikor Financial Corporation

**INFORME Y ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

Publicado en La Estrella de Panamá  
**el 4 de JUNIO de 2023**



Regulado y Supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá

# Sagicor Panamá, S. A.

(Compañía bajo el control de Sagicor Financial Corporation)

## Informe y Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

Sagicor Panamá, S. A.  
(Compañía bajo el control de Sagicor Financial Corporation)

## Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 – 55



PricewaterhouseCoopers Panamá, S.R.L.

### Informe de los Auditores Independientes

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

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

##### Nuestra opinión

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

##### Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

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

##### Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

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

##### Independencia

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

PricewaterhouseCoopers Panamá, S.R.L., Plaza PwC, Piso 7, Calle 58-E y Ave. Ricardo Arango, Urbanización Obarrío  
T: (507) 206-9200, Panamá - República de Panamá, [www.pwc.com/interamericas](http://www.pwc.com/interamericas)



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

#### Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

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

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

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

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

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



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

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

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

#### Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento con la Ley No.280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

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

*PricewaterhouseCoopers*  
2 de mayo de 2023  
Panamá, República de Panamá

*Edereth Barrios*  
Edereth Barrios  
CPA 0304-2004

Sagicor Panamá, S. A.  
(Compañía bajo el control de Sagicor Financial Corporation)

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

	2022	2021
		(Re-expresado)
<b>Activos</b>		
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Nota 5)	621,474	737,170
Activo por derecho de uso, neto (Nota 6)	534,477	613,658
Depósitos a plazo fijo (Nota 7)	200,000	1,000,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (Nota 8)	4,748,590	2,464,003
Cuentas por cobrar - partes relacionadas (Nota 9)	29,742	29,742
Primas por cobrar de seguros y otros (Notas 10 y 22)	1,041,051	514,034
Otros activos	752,684	786,358
Efectivo (Nota 11)	1,048,809	2,803,711
Total de activos	8,976,827	8,948,676
<b>Pasivos y Patrimonio</b>		
<b>Pasivos</b>		
Provisiones sobre contratos de seguros (Nota 12)	2,191,584	2,272,620
Pasivo por arrendamiento (Nota 6)	632,374	691,556
Comisiones por pagar a agentes y corredores	10,258	12,392
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos (Notas 9 y 13)	536,748	451,087
Total de pasivos	3,370,964	3,427,655
<b>Patrimonio</b>		
Capital en acciones (Nota 14)	15,814,536	15,814,536
Capital adicional pagado (Nota 14)	7,852,642	6,352,642
Reservas de capital (Nota 15)	1,530,145	1,447,777
Déficit acumulado	(19,259,189)	(18,049,619)
Otras reservas	(332,271)	(44,315)
Total de patrimonio	5,605,863	5,521,021
Total de pasivos y patrimonio	8,976,827	8,948,676

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**Sagicor Panamá, S. A.**  
(Compañía bajo el control de Sagicor Financial Corporation)

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

	2022	2021 (Re-expresado)
<b>Ingresos</b>		
Primas de seguros (Nota 16)	4,139,693	4,217,838
Ingresos financieros (Nota 17)	123,479	178,724
Otros ingresos	36,728	32,127
Total de ingresos	4,299,900	4,428,689
Reclamos y beneficios netos incurridos (Notas 18 y 22)	(2,674,760)	(2,578,240)
<b>Costos y Gastos</b>		
Costos de adquisición (Nota 19)	(459,379)	(559,946)
Gastos de intereses por arrendamiento (Nota 6)	(46,557)	(50,435)
Gastos generales y administrativos (Notas 9 y 20)	(2,044,332)	(2,014,180)
Reaseguro por exceso de pérdida (Nota 9)	(202,074)	(157,111)
Total de costos y gastos	(2,752,342)	(2,781,672)
Pérdida neta (Notas 21 y 22)	(1,127,202)	(931,223)
<b>Otras Pérdidas Integrales</b>		
<i>Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados</i>		
Pérdida neta no realizada en activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (Nota 8)	(287,956)	(23,710)
Pérdida neta integral	(1,415,158)	(954,933)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

-5-

**Sagicor Panamá, S. A.**  
(Compañía bajo el control de Sagicor Financial Corporation)

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

	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Reservas de Capital (Nota 15)	Deficit Acumulado	Otras Reservas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	15,814,536	5,852,622	1,362,835	(17,633,454)	(28,665)	5,975,934
<i>Transacciones atribuibles al accionista:</i>						
Incremento de capital (Nota 14)	-	500,028	-	-	-	500,028
Total de transacciones atribuibles al accionista	-	500,028	-	-	-	500,028
<i>Otros resultados integrales:</i>						
Pérdida neta (re-expresado) (Nota 22)	-	-	-	(931,223)	-	(931,223)
Garantía no realizada en valuación de inversiones (Nota 8)	-	-	-	-	(23,710)	(23,710)
Total de otros resultados integrales	-	-	-	(931,223)	(23,710)	(954,933)
<i>Otras transacciones de patrimonio:</i>						
Contribución de reservas del año (Nota 15)	-	-	84,942	(84,942)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (re-expresado)	15,814,536	6,352,642	1,447,777	(18,649,619)	(44,315)	5,521,021
<i>Transacciones atribuibles al accionista:</i>						
Incremento de capital (Nota 14)	-	1,500,000	-	-	-	1,500,000
Total de transacciones atribuibles al accionista	-	1,500,000	-	-	-	1,500,000
<i>Otros resultados integrales:</i>						
Pérdida neta	-	-	-	(1,127,202)	-	(1,127,202)
Garantía no realizada en valuación de inversiones (Nota 8)	-	-	-	-	(287,956)	(287,956)
Total de otros resultados integrales	-	-	-	(1,127,202)	(287,956)	(1,415,158)
<i>Otras transacciones de patrimonio:</i>						
Contribución de reservas del año (Nota 15)	-	-	82,368	(82,368)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	15,814,536	7,852,642	1,530,145	(19,259,189)	(332,271)	5,605,863

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

-6-

**Sagicor Panamá, S. A.**  
(Compañía bajo el control de Sagicor Financial Corporation)

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

	2022	2021 (Re-expresado)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Pérdida neta	(1,127,202)	(931,223)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización (Notas 5 y 6)	206,240	167,982
(Disminución) aumento en la reserva de riesgo en curso (Nota 12)	(16,217)	21,234
(Disminución) en la reserva matemática (Nota 12)	(25,992)	(285,032)
(Disminución) aumento en la reserva para insuficiencia de prima (Nota 12)	(5,045)	8,030
(Disminución) en las reservas para siniestros en trámite, neto (Nota 12)	(33,782)	(180,690)
Intereses por arrendamiento (Nota 6)	46,557	50,435
Pérdida en ventas de activos financieros (Nota 8)	46,538	20,412
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Primas por cobrar de seguros y otros	(527,017)	(113,782)
Cuentas por cobrar - partes relacionadas (Nota 9)	-	(29,742)
Otros activos	33,674	(40,295)
Comisiones por pagar a agentes y corredores	(2,134)	-
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	85,661	161,110
Efectivo neto utilizando en las actividades de operación	(1,318,719)	(1,151,561)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras (Nota 5)	(11,363)	(55,398)
Disminución de depósito a plazo fijo	800,000	100,000
Adquisición de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (Nota 8)	(3,119,081)	-
Redención y venta de activos financieros financieras (Nota 8)	500,000	939,040
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	(1,830,444)	983,642
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Arrendamientos pagados (Nota 6)	(105,739)	(102,698)
Aporte de capital	1,500,000	500,020
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,394,261	397,322
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(1,754,902)	229,403
Efectivo al inicio del año	2,803,711	2,574,308
Efectivo al final del año (Nota 11)	1,048,809	2,803,711

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

-7-

**Sagicor Panamá, S. A.**  
(Compañía bajo el control de Sagicor Financial Corporation)

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**  
(Cifras en balboas)

**1. Constitución y Operación**

Sagicor Panamá, S. A. (la "Compañía") es una entidad establecida de conformidad a las leyes de la República de Panamá en julio de 1998. De acuerdo con la Resolución CTS-02 de 14 de septiembre de 1998, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá autorizó a la Compañía para operar en los ramos de personas dentro del territorio panameño.

