Sagicor

Compañía de Seguros

INFORME DE ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Publicado en La Estrella de Panamá
el 29 de junio de 2020

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 2019

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

Índice para los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019

	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 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 54

PricewaterhouseCoopers, S.R.L.

Informe de los Auditores Independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Sagicor Panamá, S. A. (la "Compañía"), presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo 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 2019;
- 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 un resumen de las políticas contables significativas.

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 de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con los requerimientos de ética 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, S.R.L., Plaza PwC, Piso 7, Calle 58-E y Ave. Ricardo Arango, Urbanización Obarrio
T: (507)206 - 9200, Apartado 0819 - 05710, Panamá - República de Panamá, www.pwc.com/interamericas

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 contiene 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.

- 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.

PricewaterhouseCoopers

23 de junio de 2020
Panamá, República de Panamá

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

Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2019
(Cifras en balboas)

	2019	2018
Activos		
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Nota 6)	461,628	84,960
Activo por derecho de uso (Nota 7)	200,469	-
Depósitos a plazo fijo (Nota 8)	2,500,000	1,000,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (Nota 9)	1,997,880	2,755,067
Cuentas por cobrar - Compañía Matriz (Nota 10)	213,036	18,801
Primas por cobrar de seguros y otros (Nota 11)	557,397	1,417,865
Otros activos	690,640	685,699
Efectivo (Nota 12)	1,477,506	2,468,368
Total de activos	8,098,556	8,430,760
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Provisiones sobre contratos de seguros (Nota 13)	2,248,708	2,273,580
Pasivo por arrendamiento (Nota 7)	207,336	-
Comisiones por pagar a agentes y corredores	30,646	111,101
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos (Notas 10 y 14)	497,080	376,529
Total de pasivos	2,983,770	2,761,210
Patrimonio		
Acciones comunes (Nota 15)	3,952,000	3,952,000
Capital adicional pagado (Nota 15)	16,362,536	15,862,536
Reservas de capital (Nota 16)	1,287,809	1,194,593
Déficit acumulado	(16,196,304)	(15,305,014)
Otras reservas	(291,255)	(34,565)
Total de patrimonio	5,114,786	5,669,550
Total de pasivos y patrimonio	8,098,556	8,430,760

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 2019
(Cifras en balboas)

	2019	2018
Ingresos		
Primas de seguros (Notas 10 y 17)	4,019,224	4,688,964
Ingresos financieros (Nota 18)	827,094	205,310
Otros ingresos	14,818	7,573
Total de ingresos	4,861,136	4,901,847
Reclamos y beneficios netos incurridos (Nota 19)	(2,138,871)	(3,520,251)
Costos y Gastos		
Costos de adquisición (Nota 20)	(351,440)	(647,648)
Gastos de intereses por arrendamiento (Nota 7)	(17,323)	-
Gastos generales y administrativos (Notas 10 y 21)	(2,912,461)	(2,079,006)
Reaseguro por exceso de pérdida (Nota 10)	(239,115)	(325,683)
Total de costos y gastos	(3,520,339)	(3,052,337)
Pérdida neta (Nota 23)	(798,074)	(1,670,741)
Otras Pérdidas Integrales		
Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados		
Pérdida neta no realizada en activos financieros a valor razonable con cambios otros resultados integrales (Nota 6)	(256,690)	(265,124)
Pérdida neta integral	(1,054,764)	(1,935,865)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras en balboas)

	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Reservas de Capital (Nota 13)	Déficit Acumulado	Otras Reservas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,952,000	13,862,536	1,101,323	(13,541,003)	230,764	5,605,620
Transacciones atribuibles al accionista						
Pérdida neta	-	-	-	(1,670,741)	-	(1,670,741)
Incremento de Capital (Nota 12)	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000
Total de transacciones atribuibles al accionista	-	2,000,000	-	(1,670,741)	-	329,259
Ajustes por Adopción de la NIIF 9						
Ajuste por valorización	-	-	-	-	(205)	(205)
Otras utilidades integrales						
Pérdida no realizada en valuación de inversiones (Nota 6)	-	-	-	-	(265,124)	(265,124)
Otras transacciones de patrimonio						
Constitución de reservas del año (Nota 13)	-	-	93,270	(93,270)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,952,000	15,862,536	1,194,593	(15,305,014)	(34,565)	5,669,550
Transacciones atribuibles al accionista						
Pérdida neta	-	-	-	(798,074)	-	(798,074)
Incremento de Capital (Nota 12)	-	500,000	-	-	-	500,000
Total de transacciones atribuibles al accionista	-	500,000	-	(798,074)	-	(298,074)
Otras utilidades integrales						
Pérdida no realizada en valuación de inversiones (Nota 6)	-	-	-	-	(256,690)	(256,690)
Otras transacciones de patrimonio						
Constitución de reservas del año (Nota 13)	-	-	93,216	(93,216)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,952,000	16,362,536	1,287,809	(16,196,304)	(291,255)	5,114,786