La Compañía es subsidiaria de Sagicor Capital Life Insurance Company Limited, la cual es totalmente poseída por Sagicor Financial Corporation, compañía de seguros establecida en 1840 e incorporada por Acto Especial del Parlamento de Barbados en 1851.

Las oficinas administrativas de la Compañía están localizadas en la Ciudad de Panamá, en la Avenida Samuel Lewis, Plaza Obarrio, Planta Baja Locales No. 7 y 8.

**Operaciones de Seguro**

Las operaciones de seguros y reaseguros en la República de Panamá están fiscalizadas y reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (el "Ente Regulador"), de acuerdo a la legislación establecida por la Ley No.12 de 3 de abril de 2012, la cual reemplazó la Ley No.59 de 29 de julio de 1996, "por la cual se reglamentan las entidades aseguradoras, administradoras de empresas y corredores o ajustadores de seguros; y la profesión de corredor o productores de seguros"; y por otra parte, las actividades de reaseguros están reguladas por la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996 "por la cual se regulan las operaciones de reaseguros y las de las empresas dedicadas a esta actividad".

**Negocio en Marcha**

Durante sus años de operaciones, la Compañía ha operado con pérdidas recurrentes y flujos de efectivo por operaciones negativas. Sin embargo, ha recibido el continuo soporte financiero de su Compañía Matriz, requerido para cumplir con los requisitos de capitalización y liquidez requeridos por Ley y satisfacer los requerimientos de asegurados y proveedores; además, de recibir soporte administrativo y logístico necesario para brindar un servicio eficiente. La Compañía ha obtenido la aprobación de nuevos productos para lograr un incremento en sus ventas futuras y ha implementado un plan de contención del gasto de manera que solo se incurran en aquellos gastos aprobados por la Compañía Matriz. La Compañía Matriz manifiesta su intención de continuar brindándole el apoyo requerido, en caso de así requerirse, garantizando con ello la continuidad de la Compañía como negocio en marcha.

Los estados financieros de la Compañía para el año terminado al 31 de diciembre de 2022 fueron autorizados para su emisión por el Gerente General el 2 de mayo de 2023.

-8-

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

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

Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados y cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, el cual se modifica por la medición de los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y los pasivos actuariales que se reconocen al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición.

La Compañía ha mantenido la política contable de calcular las reservas matemáticas sobre pólizas de vida de acuerdo con las prácticas actuariales aceptadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, debido a que no existe una guía específica provista por las NIIF para efectos de realizar los cálculos actuariales de dichas reservas, y la Administración ha determinado que la metodología de cálculo aplicada debe continuarse. De acuerdo con la NIIF 4 - Contratos de Seguros, la Compañía puede mantener la aplicación de esta política contable debido a que dichas reservas son calculadas sobre los montos asegurados brutos correspondientes a la cartera de pólizas vigentes a la fecha de valuación.

Uso de Juicios y Estimaciones

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Compañía ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativas para los estados financieros son la evaluación del deterioro de las primas por cobrar, las reservas para siniestros en trámite (incluyendo la reserva para siniestros incurridos, pero no reportados) y la determinación del valor razonable de los activos financieros con cambios en otros resultados integrales. Los juicios y supuestos principales aplicados en la determinación de estas partidas se presentan en la Nota 3.

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

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

-9-

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Bases de Preparación (continuación)

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones adoptadas por la Compañía

- *Propiedades, Planta y Equipo: Ingresos antes del uso previsto - Modificaciones a la NIC 16:* Esta modificación prohíbe que una entidad deduzca del costo de un elemento de PP&E cualquier ingreso recibido por la venta de elementos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. Vigencia: Periodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2022.

- *Mejoras Anuales a las Normas NIIF - 2018-2020:* NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara que honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja de pasivos financieros; NIIF 16 Arrendamientos - elimina el ejemplo ilustrativo de los pagos del arrendador en relación con el arrendamiento de mejoras y elimina cualquier confusión sobre el tratamiento de incentivos de arrendamiento. Vigencia: Periodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2022.

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

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

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

-10-

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Bases de Preparación (continuación)

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones que no han sido Adoptadas por la Compañía (continuación)

- *Información a revelar sobre políticas contables: modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica No.2 de las NIIF.* Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es material. En adición, la modificación proporciona orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Fecha de vigencia: periodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2023.

- *Modificación de la NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.* Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Vigencia: Periodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2023.

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

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

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá, y es su moneda funcional.

Compensación de Activos y Pasivos Financieros

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

-11-

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad Arrendada, Neto

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada están registrados al costo de adquisición menos la depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y la amortización se calculan por el método de línea recta, en base a la vida estimada de los activos. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, siempre que su monto sea representativo. Los importes que no se ajusten a esta política se cargan directamente a las operaciones del periodo.

Las vidas útiles estimadas del mobiliario, equipo y mejoras son las siguientes:

Mobiliario y equipo	5 a 10 años
Equipo de procesamiento electrónico de datos	3 a 5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	10 años

Arrendamientos

Al inicio de un contrato de alquiler de espacio de oficina o de un contrato para el uso de un activo, la Compañía evalúa si el contrato contiene un contrato de arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento si transmite a la Compañía el derecho a controlar el uso del espacio de oficina o activo durante un periodo de tiempo a cambio de una consideración.

Activo por Derecho de Uso, Neto

La Compañía ha optado por utilizar la exención para periodos de arrendamiento con un plazo de 12 meses o menos, o aquellos cuyo activo subyacente tiene un bajo valor, en cuyo caso los pagos de arrendamiento se reconocen en gastos administrativos. Los activos de bajo valor comprenden equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Para un contrato que contiene una concesión, la Compañía puede contabilizar el componente de arrendamiento por separado del componente que no es de arrendamiento. Como un recurso práctico, la Compañía eligió, por clase de activo subyacente, no separar los componentes que no son de arrendamiento, y en su lugar contabilizar el contrato como arrendamiento.

A partir de la fecha en que el activo esté disponible para su uso por la Compañía (fecha de inicio), se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente.

-12-

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Arrendamientos (continuación)

Activo por Derecho de Uso, Neto (continuación)

El costo del activo por derecho de uso comprende:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
- Cualquier costo directo inicial incurrido por la Compañía; y
- Costos de restauración.

La Compañía reconoce los costos descritos en el punto (d) como parte del costo del activo por derecho de uso cuando incurre en una obligación de dichos costos.

Los activos por derecho de uso se presentan dentro de la propiedad, planta y equipo y, posteriormente, se miden al costo menos depreciación acumulada. Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian durante la vida útil más corta del activo y el plazo de arrendamiento en línea recta. Si la Compañía está segura de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo subyacente.

Pasivo por Arrendamiento

En la fecha de inicio, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento como el valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en esa fecha. Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si esa tasa puede determinarse fácilmente.

Si esa tasa no se puede determinar fácilmente, que generalmente es el caso de los arrendamientos en la Compañía, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, siendo la tasa que el arrendatario individual tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar con términos, seguridad y condiciones similares.

En la fecha de inicio, los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los siguientes pagos por el derecho a utilizar el activo subyacente durante el plazo de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- Los importes que espera pagar el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- Pagos de multas por rescindir del contrato de arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerce una opción para rescindir del contrato de arrendamiento.

-13-

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Arrendamientos (continuación)

Pasivo por Arrendamiento (continuación)

Las opciones de extensión y terminación se incluyen en una serie de arrendamientos de propiedades y equipos en toda la Compañía. Estos términos se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos. Las opciones de extensión y terminación deben ser aprobadas por el arrendador. No hay pagos de arrendamiento variables ni garantías de valor residual en los arrendamientos.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el capital y el costo financiero. La Compañía reconoce los intereses sobre el pasivo por arrendamiento en cada periodo contable durante el plazo del arrendamiento, que es el importe que produce una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo por arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento se mide por:

- Aumentar el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento;
- Reducir el importe en libros para reflejar la parte principal de los pagos de arrendamiento efectuados; y
- Volver a calcular el importe en libros para reflejar la reevaluación o las modificaciones del arrendamiento, o para reflejar los pagos revisados de arrendamiento fijos.

Los pasivos por arrendamiento se incluyen en el estado de situación financiera. Los intereses asociados se incluyen en los costos financieros en el estado de resultado integral. Los arrendamientos dan lugar a elementos principales de pasivos por arrendamiento y elementos de interés en el estado de flujos de efectivo.

Activos Financieros

a) Clasificación de Activos Financieros

La NIIF 9 introduce un enfoque basado en principios para la clasificación de los activos financieros. Los instrumentos de deuda, incluyendo los contratos híbridos, se miden al valor razonable con cambios en resultados ("FVTPL"), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales ("FVOCI") o al costo amortizado basado en la naturaleza de los flujos de efectivo de estos activos y el modelo de negocio de la Compañía.

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

-14-

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

a) Clasificación de Activos Financieros (continuación)

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

b) Clasificación de Instrumentos de Deuda

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

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

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

Medido a Costo Amortizado

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

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

Medido a Valor Razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (FVOCI)

Los instrumentos de deuda mantenidos para un modelo de negocio que se logra mediante la recolección de flujos de efectivo contractuales y ventas y que contienen términos contractuales que se dan en fechas específicas que corresponden a los flujos de efectivo que son únicamente los pagos de capital e intereses se miden en FVOCI. Estos comprenden principalmente títulos de deuda.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

b) Clasificación de Instrumentos de Deuda (continuación)

Medido a Valor Razonable con Cambios en Resultados (FVTPL)

Los instrumentos de deuda se clasifican en esta categoría si cumplen uno o más de los siguientes criterios establecidos a continuación y son así designados irrevocablemente al inicio:

- El uso de la designación elimina o reduce significativamente un desajuste contable;
- Cuando el desempeño de la compañía de activos financieros se evalúa sobre una base de valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o gestión de riesgos documentada;
- Cuando los instrumentos de deuda se mantienen para negociar y se adquieren principalmente con el propósito de vender a corto plazo o si forman parte de un portafolio de activos financieros en los que existe evidencia de la toma de ganancias a corto plazo.

Evaluación del Modelo de Negocio

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

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

Sólo Pagos de Capital e Intereses ("SPPI")

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros - (continuación)

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

La NIIF 9 introduce un modelo de deterioro que requiere el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas ("ECL") en activos financieros medidos al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI), adicionalmente, compromisos de préstamo fuera del estado de situación financiera y garantías financieras que se previeron anteriormente según la NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

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

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

d) Presentación en el Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales (OCI)

Instrumentos de deuda medidos en FVOCI:

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Contratos de Seguros

Clasificación

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

El riesgo de seguros es significativo si y sólo si un evento asegurado puede causar que la Compañía pague beneficios adicionales significativos. Una vez un contrato es clasificado como un contrato de seguros, éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren.

Los contratos de inversión son aquellos contratos que transfieren el riesgo financiero significativo y no riesgo significativo de seguro.

Reconocimiento y Medición de los Contratos

Negocio de Seguros de Personas

El negocio de seguros de personas incluye los ramos de vida individual, colectivo de vida, salud individual, colectivo de salud y accidentes personales.

Primas

Los contratos de ramos de colectivo de vida, salud individual, colectivo de salud y accidentes personales son generalmente contratos anuales renovables emitidos por la Compañía.

El ingreso de primas es reconocido y facturado mensualmente, de acuerdo con los términos de cobertura de la póliza. Para los contratos donde las primas presentan acuerdos de facturaciones distintos al mensual, el ingreso de primas se reconoce como una provisión de riesgo en curso. Los ingresos por primas del ramo de vida individual se manejan sobre las bases de efectivo recibido.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Contratos de Seguros (continuación)

Reconocimiento y Medición de los Contratos (continuación)

Provisión de Riesgo en Curso

La provisión de riesgo en curso se compone de la proporción de las primas netas retenidas (descontando el reaseguro cedido) que se estima se devengará en los meses subsecuentes. Ésta se computa separadamente para cada contrato de seguros utilizando el método de prorata diaria.

El método prorata diaria se basa en la porción no devengada de la prima neta retenida de las pólizas que se encuentran en vigencia al momento de la valuación de los diferentes ramos, al igual que los diferentes tipos y clases de pólizas. El cálculo utilizado para la prorata diaria se basa en la proporción del tiempo de vigencia transcurrido entre los días periodos de cobertura de la póliza por las primas netas emitidas.

Esta provisión de riesgo en curso es reconocida de forma bruta en el estado de situación financiera donde la porción correspondiente a las primas no devengadas por los contratos de seguros emitidos y vigentes a la fecha de valuación se presentan bajo el rubro de provisiones sobre contratos de seguros y la porción no devengada correspondiente, en caso que aplique, a los reaseguros relacionados sobre dichos contratos se presentan bajo el rubro de participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros.

Reservas Matemáticas

Las provisiones para contratos de seguros a largo plazo - vida (beneficios futuros de pólizas) son calculadas utilizando métodos actuariales del valor presente de los beneficios futuros pagaderos a los tenedores de pólizas menos el valor presente de las primas que todavía no han sido pagadas por los tenedores de las pólizas. El cálculo se basa en presunciones relacionadas con la mortalidad y tasas de interés.

Las reservas matemáticas del ramo de vida de las pólizas vigentes al cierre del periodo deberán estar certificadas por un actuario independiente. Para los seguros de vida individual, vida industrial, rentas vitalicias y planes de pensiones, se calculará el cien por ciento (100%) de la reserva matemática sobre todas las pólizas vigentes según las técnicas actuariales generalmente aceptadas.

Estas reservas se calculan utilizando las técnicas actuariales vigentes, normalmente utilizadas por las empresas de seguros para estos efectos y de acuerdo a las bases técnicas autorizadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Contratos de Seguros (continuación)

Siniestros en Trámite

Los reclamos derivados de los negocios de ramos de personas consisten en reclamos y gastos de manejo de reclamos pagados durante el año junto con el movimiento en la provisión para siniestros en trámite. Los siniestros en trámite se componen de la acumulación de los costos finales para liquidar todos los reclamos reportados e incurridos a la fecha del estado de situación financiera, y los mismos son analizados sobre bases individuales y mediante provisiones para los siniestros incurridos, pero no reportados. Los siniestros incurridos, pero no reportados (IBNR, por sus siglas en inglés) son aquellos que se producen en un intervalo de tiempo, durante la vigencia de la póliza, pero que se conocen con posterioridad a la fecha de cierre o de valuación de un período contable.

La reserva de siniestros incurridos, pero no reportados es calculada de acuerdo con las fórmulas actuariales mundialmente reconocidas.

La Compañía incorpora los gastos de la liquidación en la valorización de la provisión de siniestros, a fin de reflejar efectivamente el gasto total que incurrirá por las obligaciones derivadas de los contratos de seguros. La reserva bruta para siniestros en trámite es presentada en el estado de situación financiera en las provisiones sobre contratos de seguros. En el evento de que en el reclamo haya participación de los reaseguradores, dichas recuperaciones también deberán considerarse "brutas" y reconocerse como un activo presentado en el estado de situación financiera en la participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros. Los reaseguros y otras recuperaciones son evaluados de forma similar a la evaluación de los reclamos en trámite.

La Administración considera que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados están presentados razonablemente sobre la base de la información que está disponible, el pasivo final pudiera variar como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente.

Reaseguros

Sólo los contratos que originan una transferencia significativa de riesgo de seguro son contabilizados como reaseguros. Las cantidades recuperables de acuerdo a tales contratos son reconocidas en el mismo año que el reclamo relacionado. Las primas cedidas y los beneficios reembolsados son presentados de forma bruta en el estado de resultado integral y en el estado de situación financiera. Los activos o pasivos por reaseguros se dan de baja cuando los derechos contractuales se extinguen o expiran, o cuando el contrato se transfiere a un tercero.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Contratos de Seguros (continuación)

Costos de Adquisición

Los costos de adquisición son aquellos requeridos para adquirir nuevos negocios de seguros y las renovaciones de contratos vigentes, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios o con la generación del ingreso. La Compañía reconoce los costos de adquisición de comisiones pagadas a agentes y corredores y los impuestos sobre primas en el período en que éstos se incurren.