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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 2019
(Cifras en balboas)

	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Pérdida neta	(798,074)	(1,670,741)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortización (Notas 6 y 7)	115,246	16,117
Provisión para primas incobrables	-	164,506
Disminución en la reserva de riesgo en curso	(1,743)	(21,455)
(Disminución) aumento en la reserva matemática	(44,348)	128,278
Disminución en la reserva para insuficiencia de prima	(15,728)	-
Aumento en las reservas para siniestros en trámite, neto	36,947	94,886
Intereses por arrendamiento	17,324	-
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Primas por cobrar de seguros y otros	860,468	(479,523)
Cuentas por cobrar - Compañía Matriz	(194,235)	(3,712)
Otros activos	(4,941)	(43,702)
Comisiones por pagar a agentes y corredores	(80,455)	97,492
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	120,551	182,808
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	11,012	(1,535,046)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	(411,727)	(55,015)
Adquisición de depósito a plazo fijo	(1,500,000)	(1,000,000)
Adquisición de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(1,997,860)	-
Otros ajustes en activos financieros	(628,822)	(16,750)
Venta de activos financieros financieras	3,127,179	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1,411,230)	(1,071,765)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Arrendamientos pagados	(90,644)	-
Aporte de capital	500,000	2,000,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	409,356	2,000,000
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	(990,862)	(606,811)

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

Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras en balboas)

	2019	2018
Viene de la página anterior…	(990,862)	(606,811)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,468,368	3,075,179
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 9)	1,477,506	2,468,368
Actividades de financiamiento que no involucran flujos de efectivo		
Adquisición de activos por derecho de uso	(280,656)	-
Adquisición de contrato de arrendamiento financiero	280,656	-

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

1. Constitución y Operación

Sagicor Panamá, S. A. es una compañía establecida de conformidad a las leyes de la República de Panamá en julio de 1998. De acuerdo a Resolución CTS-02 de 14 de septiembre de 1998, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República 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, Local No.201.

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 negativos. 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 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 2019 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 23 de junio de 2020.

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 períodos 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 a su valor razonable de los activos financieros 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.

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 período. 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.

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

Bases de Preparación (continuación)

(a) Nuevas Normas y Enmiendas Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y enmiendas por primera vez para su período de presentación de información a partir del 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015 – 2017.
- CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los Tratamientos del Impuesto sobre la Renta.

La Compañía adoptó la NIIF 16 - Arrendamientos utilizando el método retrospectivo modificado sin reexpresión de la información comparativa. Como resultado, los comparativos para 2018 no se han reexpresados. A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía, como arrendatario, ha reconocido los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para los arrendamientos operativos celebrados anteriormente. La nueva política contable se describe más adelante en la Nota 2 y el impacto en la adopción de esta norma se resume en la Nota 4.

Las otras modificaciones enumeradas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

(b) 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 por todas las entidades que emiten contratos de seguros y contratos de inversión con participación discrecional. Esta norma aplica para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2021 y se permite la adopción anticipada si la NIIF 15 y NIIF 9 son también aplicadas. La Compañía está en proceso de evaluar el impacto potencial en sus estados financieros que puedan resultar de la aplicación de la misma.

- Modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF. Las enmiendas, donde en realidad son actualizaciones, son efectivas para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2020.

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

Bases de Preparación (continuación)

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

No existen otras normas, enmiendas e interpretaciones emitidas y que aún no son efectivas que podrían tener un impacto material en la Compañía.

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.

Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad Arrendada
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 período.

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 6 años
Vehículos	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	3 a 5 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 período de tiempo a cambio de una consideración.

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

Arrendamientos (continuación)

Activo por Derecho de Uso
La Compañía ha optado por utilizar la exención para períodos de arrendamiento con un plazo de 12 meses o menos, o aquellos cuyo activo subyacente tiene un valor bajo, 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 de derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente.

El costo del activo del derecho de uso comprende:

a) el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
b) cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
c) cualquier costo directo inicial incurrido por la Compañía; y
d) costos de restauración.

La Compañía reconoce los costos descritos en el punto (d) como parte del costo del activo del 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 el equipo y posteriormente se miden a al costo menos depreciación. Los activos de 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 por 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.

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

Arrendamientos (continuación)

Pasivo por Arrendamiento (continuación)
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 de 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:

a) pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
b) los importes que el arrendatario bajo garantías de valor residual;
c) pagos de multas por rescindir del contrato de arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el arrendatario que ejerce una opción para rescindir del contrato de arrendamiento.