Pruebas de Adecuación de Pasivos

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

Cuentas por Pagar

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

Provisiones

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

Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir, a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. En adición, los empleados despedidos bajo ciertas circunstancias tienen derecho a recibir una indemnización basada en los años de servicios. La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad y despido a los trabajadores. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. Para administrar este Fondo, la Compañía estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada.

-21-

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Beneficios a Empleados (continuación)

Seguro Social

De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, equivalente a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados.

Capital en Acciones

Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada. Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

Reservas de Capital

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

i. Reserva legal

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

ii. Reserva de previsión para desviaciones estadísticas

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

iii. Reserva para riesgos catastróficos

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

-22-

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Impuesto sobre la Renta

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del gasto de impuesto corriente y del impuesto diferido.

Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto esperado a pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de situación financiera. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas para calcular la cantidad son las que están aprobadas por la legislación fiscal a la fecha del estado de situación financiera.

Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto diferido es del 25%. El impuesto diferido es reconocido solamente si es probable que se generen en el futuro utilidades gravables a las cuales se les puedan aplicar las diferencias temporales.

Reconocimiento de Ingresos

Primas por Contratos de Seguros

El reconocimiento de ingresos para primas es reconocido al momento que entran en vigencia las pólizas, excepto para el ramo de vida individual donde se reconoce el ingreso en el momento en que es pagada la póliza. Para los negocios de prima única, los ingresos se reconocen en la fecha en la que la póliza es efectiva.

Las primas no devengadas son las proporciones de primas emitidas en un año que se relacionan con períodos de riesgo después de la fecha del informe. Las primas no devengadas se calculan sobre una base prorrateada diaria, menos los costos de adquisición. La proporción atribuible a los períodos siguientes se difiere como provisión para primas no devengadas.

Ingresos Financieros

Los ingresos derivados de inversiones están compuestos por ingresos de intereses en fondos invertidos (incluidos activos financieros con cambios en otros resultados integrales) y las ganancias por la venta de dichos activos financieros. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados sobre una base de proporción de tiempo que toma en cuenta el rendimiento efectivo sobre el activo.

-23-

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Flujos de Efectivo

La Compañía clasifica los flujos de efectivo derivados de los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales como flujos de actividades por operación, debido a que estas transacciones se derivan como resultado directo de los fondos netos recibidos, producto de los contratos de seguro y los pagos de reclamos y beneficios.

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

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

Deterioro de las Primas por Cobrar

En la estimación del deterioro de las primas por cobrar, la Compañía analiza los factores existentes al cierre de cada período inherentes al contrato que incluye la historia de pago de las cuentas o grupos de cuentas así como de los factores legales que regulan la actividad de seguros en Panamá. La legislación vigente que regula la industria de seguros en Panamá establece períodos de morosidad y términos para suspender las coberturas así como las causales para anulación absoluta del contrato y de las cancelaciones. Esta condición legal reduce el riesgo de las cuentas sujetas a posible deterioro.

Para determinar si existe un posible deterioro en la realización del saldo por cobrar se agrupan los saldos de las cuentas homogéneas. Al saldo se le aplica una tasa porcentual que se obtiene del total de las cuentas canceladas sobre el total de las cuentas vigentes al cierre de 12 meses vencidos en diciembre del año anterior, y se utiliza la experiencia promedio del análisis de los últimos tres años.

La Compañía supone que esta relación porcentual sería relativamente igual para determinar el saldo que pudiera resultar en un deterioro de la cartera y se le aplica a la totalidad del saldo adeudado. Las diferencias entre el cálculo final y el saldo acumulado de la cuenta se cargan a los resultados del período.

-24-

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

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

Deterioro de las Primas por Cobrar (continuación)

Cuando una póliza es cancelada por incumplimiento de pago, las primas morosas son cargadas directamente al ingreso de primas, y la reserva constituida es analizada anualmente para determinar la necesidad de incrementar o liberar la misma en función de los análisis de posible deterioro que se realiza.

Provisión para Siniestros en Trámite

La determinación de la provisión para siniestros en trámite requiere que la Administración de la Compañía estime las provisiones brutas para los reclamos por siniestros en trámite y los montos recuperables de los reaseguradores, y los mismos están basados en la información que está disponible a la fecha de la valuación. Dicha estimación es realizada con base a la experiencia de los ajustadores o demás especialistas que deba involucrar la Compañía dependiendo del tipo de siniestro a reserva. Debido a lo anterior, el pasivo final reservado pudiera variar como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. Los estimados efectuados en concepto de la provisión para siniestros en trámite son revisados regularmente. Como complemento de esta provisión, la Compañía establece la reserva para siniestros ocurridos, pero no reportados que se calcula sobre bases actuariales, tal como se divulga en la Nota 2.

Valor Razonable de los Activos Financieros con Cambios en Otros Resultados Integrales

El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable, sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de la Administración para hacer los estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

-25-

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros

Riesgo de Seguros

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

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

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

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

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

Riesgos Financieros

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de tasa de interés

-26-

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros (Continuación)

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo, las cuentas por cobrar de seguros y otras y las inversiones financieras de la Compañía.

El riesgo de crédito es minimizado mediante la diversificación del portafolio de inversión, adquiriendo instrumentos financieros sólo luego de una minuciosa evaluación y asegurando que la institución emisora tenga una base sólida de capital. Para la administración del riesgo de crédito del portafolio de inversiones, la Compañía sigue los lineamientos establecidos por su Casa Matriz y realiza sus inversiones principalmente en títulos emitidos por el Gobierno de Estados Unidos de América y Panamá que representan el 75% (2021: 43%) del total del portafolio de inversiones de la Compañía.

La siguiente tabla muestra las calificaciones del efectivo y depósitos en bancos y los instrumentos calificados como valores con cambios en otros resultados integrales, en base a las calificaciones asignadas por las agencias calificadoras.

Efectivo y Depósitos  
a Plazo Fijo

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2022	2021
AA+ AA-	-	-	-	-	-
A+ A-	662,290	-	-	662,290	1,094,345
Debajo de A-hasta grado de inversión	386,519	200,000	-	586,519	2,709,366
Sin grado de inversión	-	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	-	-
Total	1,048,809	200,000	-	1,248,809	3,803,711

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2022	2021
AA+ AA-	-	-	-	-	-
A+ A-	999,863	-	-	999,863	-
Debajo de A-hasta grado de inversión	-	3,748,727	-	3,748,727	2,464,003
Sin grado de inversión	-	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	-	-
Total	999,863	3,748,727	-	4,748,590	2,464,003

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros (Continuación)

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales

El siguiente rubro en importancia que presenta un riesgo de crédito es el efectivo y depósitos en bancos, y para mitigar este riesgo, la Compañía realiza solamente transacciones con entidades del Sistema Bancario Nacional con indicadores de solidez y solvencia normales o superiores del promedio de mercado.

En adición, la Compañía está expuesta al deterioro de la cartera de cuentas por cobrar de seguros y otros, en donde el rubro más importante son las primas por cobrar. Sin embargo, bajo los términos contractuales de las pólizas de seguros, la Compañía puede cancelar la cobertura de las pólizas por incumplimiento de pago y/o en caso de que se llegue a presentar reclamaciones de siniestros sobre pólizas que presenten morosidad, la Compañía tiene la potestad de declinar dichas reclamaciones. Los factores listados anteriormente, son considerados por la Administración como mitigantes en relación con el riesgo de crédito de la cartera de cuentas por cobrar de seguros y otros.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. La Compañía tiene que cumplir con necesidades mínimas en sus recursos de efectivo, principalmente de reclamos que se originan en los contratos de seguros. Por lo tanto, existe el riesgo que el efectivo no estará disponible para liquidar los pasivos cuando es requerido a un costo razonable.

La Compañía administra este riesgo estableciendo vencimientos mínimos en la proporción de los activos que se vencen y que estarán disponibles para pagar estos pasivos y también utilizando un nivel mínimo de las facilidades de créditos que pueden ser utilizadas para cubrir los vencimientos de los reclamos y los rescates a niveles inusualmente altos. La gran mayoría de las inversiones se realizan en instrumentos que se canjean (intercambian) en mercados internacionales de capitales que gozan de excelente liquidez y que da la oportunidad de convertir en efectivo o sus equivalentes, estas inversiones con suma facilidad, en caso de que fuera necesario. La Compañía maneja crédito con sus proveedores no mayor a 30 días.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros (Continuación)

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Los vencimientos esperados de los pasivos financieros se presentan a continuación:

	2022			
	Menos de un año	Entre 1 a 5 años	A más de 5 años	Total
Provisiones sobre contratos de seguros (a)	800,543	-	-	800,543
Pasivos por arrendamiento	66,768	471,559	94,047	632,374
Comisiones por pagar a agentes y corredores	10,258	-	-	10,258
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	536,748	-	-	536,748
	1,414,317	471,559	94,047	1,979,923
	2021			
	Menos de un año	Entre 1 a 5 años	A más de 5 años	Total
Provisiones sobre contratos de seguros (a)	855,587	-	-	855,587
Pasivos por arrendamiento	59,211	423,060	209,285	691,556
Comisiones por pagar a agentes y corredores	12,392	-	-	12,392
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	451,087	-	-	451,087
	1,378,277	423,060	209,285	2,010,622

(a) Excluye la reserva matemática por B/1,391,041 (2021: B/1,417,033).

En adición, la Ley No.12 de 2012 establece requerimientos específicos para el régimen de inversiones admitidas, las cuales deberán estar compuestas por activos fácilmente realizables entendiéndose por éste aquellos que podrán hacerse líquidos sin que representen pérdidas previsible en su realización. El marco legal del régimen de inversiones intenta mantener una relación estable entre reservas de capital y reservas técnicas comparadas contra los activos considerados admitidos. Las inversiones deberán mantenerse libre de gravámenes.

A continuación se presenta un resumen de la suficiencia en inversiones admitidas versus reservas técnicas y de capital:

	2022	2021
Inversiones admitidas	5,414,037	5,095,605
Reservas técnicas y de capital	(3,721,730)	(3,720,395)
Suficiencia	1,692,307	1,375,210

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros (Continuación)

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Margen de Solvencia y Liquidez Mínima Requerida

La Ley No.12 de 2012 también establece estándares de cumplimiento de índices de medición del patrimonio y del mínimo de liquidez exigida a las aseguradoras operando en el país. La regulación intenta proteger los intereses de los asegurados y terceros, garantizando que las aseguradoras que operan en el país tengan el capital mínimo requerido y que su liquidez sea la necesaria para cubrir los pasivos y las actividades de operación de cada una de ellas. A continuación, se presenta el estado del margen de solvencia y de la posición de liquidez mínima exigible de la Compañía al cierre de 31 de diciembre y correspondiente al informe presentando por la Compañía a la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá el 31 de enero de 2023 y publicado por el ente regulador el 2 de marzo de 2023:

	2022	2021
Patrimonio técnico ajustado	5,343,437	5,804,703
Mínimo requerido	(5,000,000)	(5,000,000)
Excedente en el patrimonio	343,437	804,703
<b>Liquidez Mínima Requerida</b>		
Liquidez actual	5,836,041	6,210,529
Mínima requerida	(1,202,961)	(1,252,913)
Excedente de liquidez	4,633,080	4,957,616

Riesgo de Mercado

La Compañía también está expuesta al riesgo de mercado a través de sus actividades de seguro y de inversión. Este riesgo de mercado puede ser descrito como el riesgo de cambio en el valor razonable de un instrumento financiero debido a cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros (Continuación)

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Con la intención de minimizar los efectos de este riesgo, las tasas de retorno que han sido contempladas en las notas técnicas de los productos, son conservadoras y específicas para el mercado en que opera. Periódicamente se revisa y se ajustan las tasas de retorno que ofrecen los productos con ahorro disponible a los clientes, con el propósito de mantener un balance sano entre retorno percibido y retorno otorgado.

De igual forma cuando se reinvierten fondos de un instrumento que llega a su vencimiento, se contemplan las tasas calculadas en los productos y las tasas que ofrece el mercado. De ser necesario, la reinversión en el monto significativo del portafolio de inversión, podrá causar un ajuste extraordinario en las tasas de retorno otorgado.

Cuando se desarrollan nuevos productos, se contempla la expectativa de las tasas a futuro y como resultado, estos productos pueden tener tasas de retorno distintas a las de otros productos que actualmente se ofrecen.

Riesgo de Tasa de Interés

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado por cambios en la tasa de interés se concentra en su cartera de inversión. Sin embargo, los cambios en los valores de inversión que se atribuyen a los cambios en la tasa de interés son mitigados por los cambios correspondientes y parcialmente compensables en el valor económico de las provisiones de seguros. La Compañía monitorea esta exposición a través de revisiones periódicas de su posición de activos-pasivos. Los estimados de flujos de efectivo, lo mismo que el impacto de las fluctuaciones de la tasa de interés relacionadas con la cartera de inversión y las provisiones de seguro, son revisados periódicamente. Es más difícil medir la sensibilidad de los pasivos de seguros a la sensibilidad de intereses, que aquella de los activos relacionados, hasta donde podamos medir tal sensibilidad, consideramos que los movimientos en las tasas de interés generarán cambios en el valor del activo que sustancialmente nivelarán los cambios en el valor de los pasivos relacionados con los productos subyacentes.

Los rangos de las tasas promedio activas al 31 de diciembre de los principales instrumentos financieros son los siguientes:

	2022	2021
<b>Activos</b>		
Cuentas de ahorro	0.5% y 3.0%	0.5% y 3.0%
Depósitos a plazo fijo	1.5% y 3.375%	3.375% y 4%
Inversiones financieras que generan interés	2.125% y 7.125%	3.75% y 6.75%

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros (Continuación)

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

A continuación se presenta un resumen de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés, que incluye los activos y pasivos clasificados conforme a su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero:

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	No Sensible a Tasa de Interés	Sin Causación de Intereses	Total
<b>2022</b>							
Depósitos a plazo fijo	200,000	-	-	-	-	-	200,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	999,863	-	2,589,455	1,159,272	-	-	4,748,590
Cuenta por cobrar - partes relacionadas	-	-	-	-	29,742	-	29,742
Primas por cobrar de seguros y otros	-	-	-	-	1,041,051	-	1,041,051
Otros activos	-	-	-	-	752,684	-	752,684
Efectivo	968,852	-	-	-	79,864	-	1,048,716
	2,168,708	-	2,589,455	1,159,272	1,903,441	-	7,820,876
Provisiones sobre contratos de seguros	-	-	-	-	2,191,584	-	2,191,584
Pasivo por arrendamiento	-	66,768	471,559	94,047	-	-	632,374
Comisiones por pagar a agentes y corredores	-	-	-	-	10,258	-	10,258
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	-	-	536,748	-	536,748
	-	66,768	471,559	94,047	2,738,590	-	3,370,964
Posición neta	2,168,708	(66,768)	2,117,896	1,065,225	(835,149)	-	4,449,912

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros (Continuación)

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	No Sensible a Tasa de Interés	Sin Categorización de Interés	Total
2021							
Depósitos a plazo fijo	-	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en en otros resultados integrales	-	524,450	1,053,795	885,758	-	-	2,464,003
Cuenta por cobrar - partes relacionadas	-	-	-	-	29,742	-	29,742
Primas por cobro de seguros y otros (reapropiados)	-	-	-	-	514,034	-	514,034
Otros activos	-	-	-	-	786,338	-	786,338
Efectivo	2,803,711	-	-	-	-	-	2,803,711
	2,803,711	1,524,450	1,053,795	885,758	1,330,134	-	7,597,848
Provisiones sobre contratos de seguros	-	-	-	-	2,272,620	-	2,272,620
Pasivo por arrendamiento	-	59,211	423,060	209,285	-	-	691,556
Comisiones por pagar a agentes y corredores	-	-	-	-	12,392	-	12,392
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	-	-	451,087	-	451,087
	-	59,211	423,060	209,285	2,736,099	-	3,427,655
Posición neta	2,803,711	1,465,239	630,735	676,473	(1,405,965)	-	4,170,192

Riesgo de Seguros

El riesgo inherente al contrato de seguros es aquel que involucra la posibilidad que ocurra un evento repentino, no previsible, fortuito e independiente de la voluntad del asegurado y que resulte en una reclamación por parte del asegurado que resulte en la reducción de un activo o el establecimiento de un pasivo.