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 de arrendamiento en cada período contable durante el plazo del arrendamiento, que es el importe que produce una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo de arrendamiento.

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

a) aumentar el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento;
b) reducir el importe en libros para reflejar la parte principal de los pagos de arrendamiento efectuados; y
c) 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.

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

Arrendamientos (continuación)

Pasivo por Arrendamiento (continuación)
Los pasivos de arrendamiento se incluyen en los pasivos de arrendamiento 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 - Políticas Bajo la NIIF 9

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"), valor razonable a través de otro resultado integral ("FVOCI") o costo amortizado basado en la naturaleza de los flujos de efectivo de estos activos y el modelo de negocio de la Compañía. Estas categorías reemplazan las clasificaciones existentes de la NIC 39 del valor razonable a través de los resultados: disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar y valores mantenidos hasta su vencimiento.

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019
(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros – Políticas Bajo la NIIF 9 (continuación)

b) Clasificación de Instrumentos de Deuda (continuación)

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 únicamente de 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 A Través de Otro Resultado Integral (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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019
(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros – Políticas Bajo la NIIF 9 (continuación)

b) Clasificación de Instrumentos de Deuda (continuación)

Evaluación del Modelo de Negocio (continuación)
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.

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 valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI). Adicionalmente, compromisos de préstamo fuera de balance 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).

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019
(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros – Políticas Bajo la NIIF 9 (continuación)

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

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 como 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.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo
El efectivo y equivalentes de efectivo incluye 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.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019
(Cifras en balboas)

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

Contratos de Seguros (continuación)

Clasificación (continuación)
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.

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 pro-rata diaria.

El método pro-rata 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 pro-rata diaria se basa en la proporción del tiempo de vigencia transcurrido entre los días períodos de cobertura de la póliza por las primas netas emitidas.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019
(Cifras en balboas)

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

Contratos de Seguros (continuación)

Reconocimiento y Medición de los Contratos (continuación)
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 período 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.

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 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 (IBNR, por sus siglas en inglés) es calculada de acuerdo con las fórmulas actuariales mundialmente reconocidas.

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

Contratos de Seguros (continuación)

Reconocimiento y Medición de los Contratos (continuación)
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 en que 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 en el estado de resultado integral y en el estado de situación financiera de forma bruta. 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.

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.

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

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.

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.

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
Las reservas de capital son reservas estatutarias requeridas por la legislación a la que está sujeta la Compañía. Estas reservas son constituidas como apropiaciones de las utilidades no distribuidas.

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

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

Impuesto sobre la Renta (continuación)

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 pro-rata 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.

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

Flujos de Efectivo
La Compañía clasifica los flujos de efectivo derivados de las inversiones disponibles para la venta 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 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 resultados del período.

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.

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

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 estableció 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.

4. Transición a la NIIF 16 - Arrendamientos

La Compañía arrienda varios espacios de oficinas. Los contratos de alquiler se realizan típicamente por períodos 5 años y estos pueden ser de plazo fijo o tienen la opción de ser renovados o ampliados. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún convenio, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de endeudamiento.

Hasta el 31 de diciembre de 2018, los arrendamientos de bienes, instalaciones y equipos se clasificaron como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17 - Arrendamientos. Los pagos efectuados en virtud de estos arrendamientos operativos se cargaron a la cuenta de ingresos dentro de los gastos administrativos, en línea recta durante el período del arrendamiento. A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía.

4. Transición a la NIIF 16 – Arrendamientos (Continuación)

En el caso de la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció los pasivos de arrendamiento en relación con los arrendamientos que previamente habían sido clasificados como arrendamientos operativos de conformidad con los requisitos de la NIC 17. Estos pasivos se midieron al valor actual de los pagos de arrendamiento restantes descontados utilizando la tasa de préstamo incremental del arrendatario a partir del 1 de enero de 2019. La tasa de endeudamiento incremental del arrendatario promedio ponderado aplicada a los pasivos de arrendamiento el 1 de enero de 2019 fue del 7%.

A continuación se presenta una conciliación sobre los pasivos por arrendamientos:

Al 1 de enero de 2019	280,656
Al 31 de diciembre de 2019	207,336

Los activos de derecho de uso se midieron en el importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de los pagos de arrendamiento prepagados o devengados relativos a ese arrendamiento reconocidos en el balance al 31 de diciembre de 2018. No había contratos de arrendamiento onerosos que hubieran requerido un ajuste de los activos del derecho de uso en la fecha de la solicitud inicial.