La Compañía sólo emite contratos en la República de Panamá, por lo que su riesgo está concentrado en esta ubicación geográfica.

Ramo de Personas

a. Contratos sin Retorno Financiero

Estos contratos principalmente son vida a término, de incapacidad y salud. Los de vida a término y de incapacidad son a largo plazo mientras que los de salud son anuales renovables. Los principales riesgos asociados con estos contratos son de diseño, tarifa, mortalidad y morbilidad.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros (Continuación)

Riesgo de Seguros (continuación)

Ramo de Personas (continuación)

a. Contratos sin Retorno Financiero (continuación)

i. Riesgo de Diseño y Tarifa

Este riesgo se produce cuando un producto ha sido pobremente diseñado o inadecuadamente tarifado y puede causar no solo pérdidas financieras, sino que también daños a su reputación.

Los riesgos son tarifados para lograr un adecuado retorno sobre la cartera de negocios del asegurador. Para determinar la tarifa, los aseguradores consideran la naturaleza y monto del riesgo a asumir, y experiencia recién de la industria sobre los beneficios a pagar.

Tarifas inadecuadas pueden resultar cuando se usan estadísticas desfasadas o no comparables o cuando el mercado suaviza sus condiciones, resultando en desviaciones.

El proceso de suscripción de riesgos ha establecido normas para tarificación y estas pueden incluir exámenes médicos y cuestionarios que asisten al asegurador al momento de determinar el nivel de riesgo que está evaluando. También los aseguradores pueden establecer deducibles y límites de cobertura para riesgos de seguro de salud que limitarán las probables pérdidas. Los contratos de vida a término y de incapacidad establecen limitaciones para los montos asegurables. Por lo tanto, la tarificación de un contrato de seguros consiste en establecer una prima suficiente, deducibles y límites de cobertura.

ii. Riesgo de Mortalidad y Morbilidad

El riesgo de mortalidad es el riesgo de que una peor mortalidad resultará en un aumento en reclamos por muerte. El riesgo de morbilidad es la incidencia de enfermedades o padecimientos y que estos incrementen los reclamos de seguros de hospitalización o incapacidad. Los reclamos de seguro son causados por la ocurrencia de un reclamo médico, el diagnóstico de una enfermedad grave o por la muerte de la persona asegurada.

Para contratos que ofrecen beneficio de muerte, una alta mortalidad resultaría en un incremento en reclamos por muerte. La aseguradora evalúa su experiencia de mortalidad y la compara con tablas de mortalidad de la industria. Esto puede resultar en ajustes a futuro y la re-tarificación de los productos.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros (Continuación)

Riesgos de Seguros (continuación)

Ramo de Personas (continuación)

a. Contratos sin Retorno Financiero (continuación)

ii. Riesgo de Mortalidad y Morbilidad (continuación)

Los reclamos de seguro de enfermedades graves resultan del diagnóstico de una enfermedad específica incurrida por el asegurado. La aseguradora evalúa su experiencia de siniestralidad en este ramo y la compara con la experiencia de la industria. Esto puede resultar en ajustes a futuro y la re-tarificación de los productos.

El costo de los reclamos relacionados con las pólizas de hospitalización depende de la incidencia de que los beneficiarios se enfermen, la duración de su enfermedad y el costo del servicio médico. Un aumento en cualquiera de estos tres factores resultará en un aumento en los reclamos en ese ramo. En esa circunstancia, el asegurador podrá ajustar el precio o efectuará ajustes a futuro.

b. Contratos con Retorno Financiero

Los contratos de vida y renta vitalicia con retorno financiero normalmente tienen duración mayor a 5 años. Estos contratos tienen un componente de prima planeada o periódica y también permiten primas únicas o extraordinarias. De esas primas recibidas se deducen gastos de adquisición, manejo y mortalidad. Los réditos recibidos son acreditados a la póliza y están disponibles para retiros parciales, totales o préstamos. Los principales riesgos asociados con estos contratos son de diseño, tarifa, mortalidad, longevidad, caducidad, gasto e inversión.

i. Riesgo de Diseño y Tarifa

Este riesgo se produce cuando un producto ha sido pobremente diseñado o inadecuadamente tarifado y puede causar no solo pérdidas financieras, sino que también daños a su reputación.

Los riesgos son tarifados para lograr un adecuado retorno sobre la cartera de negocios del asegurador. Para determinar la tarifa, los aseguradores consideran la edad del propuesto asegurado, los gastos e impuestos asociados con el contrato, la tasa de retorno que será acreditada al contrato y los valores garantizados del contrato, naturaleza y monto del riesgo a asumir, y experiencia recién de la industria sobre los beneficios a pagar.

Tarifas inadecuadas pueden resultar cuando se usan estadísticas desfasadas o al no contemplar futuros cambios en el acontecer económico.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros (Continuación)

Riesgos de Seguros (continuación)

Ramo de Personas (continuación)

b. Contratos con Retorno Financiero (continuación)

ii. Riesgo de Mortalidad y Longevidad

El riesgo de mortalidad es el riesgo de que una peor mortalidad resultará en un aumento en reclamos por muerte. El riesgo de longevidad es el riesgo de que una mejoría en la mortalidad resultará en un aumento del periodo de liquidación de las rentas vitalicias.

Para contratos que ofrecen beneficio de muerte, una alta mortalidad resultaría en un incremento en reclamos de muerte. Para los contratos que pagan rentas vitalicias, una mejor tasa de mortalidad resultará en un aumento del beneficio a pagar a través del tiempo. La Compañía evaluará anualmente su experiencia de mortalidad y la comparará con la experiencia de la industria. Esto puede resultar en ajustes a futuro y la re-tarificación de los productos.

El riesgo de mortalidad puede estar concentrado por geografía, afectando el perfil de riesgo de la aseguradora. La exposición más significativa a este riesgo es cuando un evento único o una pandemia pueda resultar en un alto número de reclamos.

iii. Riesgo de Caducidad

El riesgo de caducidad consiste en que, en promedio, un asegurado dé por terminado su contrato antes del tiempo esperado por el asegurador. Las terminaciones anticipadas pueden resultar en lo siguiente:

Gastos de adquisición no sean recuperados del asegurado; para pagar la indemnización, inversiones son liquidadas de forma prematura, resultando en una pérdida para el asegurador; gastos de mantenimiento son alocados al resto de las pólizas en vigor, resultando en un aumento en el riesgo de gasto.

iv. Riesgo de Gasto

La Compañía monitorea los gastos de adquisición y de mantenimiento de sus pólizas. Los gastos son administrados mediante diseño de contratos, cargos y control de gastos. Sin embargo, existe un importante número de contratos en vigor que los aseguradores tienen capacidad limitada o ninguna capacidad alguna para re-tarificar y contemplar aumentos en gastos causados por inflación u otros factores. Por lo tanto, el aumento en gastos de mantenimiento tiene que ser soportado por un aumento en el volumen de pólizas en vigor o por incrementos en productividad. No alcanzar estas metas requerirá un aumento en el pasivo actuarial que debe cargar la Compañía.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Compañía establece una jerarquía de las técnicas de valoración en función de si el soporte de las técnicas de valoración es observable o no observable. Las observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; las no observables reflejan la hipótesis de mercado. Estos dos tipos de soportes han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).
- Nivel 3 - Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables).

Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercados observables cuando se encuentren disponibles, por lo tanto, se consideran factores como los precios de mercado de referencia y observables en sus valoraciones cuando estén disponibles.

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

La Administración ha establecido como objetivo de medición, utilizar una técnica de valoración estimando el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros que se Registran a Valor Razonable sobre una Base Recurrente

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable al 31 de diciembre:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
2022				
Inversiones financieras	999,863	3,748,727	-	4,748,590
2021				
Inversiones financieras	-	2,464,003	-	2,464,003

Valor Razonable - Nivel 1

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios no ajustados por terceros, tales como Bloomberg.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas no observables significativas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 2:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados	Nivel
Bonos Corporativos y Bonos de la República de Panamá y de otros países	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado activo y la tasa libre de la República de Panamá, para un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2)



Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

10. Primas por Cobrar de Seguros y Otros (Continuación)

Otras Cuentas por Cobrar

Las otras cuentas por cobrar se resumen a continuación:

	2022	2021 (Re-expresado)
Intereses por cobrar - inversiones	63,492	41,124
Cuentas por cobrar - reaseguro	584,065	171,094
Cuentas por cobrar - agentes	72,520	101,793
Cuentas por cobrar - coaseguros	266,660	162,191
Cuentas por cobrar - empleados	2,875	2,406
	<u>989,612</u>	<u>478,608</u>

11. Efectivo

El efectivo se presenta a continuación:

	2022	2021
Caja menuda	300	300
Efectivo en cuenta de inversión	20,217	1,052,044
Efectivo en cuentas corrientes	79,664	74,904
Efectivo en cuentas de ahorro	948,628	1,676,463
	<u>1,048,809</u>	<u>2,803,711</u>

La Compañía mantiene cuentas de ahorros, con tasas de interés anual de 0.5% a 3.0% (2021: 0.5% a 3.0%).

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

12. Provisiones sobre Contratos de Seguros

Las provisiones relativas a los contratos de seguros, neto de participación de reaseguradores, se detallan a continuación:

	Bruto	Reaseguro	Neto
<b>2022</b>			
Negocio			
Provisión de riesgo en curso	7,326	-	7,326
Provisión para insuficiencia de prima	2,998	-	2,998
Reserva matemática	1,391,041	-	1,391,041
Provisión para siniestros en trámite			
Seguros de salud	790,219	-	790,219
Saldo al final del año	<u>2,191,584</u>	<u>-</u>	<u>2,191,584</u>

	Bruto	Reaseguro	Neto
<b>2021</b>			
Negocio			
Provisión de riesgo en curso	23,543	-	23,543
Provisión para insuficiencia de prima	8,043	-	8,043
Reserva matemática	1,417,033	-	1,417,033
Provisión para siniestros en trámite			
Seguros de salud	824,001	-	824,001
Saldo al final del año	<u>2,272,620</u>	<u>-</u>	<u>2,272,620</u>

La reserva de IBNR recoge un estimado por aquellos siniestros en tránsito o "últimos siniestros", los cuales se reportan en el siguiente periodo fiscal. Para el cálculo del estimado, se utilizan métodos actuariales que comprenden el desarrollo de siniestros mediante triángulos que incluyen los periodos de ocurrencia y pago de los siniestros, los patrones de comportamiento histórico de los mismos y los eventos catastróficos. La reserva de IBNR es revisada periódicamente, es ajustada con cargo a resultados y es certificada anualmente por un actuario independiente.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

12. Provisiones sobre Contratos de Seguros (Continuación)

La composición de la reserva de IBNR por los diferentes ramos se detalla a continuación:

	2022	2021
Vida	196,837	191,139
Salud	494,243	482,873
	<u>691,080</u>	<u>674,012</u>

Reserva de riesgo en curso

	2022	2021
Saldo al inicio del año	23,543	2,309
(Disminución) aumento	(16,217)	21,234
Saldo al final del año	<u>7,326</u>	<u>23,543</u>

Reserva para insuficiencia de prima

	2022	2021
Saldo al inicio del año	8,043	13
(Disminución) aumento	(5,045)	8,030
Saldo al final del año	<u>2,998</u>	<u>8,043</u>

Reserva matemática

	2022	2021
Saldo al inicio del año	1,417,033	1,702,065
(Disminución)	(25,992)	(285,032)
Saldo al final del año	<u>1,391,041</u>	<u>1,417,033</u>

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

12. Provisiones sobre Contratos de Seguros (Continuación)

Provisiones para siniestros en trámite

	2022	2021
Saldo al inicio del año	824,001	1,004,691
Variación neta	(33,782)	(180,690)
Saldo al final del año	<u>790,219</u>	<u>824,001</u>

Proceso Utilizado para Determinar las Presunciones - Vida

La provisión para el ramo de seguros de vida a largo plazo se calcula sobre la base de la prima neta de riesgo. Del riesgo a futuro, se resta el valor presente de las primas correspondientes hasta que llegue a su vencimiento, se rescate totalmente la póliza, o la muerte del asegurado. Igualmente se contempla para los pronósticos, las tablas de mortalidad, tasas de intereses y factores de ajustes por antigüedad. En este método no se contempla una provisión para el costo futuro de mantenimiento de las pólizas.

Proceso Utilizado para Determinar las Presunciones - Salud

Para el ramo de salud se utilizan estadísticas de comportamientos de reclamos y se aplican cálculos actuariales (método de triangulación) para determinar las provisiones para los siniestros incurridos, pero no reportados (IBNR, por sus siglas en inglés).

13. Gastos Acumulados por Pagar y Otros Pasivos

Los gastos acumulados por pagar y otros pasivos se presentan a continuación:

	2022	2021
Impuestos por pagar	20,095	24,440
Reservas laborales	170,724	189,443
Obligaciones laborales	21,169	43,209
Reaseguros por pagar	8,670	88,783
Otras cuentas por pagar	316,090	105,212
	<u>536,748</u>	<u>451,087</u>

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

14. Capital en Acciones

El capital social autorizado de la Compañía está representado por 15,814 (2021: 15,814) acciones con un valor nominal de B/.1,000 cada una. El capital pagado en exceso equivale a 7,853 (2021: 6,353) acciones con un valor nominal de B/.1,000 cada una, que a la fecha no han sido autorizadas ni emitidas. Durante el 2022, la Casa Matriz realizó un aporte a capital adicional pagado por B/.1,500,000 (2021: B/.500,020).

15. Reservas de Capital

El movimiento de las reservas de capital se presenta a continuación:

Descripción	Reserva de Previsión para Desviaciones Estadísticas (Ley 12 de 3 de abril de 2012)	Riesgos Catastróficos y/o de Contingencias (Ley 12 de 3 de abril de 2012)	Reserva Legal de Seguros y Reaseguros	Total
Al 31 de diciembre de 2020	676,235	676,235	10,365	1,362,835
Aumento	42,471	42,471	-	84,942
Al 31 de diciembre de 2021	718,706	718,706	10,365	1,447,777
Aumento	41,184	41,184	-	82,368
Al 31 de diciembre de 2022	<u>759,890</u>	<u>759,890</u>	<u>10,365</u>	<u>1,530,145</u>

Las otras partidas de patrimonio corresponden a los cambios realizados a las reservas de capital incluyendo inversiones constituidas para propósitos regulatorios.

Reserva Legal

Seguros

De acuerdo al Artículo No.213 de la Ley No.12 de 2012, la Compañía está obligada a constituir un fondo de reserva equivalente a un 20% de sus utilidades netas antes del impuesto sobre la renta hasta la suma de dos millones de balboas (B/.2,000,000) y de allí en adelante incrementarlo con 10% de las utilidades netas antes de impuestos hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

La Ley impide a la Compañía declarar ni distribuir dividendos, ni enajenar de otra manera parte de sus utilidades hasta constituida la totalidad de la reserva.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

15. Reservas de Capital (Continuación)

Reserva de Previsión para Desviaciones Estadísticas y Riesgo Catastrófico y/o de Contingencia

De conformidad con la Ley No.12 de 2012, las compañías de seguros debían de establecer una reserva de previsión para desviaciones estadísticas y además una reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia, calculada en base a un importe no menor del 1% y no mayor del 2 1/2%, para todos los ramos, calculado sobre la base de las primas netas retenidas correspondientes cada una. La Compañía utiliza el 1% para constituir sus reservas. La Ley establece que estas reservas se constituyen como reservas patrimoniales y su uso y restitución serán reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos.

La Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012, en su Artículo No.299 establece que la reserva de previsión para desviaciones estadísticas y la reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia, que antes se constituían en el pasivo fueran traspasadas como reservas patrimoniales, y su traspaso no causará impuesto sobre la renta. El Artículo No.208 indica que estas reservas deberán seguirse constituyendo en el patrimonio como reservas de capital.