Los activos reconocidos del derecho de uso se refieren a los siguientes tipos de activos:

	31 de diciembre de 2019	1 de enero de 2019
Edificio	200,469	280,656

El cambio en la política contable afectó las siguientes partidas del estado de situación financiera al 1 de enero de 2019:

	Aumento/(Disminución)
Propiedad, planta y equipo	(280,656)
Pasivos corrientes de arrendamiento	280,656
El impacto neto en las utilidades no distribuidas el 1 de enero de 2019	-

4. Transición a la NIIF 16 – Arrendamientos (Continuación)

En la adopción por primera vez de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la Norma:

a) el uso de una tasa de descuento única para una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares;
b) confianza en la evaluación previa sobre si los arrendamientos son onerosos;
c) la contabilización de arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos al 1 de enero de 2019 clasificados como arrendamientos a corto plazo;
d) la exclusión de los costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial, y
e) el uso de la retrospectiva en la determinación del plazo de arrendamiento donde el contrato contiene opciones para extender o rescindir el contrato de arrendamiento.

5. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros

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

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 y Panamá que representan el 100% (2018: 100%) del total del portafolio de inversiones de la Compañía.

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

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)
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 en bancos

	ETAPA 1	ETAPA 2	ETAPA 3	Total	2018
AA+ AA-	-	-	-	-	-
A+ A-	-	1,237,738	-	1,237,738	236,088
Debajo de A-hasta grado de inversión	-	2,739,768	-	2,739,768	3,232,280
Sin grado de inversión	-	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	-	-
Total	-	3,977,506	-	3,977,506	3,468,368

Activos financieros con cambios en otros resultados integrales

	ETAPA 1	ETAPA 2	ETAPA 3	Total	2018
AA+ AA-	1,997,880	-	-	1,997,880	-
A+ A-	-	-	-	-	-
Debajo de A-hasta grado de inversión	-	-	-	-	2,755,067
Sin grado de inversión	-	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	-	-
Total	1,997,880	-	-	1,997,880	2,755,067

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 las 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.

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

Riesgos Financieros (continuación)

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. Existe por lo tanto, 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.

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

	31 de diciembre de 2019			
	Menos de un año	Entre 1 – 5 años	A más de 5 años	Total
Provisiones sobre contratos de seguros (a)	724,373	-	-	724,373
Pasivos por arrendamiento	78,621	128,715	-	207,336
Comisiones por pagar a agentes y corredores	30,646	-	-	30,646
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	497,080	-	-	497,080
	1,330,720	128,715	-	1,459,435

	31 de diciembre de 2018			
	Menos de un año	Entre 1 – 5 años	A más de 5 años	Total
Provisiones sobre contratos de seguros (a)	704,897	-	-	704,897
Comisiones por pagar a agentes y corredores	111,101	-	-	111,101
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	376,529	-	-	376,529
	1,192,527	-	-	1,192,527

(a) Excluye la reserva matemática por B/.1,524,335 (2018: B/.1,568,683).

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

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)
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 previsibles 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:

	2019	2018
Inversiones admitidas	5,047,154	4,031,730
Reservas técnicas y de capital	(3,614,606)	(3,467,898)
Suficiencia	1,432,548	563,832

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:

	2019	2018
Patrimonio técnico ajustado	5,864,102	5,737,627
Mínimo requerido	(5,000,000)	(5,000,000)
Excedente en el patrimonio	864,102	737,627
Liquidez Mínima Requerida		
Liquidez actual	5,965,242	6,148,865
Mínima requerida	(1,215,166)	(1,209,520)
Excedente de liquidez	4,750,076	4,939,345

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

Riesgos Financieros (continuación)

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.

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 reinvierte 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 de un 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.

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

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Tasa de Interés(continuación)
Los rangos de las tasas promedio activas al 31 de diciembre de los principales instrumentos financieros son los siguientes:

	2019	2018
Activos		
Cuentas de ahorro	0.5% y 1.0%	0.5% y 1.0%
Depósitos a plazo fijo	0.45% y 4.0%	3.625%
Inversiones financieras que generan interés	0.35% y 4.0%	5.0% y 6.0%

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
31 de diciembre de 2019							
Depósitos a plazo fijo	-	2,500,000	-	-	-	-	2,500,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en en otros resultados integrales	1,997,880	-	-	-	-	-	1,997,880
Cuenta por cobrar - Compañía Matriz	-	-	-	-	213,036	-	213,036
Primas por cobrar de seguros y otros	-	-	-	-	557,397	-	557,397
Otros activos	-	-	-	-	690,640	-	690,640
Efectivo	1,363,876	-	-	-	113,630	-	1,477,506
	3,361,756	2,500,000	-	-	1,574,703	-	7,436,459
Provisiones sobre contratos de seguros	-	-	-	-	2,248,708	-	2,248,708
Pasivo por arrendamiento	-	90,644	135,966	-	-	-	207,336
Comisiones por pagar a agentes y corredores	-	-	-	-	30,646	-	30,646
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	-	-	496,017	-	496,017
	-	90,644	135,966	-	2,775,371	-	2,982,707
Posición neta	3,361,756	2,409,356	135,966	-	(1,200,668)	-	4,453,752

5. 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 Causación de Intereses	Total
31 de diciembre de 2018							
Depósito a plazo fijo	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en en otros resultados integrales	-	-	-	2,755,067	-	-	2,755,067
Cuenta por cobrar - Compañía Matriz	-	-	-	-	18,801	-	18,801
Primas por cobrar de seguros y otros	-	-	-	-	1,417,865	-	1,417,865
Otros activos	-	-	-	-	685,699	-	685,699
Efectivo	2,135,414	-	-	-	332,954	-	2,468,368
	3,464,039	-	-	2,755,067	2,455,319	-	8,345,800
Provisiones sobre contratos de seguros	-	-	-	-	2,273,580	-	2,273,580
Comisiones por pagar a agentes y corredores	-	-	-	-	111,101	-	111,101
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	-	-	376,529	-	376,529
	-	-	-	-	2,761,210	-	2,761,210
Posición neta	3,464,039	-	-	2,755,067	(305,891)	-	7,969,271

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.

5. Administración de Riesgos Financieros y 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 tarificado y puede causar no solo pérdidas financieras, sino que también daños a su reputación.

Los riesgos son tarificados 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 tarifación 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 perdidas. 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. La 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 de 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.

5. 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 tarificado y puede causar no solo pérdidas financieras, sino que también daños a su reputación.

Los riesgos son tarificados 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.

5. 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 período 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 aseguradora 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.

5. 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 se ha establecido como objetivo de medición el de 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.

5. 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
31 de diciembre de 2019				
Inversiones financieras	1,997,880	-	-	1,997,880
31 de diciembre de 2018				
Inversiones financieras	-	2,755,067	-	2,755,067

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)

6. Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad Arrendada, Neto

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se presentan a continuación:

	2019			
	Saldo Inicial	Aumento	Reclasificaciones y Retiros	Saldo Final
Costo				
Mobiliario y equipo de oficina	131,931	16,350	(12,996)	135,285
Equipo de procesamiento electrónico de datos	173,052	28,440	12,996	214,488
Mejoras a la propiedad arrendada	6,112	4,066	-	10,178
Construcción en proceso	-	362,871	-	362,871
	311,095	411,727	-	722,822
Depreciación y amortización acumuladas				
Mobiliario y equipo de oficina	(102,255)	(7,501)	7,499	(102,257)
Equipo de procesamiento electrónico de datos	(122,864)	(26,634)	(7,499)	(156,997)
Mejoras a la propiedad arrendada	(1,016)	(924)	-	(1,940)
	(226,135)	(35,059)	-	(261,194)
	84,960	376,668	-	461,628

	2018			
	Saldo Inicial	Aumento	Reclasificaciones y Retiros	Saldo Final
Costo				
Mobiliario y equipo de oficina	129,284	2,647	-	131,931
Equipo de procesamiento electrónico de datos	120,684	52,368	-	173,052
Mejoras a la propiedad arrendada	6,112	-	-	6,112
	256,080	55,015	-	311,095
Depreciación y amortización acumuladas				
Mobiliario y equipo de oficina	(94,876)	(7,379)	-	(102,255)
Equipo de procesamiento electrónico de datos	(114,737)	(8,127)	-	(122,864)
Mejoras a la propiedad arrendada	(405)	(611)	-	(1,016)
	(210,018)	(16,117)	-	(226,135)
	46,062	38,898	-	84,960

7. Arrendamientos

A continuación, se presenta un detalle de los importes reconocidos como arrendamientos al 31 de diciembre de 2019:

Activo por derecho de uso	
Edificio	200,469
Pasivo por arrendamiento	
Porción circulante	78,621
Porción no circulante	128,715
	207,336

A continuación, se presenta el movimiento del activo por derecho de uso:

	Saldo al 1 de enero de 2019	Adiciones	Depreciación	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Edificios	280,656	-	(80,187)	200,469

Una conciliación del pasivo por arrendamiento se presenta a continuación:

Saldo al 1 de enero de 2019	280,656
Adiciones	-
Gasto por intereses incurridos	17,323
Pagos	(90,643)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	207,336

Un detalle de los importes reconocidos en resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se presenta a continuación:

Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso	80,187
Gasto por intereses	17,323

Los contratos de arrendamiento suelen ser por periodos fijos, pero pueden tener opciones de extensión de plazos. Los arrendamientos de la Compañía actuales del 2019 no comprenden pagos variables.

Los términos y condiciones de arrendamiento se negocian sobre una base individual. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún acuerdo financiero aparte de la garantía en los activos arrendados que son mantenidos por el arrendador. Los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamo.

7. Arrendamientos (Continuación)

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en las cláusulas de arrendamiento de propiedad de la Compañía. Estas se utilizan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de administración de los activos utilizados en las operaciones de la Compañía. La opción de extensión y terminación son de común acuerdo entre la Compañía y el arrendador.

8. Depósitos a Plazo Fijo

Los depósitos a plazo fijo se detallan a continuación:

	2019	2018
Costo Amortizado:		
Depósitos a plazo fijo a más de 90 días	2,500,000	1,000,000

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo fijo oscilaban entre 0.35% y 4% (2018: 3.625% y 4%).

9. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se detallan a continuación:

	2019	2018
Título de deuda privada	1,997,880	2,755,067

La inversión en activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se cotiza en un mercado no activo y su valor razonable es determinado por un precio de referencia publicado en la Bolsa de Valores de Panamá.

El movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se detalla a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,003,646
Otros ajustes	16,545
Pérdida en otras reservas	(265,124)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,755,067
Adquisición de bonos	1,997,860
Venta de bonos	(3,127,179)
Ganancia en venta de bonos	628,822
Pérdida no realizada en valuación de inversiones	(256,690)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,997,880

9. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales (Continuación)

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se presenta a continuación:

	2019	2018
Bonos y otros valores:		
Gobierno de Estados Unidos de América	1,997,880	-
Gobierno de Panamá	-	2,755,067
	1,997,880	2,755,067

10. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

	2019	2018
En el Estado de Situación Financiera		
Cuentas por cobrar – Compañía Matriz	213,036	18,801
Reaseguros por pagar – otras partes relacionadas	84,292	60,229
En el Estado de Resultado Integral		
Ingresos por primas suscritas – otras partes relacionadas	-	4,716
Reaseguros por exceso de pérdida – otras partes relacionadas	24,064	54,920
Remuneración de ejecutivos claves	230,290	209,000
Gastos generales y administrativos – otras partes relacionadas	14,444	26,544

11. Primas por Cobrar de Seguros y Otros

Las primas por cobrar de seguros y otros se resumen a continuación:

	2019	2018
Primas por cobrar – Seguros directo, netas	113,039	759,598
Otras cuentas por cobrar	444,358	658,267
	557,397	1,417,865

Primas por Cobrar - Seguro Directo, Netas

Las primas por cobrar – seguro directo se resumen a continuación:

	2019	2018
Primas por cobrar – salud	104,762	859,924
Primas por cobrar – vida	8,277	94,428
	113,039	954,352
Provisión para primas de cobro dudoso	-	(194,754)
Primas por cobrar – seguro directo, netas	113,039	759,598

El movimiento de la provisión para primas de dudoso cobro se detalle a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	(194,754)	(30,248)
Provisión del año	-	(164,506)
Castigos	(194,754)	-
Saldo al final del año	-	(194,754)

La Compañía utilizó la provisión para primas de dudoso cobro para cubrir las pérdidas derivadas de la revisión de los saldos por cobrar de las pólizas y registró directamente a los resultados la diferencia por lo que el monto de gasto es de B/.1,007,413 (2018: B/.461,854).

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

Otras Cuentas por Cobrar

Las otras cuentas por cobrar se resumen a continuación:

	2019	2018
Intereses por cobrar – inversiones	35,047	76,729
Cuentas por cobrar – reaseguros	151,528	319,115
Cuentas por cobrar – agentes	160,497	173,369
Cuentas por cobrar – coaseguros	67,052	65,759
Cuentas por cobrar – empleados	18,964	12,767
Cuentas por cobrar – otros	11,270	10,528
	444,358	658,267

12. Efectivo

El efectivo en caja y cuentas corrientes se presentan a continuación:

	2019	2018
Caja menuda	400	250
Efectivo en cuenta de inversión	99,456	79,591
Efectivo en cuentas corrientes	113,230	253,112
Efectivo en cuentas de ahorro	1,264,420	2,135,415
	1,477,506	2,468,368

13. 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
31 de diciembre de 2019			
Negocio			
Provisión de riesgo en curso	119	-	119
Provisión para insuficiencia de prima	13	-	13
Reserva matemática	1,524,335	-	1,524,335
Provisión para siniestros en trámite			
Seguros de salud	724,241	-	724,241
Saldo al final del año	2,248,708	-	2248,708

13. Provisiones sobre Contratos de Seguros (Continuación)

	Bruto	Reaseguro	Neto
31 de diciembre de 2018			
Negocio			
Provisión de riesgo en curso	1,861	-	1,861
Provisión para insuficiencia de prima	15,742	-	15,742
Reserva matemática	1,568,683	-	1,568,683
Provisión para siniestros en trámite			
Seguros de salud	687,294	-	687,294
Saldo al final del año	2,273,580	-	2,273,580

La reserva de IBNR recoge un estimado por aquellos siniestros en tránsito o "últimos siniestros", los cuales se reportan en el siguiente período fiscal. Para el cálculo del estimado, se utilizan métodos actuariales que comprenden el desarrollo de siniestros mediante triángulos que incluyen los períodos 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.

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

	2019	2018
Vida	34,261	39,401
Salud	520,920	453,806
	555,181	493,207

Reserva de riesgo en curso

	2019	2018
Saldo inicial	1,861	23,316
(Disminución)	(1,742)	(21,455)
Saldo final	119	1,861

13. Provisiones sobre Contratos de Seguros (Continuación)

Reserva para insuficiencia de prima

	2019	2018
Saldo inicial	15,742	15,742
Aumento	(15,729)	-
Saldo final	13	15,742

Reserva matemática

	2019	2018
Saldo inicial	1,568,683	1,440,405
Aumento	(44,348)	128,278
Saldo final	1,524,335	1,568,683

Provisiones para siniestros en trámite

	2019	2018
Saldo inicial	687,294	592,408
Variación neta	36,947	94,886
Saldo final	724,241	687,294

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).

14. Gastos Acumulados por Pagar y Otros Pasivos

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

	2019	2018
Impuestos por pagar	19,703	34,602
Reservas laborales	139,688	117,589
Obligaciones laborales	49,453	22,063
Cuentas por pagar reaseguros	101,104	82,557
Otras cuentas por pagar	187,132	119,718
	497,080	376,529

15. Capital en Acciones

El capital social autorizado de la Compañía está representado por 3,952 acciones con un valor nominal de B/.1,000 cada una. El capital pagado en exceso corresponde a 9,662 acciones con un valor nominal de B/.1,000 cada una. Durante el período 2019 la Casa Matriz realizó un aporte a capital adicional pagado por B/.500,000 (2018: B/.2,000,000).

16. 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 2017	552,165	538,793	10,365	1,101,323
Aumento	46,635	46,635	-	93,270
Al 31 de diciembre de 2018	598,800	585,428	10,365	1,194,593
Aumento	39,922	53,294	-	93,216
Al 31 de diciembre de 2019	638,722	638,722	10,365	1,287,809

16. Reservas de Capital (Continuación)

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.

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.

17. Primas de Seguros

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

	2019	2018
Primas suscritas sobre contratos de seguros - Salud	3,042,164	3,660,314
Primas suscritas sobre contratos de seguros - Vida	959,589	1,007,195
Cambio en la reserva de riesgo en curso (Nota 10)	1,742	21,455
Cambio en la reserva para insuficiencia de prima (Nota 10)	15,729	-
Primas netas ganadas	4,019,224	4,688,964

18. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

	2019	2018
Ingresos por inversiones	772,557	170,210
Ingresos por depósitos y colocaciones en bancos	54,537	35,100
	827,094	205,310

19. Reclamos y Beneficios Netos Incurridos

Los reclamos y beneficios netos incurridos se detallan a continuación:

	Riesgo de Salud	Riesgo de Vida	Total
31 de diciembre de 2019			
Reclamos incurridos	1,935,296	7,861	1,943,157
Participación de reasegurador	(42,653)	-	(42,653)
Pólizas rescatadas	-	282,715	282,715
Cambio actuarial en la reserva matemática (Nota 10)	-	(44,348)	(44,348)
Reclamos y beneficios netos incurridos	1,892,643	246,228	2,138,871

	Riesgo de Salud	Riesgo de Vida	Total
31 de diciembre de 2018			
Reclamos incurridos	3,442,647	69,321	3,511,968
Participación de reasegurador	(247,225)	-	(247,225)
Pólizas rescatadas	-	127,230	127,230
Cambio actuarial en la reserva matemática (Nota 10)	-	128,278	128,278
Reclamos y beneficios netos incurridos	3,195,422	324,829	3,520,251

20. Costos de Adquisición

Los costos de adquisición se detallan a continuación:

	2019	2018
Comisiones pagadas	271,405	549,141
Impuestos	80,035	98,507
	351,440	647,648

21. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2019	2018
Primas incobrables (Nota 11)	1,007,413	461,854
Salarios y otros beneficios	677,177	557,320
Honorarios	238,942	291,523
Publicidad	158,422	26,818
Depreciación y amortización (Nota 5)	115,246	16,117
Otros beneficios a empleados	103,992	80,600
Costos de seguridad social	103,385	81,878
Alquileres	86,127	167,136
Impuestos varios	83,888	73,992
Seguros	27,299	20,109
Útiles y papelería	19,989	40,767
Otros	290,581	260,892
	2,912,461	2,079,006

22. Contingencias

En el curso normal del negocio, la Compañía es parte actora de diversos reclamos y acciones legales. En la opinión de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, la disposición final de estos asuntos no tendrá un efecto adverso importante en la situación financiera, resultados de operaciones y solvencia de la Compañía.

22. Contingencias (Continuación)

La Compañía se encuentra tramitando un recurso de apelación interpuesto ante el Primer Tribunal Superior de Justicia contra la Sentencia No.25/58166-11 de 27 de marzo de 2013, proferida por el Juzgado Décimo Tercero del Circuito Civil del Primer Circuito Judicial de Panamá, mediante el cual se niegan las pretensiones de los demandantes, dentro del Proceso Ordinario Declarativo de Mayor Cuantía interpuesto en contra de la Compañía por la suma de B/.500,000 más B/.250,000 por daños y perjuicios. Aunque se encuentra pendiente de emitir una sentencia, los asesores legales confían que el tribunal tome en cuenta la decisión del ente regulador de seguros como ha sucedido en otros casos, y esto no resulte en una afectación material para la Compañía.

23. 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 2019.

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:

1) La renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido (tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del cálculo), o

2) 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.

23. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

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.201-6412 de 2 de octubre de 2019, 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 el período fiscal 2018.

Impuesto sobre la Renta Corriente
Debido a que la Compañía presentó pérdidas financieras y fiscales para los años 2019 y 2018, 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.

La Compañía presentará junto con la declaración jurada de rentas correspondiente al período fiscal terminado el 31 de diciembre de 2019 su solicitud de no aplicación del CAIR. La Administración de la Compañía confía en que la decisión de la Autoridad Fiscal en cuanto a su solicitud será favorable.

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 período fiscal correspondiente. Esta obligación es exigible para transacciones realizadas a partir del período 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.

23. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Precios de Transferencia (continuación)

- 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, pudiesen 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 2019.

24. Eventos Subsecuentes

Posterior al 31 de diciembre de 2019, hubo un brote global de la enfermedad coronavirus "COVID-19", esta enfermedad fue declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como una epidemia de emergencia de salud pública de preocupación internacional el 30 de enero de 2020 y posteriormente debido a los niveles alarmantes de propagación y gravedad, esta enfermedad infecciosa fue declarada por la OMS como pandemia mundial el 11 de marzo de 2020.

Esta nueva situación ha tenido un impacto significativo en la economía global, incluida en la República de Panamá, donde opera la Compañía.

24. Eventos Subsecuentes (Continuación)

La Compañía considera que la pandemia tendrá un impacto significativo en el negocio, resultados de operaciones, condición financiera y liquidez. El alcance de estos impactos dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir con precisión en este momento, ya que cada día surge nueva información. El aumento de la incertidumbre económica y el aumento del desempleo como resultado de los impactos económicos de la propagación del COVID-19 también pueden dar lugar a que los asegurados busquen fuentes de liquidez y se retiren de los acuerdos de pólizas de seguro a tasas superiores a las esperadas anteriormente. En consecuencia, las tasas de caducidad y de rescate de los asegurados podrían superar nuestras expectativas, lo que podría conducir a un efecto adverso en nuestro negocio, condición financiera, resultados de operaciones, liquidez y flujos de efectivo. El entorno económico también podría tener un efecto adverso en nuestras ventas de nuevas pólizas.

La Compañía ha tomado algunas medidas para que no se vea afectada su liquidez mitigando el impacto que pueda ocasionar que los asegurados busquen fuentes de liquidez y decidan retirarse de los acuerdos de pólizas de seguros. Estas medidas consisten en otorgar un plazo adicional de 30 días al plazo que dictamina la Ley No.12 de 3 de abril de 2012 para la cancelación de las pólizas de manera que los asegurados puedan poner sus saldos al día y no pierdan su cobertura mitigando. Otra medida es la política de reducción de gastos lo que incluye el no incurrir en gastos adicionales que no estén presupuestados, también se realiza una revisión constante para que solamente se ejecuten los gastos que son esenciales para la operación.

Compromisos
La Compañía ha firmado un nuevo contrato de arrendamiento para el funcionamiento de las nuevas oficinas. La obligación por este nuevo contrato se inicia en enero de 2020 por un período de 5 años y con opción a renovar por un período similar. Los pagos mínimos futuros derivados de este contrato se detallan a continuación:

No mayor a un año	95,574
Después de un año, hasta 5 años	400,928
	496,502

Sagicor

Compañía de Seguros

20 AÑOS EN PANAMÁ

CUIDANDO DE TI

CON EL RESPALDO Y LA EXPERIENCIA DE

180 AÑOS

www.sagicorpanama.com

@sagicorpanama

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