16. Primas de Seguros

El desglose del ingreso de primas de seguros se presenta a continuación:

	2022	2021
Primas suscritas sobre contratos de seguros - Salud	2,575,320	2,730,001
Primas suscritas sobre contratos de seguros - Vida	1,543,111	1,517,101
Cambio en la reserva de riesgo en curso (Nota 12)	16,217	(21,234)
Cambio en la reserva para insuficiencia de prima (Nota 12)	5,045	(8,030)
Primas netas ganadas	<u>4,139,693</u>	<u>4,217,838</u>

17. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

	2022	2021
Ingresos por inversiones	102,608	121,119
Ingresos por depósitos y colocaciones en bancos	20,871	57,605
	<u>123,479</u>	<u>178,724</u>

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

18. Reclamos y Beneficios Netos Incurridos

Los reclamos y beneficios netos incurridos se detallan a continuación:

	Riesgo de Salud	Riesgo de Vida	Total
<b>2022</b>			
Reclamos incurridos	2,684,354	539,452	3,223,806
Participación de reasegurador	(412,971)	(300,000)	(712,971)
Pólizas rescatadas	-	189,917	189,917
Cambio actuarial en la reserva matemática (Nota 12)	-	(25,992)	(25,992)
Reclamos y beneficios netos incurridos	2,271,383	403,377	2,674,760
<b>2021 (Re-expresado)</b>			
Reclamos incurridos	2,671,116	895,019	3,566,135
Participación de reasegurador	(188,169)	(650,000)	(838,169)
Pólizas rescatadas	-	135,306	135,306
Cambio actuarial en la reserva matemática (Nota 12)	-	(285,032)	(285,032)
Reclamos y beneficios netos incurridos	2,482,947	95,293	2,578,240

19. Costos de Adquisición

Los costos de adquisición se detallan a continuación:

	2022	2021
Gasto de comisiones	377,236	475,004
Impuestos	82,143	84,942
	459,379	559,946

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

20. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2022	2021
Salarios y otros beneficios	666,536	685,127
Otros	292,737	242,513
Honorarios	251,438	325,026
Depreciación y amortización (Notas 5 y 6)	206,241	167,982
Publicidad	193,460	171,682
Otros beneficios a empleados	152,141	125,333
Costos de seguridad social	89,999	102,154
Impuestos varios	81,886	79,566
Alquileres	65,116	63,987
Seguros	35,900	45,841
Útiles y papelería	8,878	4,969
	2,044,332	2,014,180

21. Impuesto sobre la Renta

Según regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2022.

Mediante la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Gobierno Nacional aprobó reformas fiscales que incluyen, entre otros, la modificación al Artículo No.699 del Código Fiscal el cual reduce la tasa del impuesto sobre la renta aplicable a las personas jurídicas.

En el caso de la Compañía, por la naturaleza de sus actividades, a partir del año 2012 tributa a la tasa de impuesto sobre la renta del veintisiete punto cinco por ciento (27.5%), y a partir del 2015 tendrá una reducción en la tasa del impuesto sobre la renta al veinticinco por ciento (25%).

Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta - CAIR

Las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta a la tarifa que corresponda según lo que se indica en el párrafo anterior, sobre el cálculo que resulte mayor entre:

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

21. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta - CAIR (continuación)

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido (tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del cálculo), o
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%) (CAIR).

La Dirección General de Ingresos (DGI) tendrá un plazo máximo de seis (6) meses, contados a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración jurada de rentas, para pronunciarse sobre la solicitud de no aplicación del CAIR. Vencido este plazo sin que se haya expedido un acto administrativo relacionado con la solicitud del contribuyente, se entenderá que se ha admitido dicha solicitud, y por lo tanto, el impuesto sobre la renta a pagar al Tesoro Nacional será en definitiva, aquél determinado según el método tradicional.

En caso de que la DGI no acepte la solicitud, la Compañía podrá acogerse al procedimiento administrativo en materia fiscal e interponer recursos legales y no será hasta agotar éstos que la Compañía tendría que pagar el impuesto sobre la renta según el método del CAIR.

Bajo la Resolución No.201-6860 de 1 de octubre de 2020, la Dirección General de Ingresos aceptó la solicitud de la Compañía de no aplicación del CAIR y concedió la autorización a la Compañía para que determine su impuesto sobre la renta utilizando el método tradicional para los periodos fiscales 2019, 2020 y 2021.

Impuesto sobre la Renta Corriente

Debido a que la Compañía presentó pérdidas financieras y fiscales en los años 2022 y 2021, no se generó ningún gasto de impuesto sobre la renta bajo el método tradicional.

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Compañía por operaciones locales están sujetas al pago de impuesto sobre la renta.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía solicitó la no aplicación del CAIR, derivado de la pérdida fiscal y financiera originada. La Administración de la Compañía confía en que la decisión de la DGI en cuanto a la solicitud será favorable.

La Compañía no estima activar un impuesto sobre la renta diferido ya que no se espera obtener una utilidad gravable para el 2023.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

21. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Precios de Transferencia

La Ley No.52 del 28 de agosto de 2012 estableció el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, y aplicables a operaciones que el contribuyente realice con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones. Los aspectos más relevantes de esta regulación incluyen:

- Los contribuyentes deberán presentar, anualmente, una declaración informativa de las operaciones relacionadas con partes relacionadas, dentro de los seis (6) meses siguientes del cierre del periodo fiscal correspondiente. Esta obligación es exigible para transacciones realizadas a partir del periodo fiscal 2012.
- La falta de presentación del informe anterior será sancionada con multa equivalente al 1% del monto total de las operaciones con partes relacionadas.
- Las personas obligadas a presentar el informe a que se refiere el punto anterior, deberán mantener un estudio de precios de transferencia, el cual deberá contener la información y el análisis que permita valorar y documentar sus operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley. El contribuyente sólo deberá presentar este estudio a requerimiento de la DGI dentro del plazo de 45 días posteriores a su solicitud.

La Compañía evalúa la metodología de precio de transferencia y los criterios de los comparables. Esta metodología puede estar sujeta a la revisión posterior de las autoridades fiscales quienes podrían tener distintas interpretaciones. Estas interpretaciones que podrían diferir, pudieran tener un impacto en los montos reportados de impuesto sobre la renta. Sin embargo, la Administración de la Compañía es de la opinión que las operaciones con partes relacionadas han cumplido con los criterios de evaluación relacionados a los lineamientos de precios de transferencia, y consecuentemente, no existen contingencias para el año terminado el 31 de diciembre de 2022.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

22. Re-expresión de los Estados Financieros

Corrección de Error

Durante el 2022, la Compañía realizó una revisión de la aplicación de los contratos de reaseguro, reconociendo un ingreso por recuperaciones de reaseguradores por la suma de B/.171,094 sobre reclamos incurridos y pagados en el 2021 de los cuales no se reconoció el ingreso por recuperaciones de acuerdo con los términos pactados en el contrato de reaseguro y la cuenta por cobrar - reaseguro en el periodo anterior.

Los efectos de estos ajustes en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2021		
	Previamente Reportado	Ajuste	Monto Ajustado
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
Primas por cobrar de seguros y otros	342,940	171,094	514,034
Déficit acumulado	(18,220,713)	171,094	(18,049,619)
<b>Estado de Cambios en el Patrimonio</b>			
Déficit acumulado	(18,220,713)	171,094	(18,049,619)
<b>Estado de Resultado Integral</b>			
Reclamos y beneficios netos incurridos	2,749,334	(171,094)	2,578,240
Pérdida neta	(1,102,317)	171,094	(931,223)
Pérdida neta integral	(1,126,027)	171,094	(954,933)
<b>Estado de Flujo de Efectivo</b>			
Pérdida neta	(1,102,317)	171,094	(931,223)
Primas por cobrar de seguros y otros	57,312	(171,094)	(113,782)

Los accidentes pasan...

**SAGICOR**  
**TE CUIDA**

**CONTÁCTANOS**

ESTAMOS PARA SERVIRTE

 **280-0200**  **6997-SAGI (7244)**



@sagicorpanama



[www.sagicor.com](http://www.sagicor.com)



**Sagicor**

COMPAÑÍA DE SEGUROS



Regulado y Supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá