

**VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros**

31 de diciembre de 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

---

**VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**  
**Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

Índice del contenido

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera  
Estado de resultados integrales  
Estado de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva y Accionista  
Vivir Compañía de Seguros, S. A.

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

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Vivir Compañía de Seguros, S. A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas NIIF).

#### *Base de la Opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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. 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) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

#### *Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

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

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

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

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

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

### Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Pablo Ureña P.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de la Compañía a la que se refiere este informe, está conformado por Pablo Ureña P., Socio de Auditoría, Angélica Badillo, Gerente de Auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá  
28 de abril de 2023



Pablo Ureña P.  
Socio  
C.P.A. 3751

**VIVIR COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Efectivo	6, 21	1,868,454	2,220,441
Cuentas por cobrar			
Asegurados, neto	21	223,993	172,083
Accionistas	5, 21	2,240,465	3,590,440
Reaseguro		0	7,128
Otras	7	772,792	1,399,714
		<u>3,237,250</u>	<u>5,169,365</u>
Activos financieros			
Partidas por cobrar		17,795	9,868
Depósitos a plazo fijo	8, 21	3,374,886	2,955,846
Disponibles para la venta	8, 21	1,575,125	1,478,215
Impuesto pagado por anticipado		213,868	213,868
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	9	73,195	59,058
Activo por derecho de uso	10	345,489	94,224
Fondo de cesantia		82,721	67,958
Otros activos		55,135	44,593
<b>Total de activos</b>		<u><u>10,843,918</u></u>	<u><u>12,313,436</u></u>

*Las notas en las páginas 9 a la 36 son parte integral de estos estados financieros.*

<b><u>Pasivos</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Provisiones sobre contratos de seguros	11	1,183,675	1,895,879
Cuentas por pagar de seguros	13, 21	139,813	164,112
Pasivo por arrendamiento	14, 21	376,897	101,747
Otras cuentas por pagar	15	242,782	294,709
<b>Total de pasivos</b>		<b>1,943,167</b>	<b>2,456,447</b>
<b><u>Patrimonio</u></b>			
Acciones comunes	16	5,000,000	5,000,000
Capital adicional		1,600,000	1,600,000
Reservas		2,620,315	2,524,019
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)		(319,564)	732,970
<b>Total del patrimonio</b>		<b>8,900,751</b>	<b>9,856,989</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>10,843,918</b>	<b>12,313,436</b>

**VIVIR COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de resultados integrales**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Primas suscritas, netas de cancelaciones		9,988,330	9,172,127
Reaseguro cedido		(19,015)	(131,159)
<b>Primas netas retenidas</b>		<u>9,969,315</u>	<u>9,040,968</u>
Cambio en la provisión para primas no devengadas	11	(77,081)	(26,171)
<b>Primas netas ganadas</b>		<u>9,892,234</u>	<u>9,014,797</u>
Ingresos financieros, neto	19	171,833	160,186
Comisiones ganadas y otros ingresos		130,397	96,915
<b>Ingresos, neto</b>		<u>10,194,464</u>	<u>9,271,898</u>
<b>Reclamos incurridos</b>			
Reclamos pagados de seguros	12	(8,420,774)	(7,825,933)
Cambio en la provisión de reclamos en trámite	11, 12	789,285	(635,319)
Participación de los reaseguradores en los reclamos	12	0	65,147
<b>Total de reclamos incurridos</b>		<u>(7,631,489)</u>	<u>(8,396,105)</u>
Costos de suscripción y adquisición		(1,362,370)	(1,279,299)
Provisión para cuentas incobrables	21	77,179	(7,536)
<b>Resultados de las operaciones de seguros y reaseguro</b>		<u>1,277,784</u>	<u>(411,042)</u>
Gastos generales y administrativos	17, 18	(2,130,932)	(2,072,398)
<b>Pérdida antes del impuesto sobre la renta</b>		<u>(853,148)</u>	<u>(2,483,440)</u>
<b>Impuesto sobre la renta</b>	20	0	0
<b>Pérdida neta</b>		<u>(853,148)</u>	<u>(2,483,440)</u>
<b>Otro resultado integral</b>			
<b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado</b>			
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	8	(103,090)	(43,985)
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<u>(103,090)</u>	<u>(43,985)</u>
<b>Total de resultados integrales del año</b>		<u><u>(956,238)</u></u>	<u><u>(2,527,425)</u></u>

Las notas en las páginas 9 a la 36 son parte integral de estos estados financieros.



**VIVIR COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de cambios en el patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

	Nota	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Pérdidas no realizadas en inversiones	Reservas		Utilidades no distribuidas disponibles (déficit acumulado)	Total del patrimonio	
					Reservas legales	Reserva de riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas			
					Total de reservas				
<b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>	16	5,000,000	1,600,000	(16,580)	1,519,459	884,306	2,387,185	3,397,229	12,384,414
<b>Total resultados integrales del período</b>									
Pérdida neta		0	0	0	0	0	0	(2,483,440)	(2,483,440)
Otro resultado integral del período	8	0	0	(43,985)	0	0	(43,985)	0	(43,985)
<b>Total resultados integrales del período</b>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(43,985)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(43,985)</u>	<u>(2,483,440)</u>	<u>(2,527,425)</u>
<b>Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio</b>									
<b>Contribuciones de y distribuciones a los accionistas</b>									
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas		0	0	0	0	180,819	180,819	(180,819)	0
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>180,819</u>	<u>180,819</u>	<u>(180,819)</u>	<u>0</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	16	<u>5,000,000</u>	<u>1,600,000</u>	<u>(60,565)</u>	<u>1,519,459</u>	<u>1,065,125</u>	<u>2,524,019</u>	<u>732,970</u>	<u>9,856,989</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2022</b>	16	5,000,000	1,600,000	(60,565)	1,519,459	1,065,125	2,524,019	732,970	9,856,989
<b>Total resultados integrales del período</b>									
Pérdida neta		0	0	0	0	0	0	(853,148)	(853,148)
Otro resultado integral del período	8	0	0	(103,090)	0	0	(103,090)	0	(103,090)
<b>Total resultados integrales del período</b>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(103,090)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(103,090)</u>	<u>(853,148)</u>	<u>(956,238)</u>
<b>Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio</b>									
<b>Contribuciones de y distribuciones a los accionistas</b>									
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas		0	0	0	0	199,386	199,386	(199,386)	0
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>199,386</u>	<u>199,386</u>	<u>(199,386)</u>	<u>0</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	16	<u>5,000,000</u>	<u>1,600,000</u>	<u>(163,655)</u>	<u>1,519,459</u>	<u>1,264,511</u>	<u>2,620,315</u>	<u>(319,564)</u>	<u>8,900,751</u>

Las notas en las páginas 9 a la 36 son parte integral de estos estados financieros.

**VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de flujos de efectivo**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Pérdida neta		(853,148)	(2,483,440)
Ajustes:			
Depreciación	9, 10, 18	148,425	145,579
Cambio en las provisiones de contratos de seguros	11	(712,204)	661,490
Reversión provisión para cuentas incobrables	21	(77,179)	7,536
Ingresos financieros	19	(171,833)	(160,186)
		<u>(1,665,939)</u>	<u>(1,829,021)</u>
Cuentas por cobrar de seguros y otras		2,001,367	2,506,362
Otros activos		(10,542)	(4,400)
Cuentas por pagar de seguros y reaseguros		(24,298)	(45,453)
Otras cuentas por pagar		(51,927)	(123,687)
<b>Efectivo neto generado por las actividades de operación</b>		<u>248,661</u>	<u>503,801</u>
Intereses recibidos		171,833	172,199
Intereses pagados	19	0	(12,013)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>420,494</u>	<u>663,987</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisición de bonos	8	(500,000)	0
Redención de bonos	8	300,000	300,000
Fondo de cesantía		(14,763)	(6,317)
Adquisición de depósitos a plazo	8	(987,352)	(2,955,846)
Redención de depósitos a plazo	8	568,312	3,101,232
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	9	(36,931)	(11,339)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión</b>		<u>(670,734)</u>	<u>427,730</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Pago de pasivo por arrendamiento		(101,747)	(127,636)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento</b>		<u>(101,747)</u>	<u>(127,636)</u>
Aumento neto en el efectivo		(351,987)	964,081
Efectivo al inicio del año		2,220,441	1,256,360
<b>Efectivo al final del año</b>	6	<u>1,868,454</u>	<u>2,220,441</u>

Las notas en las páginas 9 a la 36 son parte integral de estos estados financieros.

**VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2022

(Cifras en balboas)

---

**(1) Información general**

*(a) Constitución*

Vivir Compañía de Seguros, S. A., (la Compañía) fue constituida el 24 de febrero de 2010, en la ciudad de Panamá, República de Panamá mediante la escritura pública No.4550, inscrita a la ficha 693241. La Compañía se dedica a la suscripción y cobertura en la República de Panamá y en el extranjero de seguros y reaseguros relacionados con los ramos de salud y colectivos de vida. La administración inició en Panamá el proceso de suscripción de primas en los ramos de salud y colectivos de vida a mediados del año 2012.

Grupo Humano, S. A. (antes Vivir Holding, S. A.), es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Vivir Compañía de Seguros, S. A.

*(b) Operaciones de seguros y reaseguros*

Las operaciones de seguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012 (antes Ley No. 59 de 29 de julio de 1996) y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

**(2) Base de preparación**

*(a) Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas NIIF).

Los estados financieros fueron aprobados por la administración el 28 de abril de 2023.

*(b) Base de medición*

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los activos financieros disponibles para la venta, que se miden a su valor razonable.

*(c) Moneda funcional y de presentación*

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

*(d) Uso de estimaciones y supuestos*

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cantidades reportadas de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

## **Notas a los estados financieros**

---

Las estimaciones y los supuestos en los cuales se basan son revisados de manera continua. Los resultados de las revisiones contables son reconocidos en el período en que estos hayan sido revisados y cualquier otro período futuro que estos afecten.

### *Juicios*

Información relacionada con los juicios efectuados en la aplicación de las políticas contables que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros están incluidos en las siguientes notas:

- Nota 11 - Provisiones de los contratos de seguros.
- Nota 3.f Deterioro de los activos financieros: evaluación cuando el riesgo de crédito del activo financiero ha incrementado desde el reconocimiento inicial.

### *Suposiciones e incertidumbres de estimación*

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el año terminado el 31 de diciembre de 2022 se incluye en las siguientes notas:

- Nota 11 - Provisiones de los contratos de seguros.
- Nota 21 – Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

### *Medición de los valores razonables*

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la revelación y medición de los valores razonables. La Compañía ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables y que la administración tenga responsabilidad sobre la vigilancia de todas las mediciones significativas de los valores razonables, incluyendo los valores razonables de Nivel 3.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) de mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: insumos que son diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (i.e. como precios) o indirectamente (i.e. derivados de los precios).
- Nivel 3: insumos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (insumos no observables).

## **Notas a los estados financieros**

---

Si los insumos utilizados para la medición del valor razonable de un activo o pasivo pueden ser categorizados en diferentes niveles de la jerarquía de valores razonables, la medición del valor razonable se categoriza en su totalidad en el mismo nivel jerárquico de valor razonable de nivel más bajo de insumo que sea significativo a la medición en su conjunto.

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

### *Contratos de seguro*

Información acerca de las suposiciones hechas en la medición de los contratos de seguro está incluida en la Nota 11.

### **(3) Resumen de políticas de contabilidad más importantes**

La Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas de contabilidad a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

#### *(a) Clasificación de los contratos de seguros*

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

El riesgo de seguros es significativo si, y sólo si, un evento asegurado puede causar que la Compañía pague beneficios adicionales significativos. Una vez un contrato es clasificado como un contrato de seguros, éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren. Los contratos de seguro también exponen a la Compañía al riesgo financiero. La Compañía no acepta riesgo de seguros de otras aseguradoras.

#### *(b) Instrumentos financieros*

La Compañía ha aplicado la exención temporal de la NIIF 9 y, por lo tanto, ha aplicado la NIC 39 a sus activos y pasivos financieros en su período de presentación contable al 31 de diciembre de 2022.

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros disponibles para la venta y partidas por cobrar.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

**Notas a los estados financieros**

---

*Activos financieros no derivados*

Los activos financieros no derivados son clasificados a la fecha de adquisición, basados en la capacidad e intención de la entidad de venderlos o mantenerlos por un período indefinido de tiempo. Las clasificaciones efectuadas por la Compañía se detallan a continuación:

(i) *Activos financieros disponibles para la venta*

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipo de cambio o precio del valor o la inversión. Siempre que se pueda obtener un valor fiable en el mercado, estos activos se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el estado de resultados integrales hasta tanto los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en cuyo caso, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales son incluidas en los resultados del período en el estado de resultados integrales.

El valor razonable de un instrumento de inversión es determinado por su precio de mercado cotizado en una bolsa activa, a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible un precio en el mercado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de patrimonio en donde no exista un mercado activo de donde obtener cotizaciones y donde no es fiable estimar un valor razonable, las inversiones se mantienen a costo, menos cualquier importe por deterioro acumulado.

(ii) *Depósitos a plazo fijo*

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

(iii) *Partidas por cobrar*

Las partidas por cobrar se miden al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de los deudores y otras cuentas por cobrar.

(iv) *Efectivo*

El efectivo está representado por el dinero en efectivo y en bancos.

**Notas a los estados financieros**

---

(v) *Pasivos financieros no derivados*

Los pasivos financieros no derivados, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las cláusulas contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se descargan, cancelan o expiran. La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Los otros pasivos financieros se componen de obligaciones, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

(c) *Cuentas por cobrar de seguro*

Las cuentas por cobrar de seguros se miden en el reconocimiento inicial al valor razonable de la contraprestación por cobrar. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar de seguros se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa interés efectiva. El valor en libros de las cuentas por cobrar de seguro se revisa por deterioro siempre que los eventos o circunstancias indiquen que el importe en libros pueda no ser recuperable, la pérdida por deterioro es registrada en el estado de resultados integrales.

(d) *Participación de los reaseguradores en los contratos de seguro (activos de reaseguro)*

Los activos de reaseguros representan los saldos adeudados por las compañías de reaseguros. Los montos recuperables de los reaseguradores se estiman de manera consistente con la provisión de prima no devengada, de siniestros pendientes o los reclamos liquidados asociados con las pólizas del reasegurador y están de acuerdo con el contrato de reaseguro relacionado.

(e) *Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada*

(i) *Reconocimiento y medición*

Los elementos de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Si partes significativas de un elemento del mobiliario y equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario y equipo.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se reconoce en resultados.

(ii) *Costos posteriores*

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos.

**Notas a los estados financieros**

---

(iii) Depreciación y amortización

La depreciación y amortización se calcula para rebajar el costo de los elementos de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconoce en resultados. Los activos arrendados se deprecian durante el menor entre el plazo del arrendamiento y sus vidas útiles a menos que exista certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento.

Las vidas útiles estimadas del mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada son como sigue:

	<u>Años</u>
Mobiliario y equipo	5
Mejoras a la propiedad arrendada	5

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisarán a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustarán si es necesario.

(f) *Deterioro de activos*

Activos financieros

Los activos financieros no clasificados al valor razonable son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- Mora o incumplimiento por parte de un asegurado;
- Reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias;
- Indicios de que un asegurado o emisor se declarará en quiebra;
- Cambios adversos en el estado de pago de asegurados o emisores;
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento debido a dificultades financieras; y
- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.



## **Notas a los estados financieros**

---

### Activos financieros disponibles para la venta

Las pérdidas por deterioro en activos financieros disponibles para la venta se reconocen reclasificando las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable a resultados. El importe reclasificado será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período. Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementase, y este incremento pudiese ser objetivamente relacionado con un suceso ocurrido después de que la pérdida por deterioro de valor fuese reconocida en el resultado del período, tal pérdida se revertirá en resultados del período. Las pérdidas por deterioro reconocidas en resultados para un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta no se reversan en resultados.

### Activos no financieros:

En cada fecha de balance, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro se reversa sólo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

(g) *Provisiones sobre contratos de seguros*

Los contratos de seguros incluyen los ramos de salud y colectivo de vida.

**Notas a los estados financieros**

---

(i) *Provisión para primas no devengadas*

La provisión para primas no devengadas se compone de las primas que se han acordado durante el año y que se estima se ganará en los períodos financieros subsecuentes, computada separadamente para los contratos de seguros utilizando el método de prorrata diaria. El cálculo de la prorrata diaria es el resultado de la división de las primas suscritas entre el número de días que abarca la vigencia de la cobertura de la póliza.

(ii) *Insuficiencia de primas*

En cada fecha de reporte se realiza una prueba de insuficiencia de primas, utilizando los lineamientos autorizados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Cualquier adecuación que surja de esta prueba es registrada en el estado de resultados integrales.

(iii) *Reclamos en trámite e IBNR*

Los reclamos en trámite de los ramos generales se componen de la acumulación del costo estimado para liquidar todos los reclamos incurridos reportados pero no pagados y aquellos siniestros incurridos pero no reportados a la fecha del estado de situación financiera, además de aquellos gastos relacionados con el manejo de los reclamos, tales como los cambios en los procedimientos de manejo, la inflación, tendencias judiciales, cambios legislativos, experiencia pasada y otras tendencias y un margen apropiado prudencial. Este pasivo no está descontado por el valor del dinero en el tiempo.

Los reclamos derivados del negocio de seguros de personas consisten en reclamos y gastos de manejo pagados durante el período, junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite. Esta provisión es determinada caso por caso.

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

Los reclamos incurridos, pero no reportados, se miden de acuerdo al método de triangulación, en el cual se proyectan los reclamos pendientes, reportados y no reportados, sobre la base histórica de los reclamos efectivamente pagados en los últimos cinco años.

El principal supuesto de esta técnica es que la experiencia pasada en el desarrollo de las pérdidas puede ser utilizada para proyectar su desarrollo futuro y por consiguiente lograr una mejor estimación de su costo definitivo.

**Notas a los estados financieros**

---

Aun cuando la Administración considera que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados recuperables de los reaseguradores, están presentados razonablemente sobre la base de la información que está disponible a la fecha de reporte, el pasivo final variará como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. Los ajustes a la cantidad de los reclamos provisionados en años anteriores son reflejados en los estados financieros del período en el cual los ajustes son hechos. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente.

*(iv) Prueba de adecuación de pasivos*

La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, la adecuación de los pasivos que se originan de contratos de seguros que haya reconocido. La Compañía ha diseñado e implementado metodologías y procesos actuariales de suficiente desarrollo tanto técnico como práctico utilizando información completa y robusta que permite realizar estimaciones razonables de las obligaciones con sus asegurados. De igual manera, existen herramientas para el monitoreo periódico de la adecuación de las reservas frente a las obligaciones de estas, que permiten tomar acciones para mantener el nivel adecuado de los pasivos. Si la evaluación mostrase que el importe en libros de sus pasivos derivados de contratos de seguros (menos los costos de adquisición diferidos y los activos intangibles relacionados) no es adecuado, el importe total de la diferencia que se haya producido se reconocerá en los resultados.

*(h) Cuentas por pagar de seguros*

Las cuentas por pagar de seguro que incluye los reaseguros por pagar, son reconocidas cuando se adeudan y medidas inicialmente al valor razonable de la consideración a pagar. Posteriormente son dadas de baja cuando es cancelado el compromiso.

*(i) Provisiones*

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que una salida de beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación. Si el efecto es significativo, las provisiones son determinadas descontando los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones corrientes del mercado, del valor del dinero en el tiempo y, donde es apropiado, el riesgo específico al pasivo.

*(j) Provisión para prima de antigüedad y fondo de cesantía*

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima por la antigüedad de servicios de los trabajadores a la finalización de la relación laboral, por cualquier causa. Para este fin, la Compañía ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de indemnización por cada año de trabajo, lo que es igual a 1.92% sobre los salarios pagados en el año. La Ley 44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la Ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y una porción de la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base en la cuota parte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

**Notas a los estados financieros**

---

(k) Patrimonio

*Acciones comunes*

Las acciones comunes son acciones sin valor nominal. La Compañía clasifica las acciones comunes como patrimonio. Los costos incrementales de emitir las acciones comunes se reconocen como una deducción del patrimonio.

*Reservas*

(i) *Reserva legal*

Seguros

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

Reaseguro

De acuerdo al Artículo 28 de la Ley 63 de Reaseguros de la República de Panamá, las reaseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva que será aumentado con un cuarto del uno por ciento (0.25%), del incremento de las primas suscritas cada año, en relación con el año anterior.

(ii) *Reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o de contingencias*

El numeral 2 del Artículo 208 de la ley de Seguros de la República de Panamá requiere que la aseguradora acumule una reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o de contingencia no menor de 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva son reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presenta resultados adversos. En el caso de la reserva de previsión para desviaciones estadísticas, la Compañía recibió autorización de parte de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante Resolución No.1101 de 18 de octubre de 1999, para el uso, restitución y acumulación de las reservas de previsión para desviaciones estadísticas en la siniestralidad cuando ello proceda con base en cálculos actuariales.

(iii) *Reserva de previsión para desviación estadística*

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

**Notas a los estados financieros**

---

- (iv) Reserva por ganancias (pérdidas) no realizadas en inversiones disponibles para la venta

La reserva por ganancias y pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta incluye el cambio neto acumulado del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, hasta que las mismas son dadas de baja en cuenta o se consideren deterioradas.

Los aumentos y disminuciones de estas reservas se registran con cargo o crédito a las utilidades no distribuidas disponibles.

- (v) *Dividendos*

Los dividendos son reconocidos en el estado de situación financiera como activos y/o pasivos, cuando la Compañía tiene los derechos y/u obligación para recibir o realizar el pago por la distribución autorizada. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

- (I) *Reconocimiento de ingresos*

- (i) *Primas suscritas*

Las primas suscritas están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año menos las cancelaciones solicitadas por los tenedores de las pólizas, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción ganada de las primas suscritas se corrige al ajustar el movimiento de la provisión de prima no devengada, para reconocer desde la fecha efectiva de la póliza, sobre el período de vigencia del contrato el correspondiente ingreso.

- (ii) *Ingresos por comisiones*

Los ingresos por comisiones están compuestos por las comisiones ganadas en aquellos contratos de reaseguro cedidos en donde se acordó una participación de la utilidad del contrato.

- (iii) *Ingresos por inversiones*

Los ingresos por intereses sobre valores son reconocidos mediante el método de tasa de interés efectiva y se registran en el estado de resultados integrales. Las ganancias y pérdidas por la venta de valores disponibles para la venta son también reconocidas en el estado de resultados integrales. Las ganancias netas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados cuando estas inversiones son vendidas.

- (iv) *Otros ingresos*

Los ingresos misceláneos se reconocen con base en el método de devengado según los acuerdos correspondientes.

**Notas a los estados financieros**

---

*(m) Reaseguros cedidos*

En el curso normal de las operaciones, la Compañía ha suscrito contratos de reaseguros con otras compañías de seguros locales o extranjeras con licencia de reaseguros y con empresas reaseguradoras propiamente. El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes. No obstante, los contratos de reaseguros no liberan a la Compañía de las obligaciones contraídas con los tenedores de las pólizas o beneficiarios.

Las primas cedidas y los beneficios reembolsados por los reaseguradores por los reclamos incurridos son presentados en el estado de resultados integrales de forma bruta.

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

*(n) Reclamos y beneficios incurridos*

*(i) Reclamos y beneficios brutos*

Los reclamos generales de seguro incluyen todos los reclamos ocurridos durante el año, ya sea informados o no, los costos relacionados y externos relacionados con el procesamiento y liquidación de siniestros, una reducción por el valor del salvamento y otras recuperaciones, y cualquier ajuste a reclamaciones pendientes de años anteriores.

*(ii) Participación de los reaseguradores en los reclamos y beneficios*

Los reclamos de reaseguro se reconocen cuando el reclamo de seguro bruto relacionado se reconoce de acuerdo con los términos del contrato de reaseguro relacionado.

*(o) Costos de adquisición*

Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación de estos contratos, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, son cargados a los resultados del período.

*(p) Arrendamientos*

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

## **Notas a los estados financieros**

---

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método lineal a contar de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente la Compañía al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos de la Compañía. Por lo general, la Compañía usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación de la Compañía del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha escogido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

*(q) Impuesto sobre la renta*

El impuesto corriente se reconoce en resultados con excepción de los casos en los que se relacionan con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar o a recuperar sobre el ingreso gravable o pérdidas del año, utilizando las tasas vigentes o que estarán vigentes a la fecha de reporte, y cualquier ajuste al impuesto por pagar con respecto a años anteriores.

## **Notas a los estados financieros**

---

El impuesto sobre la renta se calcula sobre una base neta como el monto mínimo de impuesto a pagar, y se reconoce como un gasto de impuesto sobre la renta de conformidad con la NIC 12, cualquier exceso sobre el monto mínimo es reconocido como un gasto operativo.

### **(4) Normas emitidas aún no adoptadas**

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2022 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

A la fecha de presentación, existen NIIF no adoptadas que aún no han sido aplicadas en su preparación:

*Modificación a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro.*

En septiembre de 2016, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 4 para tratar problemas que surgen de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la nueva norma de contratos de seguros (NIIF 17).

Las modificaciones introducen dos opciones para aplicar la NIIF 9 para las entidades que emiten contratos dentro del alcance de la NIIF 4: una exención temporal; y un enfoque de superposición.

La exención temporal permite a las entidades elegibles diferir la fecha de implementación de la NIIF 9 para los períodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2022 fecha de adopción de la NIIF 17 Contratos de Seguros, y continuar aplicando la NIC 39 a los activos y pasivos financieros. Una entidad puede aplicar la exención temporal de la NIIF 9 si:

- No ha aplicado previamente ninguna versión de la NIIF 9, aparte de los requisitos para la presentación de ganancias y pérdidas en los pasivos financieros designados como valor razonable con cambio en el resultado (VRCR); y
- Sus actividades están predominantemente relacionadas con el seguro en su fecha de presentación anual que precede inmediatamente al 1 de abril de 2016.

El enfoque de superposición permite a una entidad que aplica la NIIF 9 reclasificar entre los resultados del período y otro resultado integral una cantidad que resulta entre la ganancia o pérdida al final del período sobre el que se informa para ciertos activos financieros designados que son los mismos que si una entidad hubiera aplicado la NIC 39 a estos activos financieros designados.

Una entidad puede aplicar la exención temporal de la NIIF 9 para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Una entidad puede comenzar a aplicar el enfoque de superposición cuando aplica la NIIF 9 por primera vez.



## **Notas a los estados financieros**

---

La Compañía decidió aplicar la exención temporal de la NIIF 9 hasta la adopción de la NIIF 17 Contratos de seguros en enero de 2023. Ver nota en NIIF 17: Contratos de Seguros sobre traslado de fecha de entrada en vigor para el 1 de enero de 2024.

### **NIIF 17 - Contratos de seguro**

NIIF 17 introduce un modelo contable que mide los grupos de contratos de seguros basados en flujos de caja de cumplimiento y un margen de servicio contractual. Aporta mayor comparabilidad y transparencia en relación con rentabilidad de un negocio de seguros nuevo y en vigor; además, brinda a los usuarios de la información financiera mayor visión de la salud financiera de las entidades que emiten contratos de seguro. Separa, además, la presentación de suscripción y los resultados financieros con lo cual dará mayor transparencia sobre las fuentes de la utilidad técnica de seguros y la calidad de las ganancias.

La NIIF 17 contiene requisitos de divulgación cualitativos y cuantitativos. El objetivo es que una entidad divulgue información que, junto con la información presentada en los estados financieros en su conjunto, proporcione una base para los usuarios de esos estados financieros para evaluar los efectos que los contratos de seguro han tenido en su posición financiera, desempeño financiero y flujos de efectivo. La NIIF 17 requiere revelaciones específicas sobre: Importes reconocidos en los estados financieros; juicios significativos efectuados al aplicar la NIIF 17; y La naturaleza y alcance de los riesgos derivados de los contratos de seguro. Las entidades deben considerar el nivel de detalle que sea necesario para satisfacer el objetivo general de divulgación y poner énfasis en cada requisito de divulgación.

La NIIF 17 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023. Se permite la adopción anticipada para las entidades que aplican la NIIF 9 en o antes de la fecha de aplicación de la NIIF 17.

### **Circular No. SSRP-DSES-025-2022 emitida por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros el 20 de julio de 2022.**

De conformidad con las disposiciones legales contenidas en el artículo 296 de la Ley No. 12 del 3 de abril de 2012, que regula la actividad de seguros en Panamá y dicta otras disposiciones, a través de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros (SSRP), informa que el plazo de la entrada en vigor de la NIIF 17 de conformidad con el IASB para el 1 de enero de 2023; se traslada formalmente para el 1 de enero de 2024, como conclusión obtenida del análisis realizado por parte de los asesores contratados tanto actuariales como contables de la SSRP en el proyecto "Consultoría actuarial y contable para la adecuación del estándar NIIF 17 en el sistema asegurador de Panamá y otros relacionados.

Como resultado y por requerimiento del regulador, la implementación de NIIF 17, según el IASB y la evaluación de su impacto potencial sobre los estados financieros de la Compañía, se requerirán para los estados financieros del año que terminará el 31 de diciembre de 2024.

### **Otras normas**

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

**VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros**

- Clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1).
- Información a revelar sobre políticas contables (modificaciones a la NIC 1 y al Documento Práctico No. 2 de las NIIF).
- Definición de Estimaciones Contables (modificaciones a la NIC 8).
- Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surjan de una transacción única (modificaciones a la NIC 12).

**(5) Saldos y transacciones con partes relacionadas**

El estado de situación financiera incluye y el estado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, las cuales se resumen así:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Activos</b>		
Cuentas por cobrar accionistas	<u>2,240,465</u>	<u>3,590,440</u>

En el año 2022, los accionistas realizaron abonos por B/.1,349,975.

**(6) Efectivo**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo en caja	1,000	1,000
Cuentas de corrientes	1,424,346	1,890,464
Cuentas de ahorros	<u>443,108</u>	<u>328,977</u>
Total	<u>1,868,454</u>	<u>2,220,441</u>

**(7) Otras**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Per inversiones, S. A. de C.V.	750,201	1,386,018
Empleados	18,709	10,065
Otras	<u>3,882</u>	<u>3,631</u>
Total	<u>772,792</u>	<u>1,399,714</u>

El 14 de julio de 2020, la Compañía firmó la adenda al contrato de compraventa de acciones con Per inversiones, S. A. de C. V. por la venta de la subsidiaria Aseguradora Vivir, S. A. ubicada en El Salvador, por un monto de B/.3,293,789 menos cuota parte de gastos por B/.105,125, registrado en la cuenta por cobrar otras. El 20 de julio de 2020, de acuerdo con el contrato, la Compañía recibió el pago inicial por B/.1,189,139.

**VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros**

---

En dicha adenda se estableció el plazo de pago en cuotas, siendo la primera en el mes de enero 2021 y cinco cuotas siguientes de forma semestral, hasta su cancelación. Durante el año 2021, se recibió B/.613,507 correspondiente a la primera y segunda cuota. En el año 2022, se recibió el tercer y cuarto pago por B/.314,148 y B/.321,669, respectivamente.

**(8) Activos financieros**

**Depósitos a plazo**

	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Depósitos a plazo fijo en bancos locales	3,374,886	2,955,846

Los depósitos a plazo fijos devengan tasas de interés de entre 1% y 4.15% (2021: 1% y 4.5%) y tienen vencimiento en el año 2023.

**Disponibles para la venta**

El movimiento de los valores disponibles para la venta es el siguiente:

	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Saldo inicial	1,478,215	1,822,200
Compras	500,000	0
Pérdidas no realizadas en inversiones	(103,090)	(43,985)
Redenciones	<u>(300,000)</u>	<u>(300,000)</u>
Saldo final	<u>1,575,125</u>	<u>1,478,215</u>

Los valores disponibles para la venta consisten principalmente de bonos y notas del tesoro panameño, con tasas de interés anual entre 3.0% y 6.75% (2021: 3.0% y 6.75%).

**VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros**

**(9) Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada**

	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>				
Saldo al 1 de enero de 2021	8,344	85,456	17,632	111,432
Adiciones	<u>2,351</u>	<u>8,988</u>	<u>0</u>	<u>11,339</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>10,695</u>	<u>94,444</u>	<u>17,632</u>	<u>122,771</u>
Saldo al 1 de enero de 2022	10,695	94,444	17,632	122,771
Adiciones	165	36,766	0	36,931
Retiros	<u>(2,874)</u>	<u>(15,089)</u>	<u>(1,051)</u>	<u>19,013</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>7,986</u>	<u>116,121</u>	<u>16,581</u>	<u>140,688</u>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Saldo al 1 de enero de 2021	4,526	34,028	5,213	43,767
Gasto del año	<u>1,660</u>	<u>15,408</u>	<u>2,878</u>	<u>19,946</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>6,186</u>	<u>49,436</u>	<u>8,091</u>	<u>63,713</u>
Saldo al 1 de enero de 2022	6,186	49,436	8,091	63,713
Gasto del año	1,573	17,905	3,315	22,793
Retiros	<u>(2,873)</u>	<u>(15,089)</u>	<u>(1,051)</u>	<u>(19,013)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>4,886</u>	<u>52,252</u>	<u>10,355</u>	<u>67,493</u>
<b>Valor según libros</b>				
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>	<u>4,509</u>	<u>45,008</u>	<u>9,541</u>	<u>59,058</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>3,100</u>	<u>63,869</u>	<u>6,226</u>	<u>73,195</u>

**(10) Activos por derecho de uso**

<b>Edificios</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo al inicio de año	94,224	219,857
Adiciones por arrendamiento	376,897	0
Gasto por depreciación	<u>(125,632)</u>	<u>(125,633)</u>
Saldo al final del año	<u>345,489</u>	<u>94,224</u>

**(11) Provisiones de los contratos de seguros**

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>		
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
<b>Negocio en general</b>						
Primas no devengadas	146,209	0	146,209	133,075	0	133,075
Insuficiencia de prima	131,526	0	131,526	67,579	0	67,579
Provisión para reclamos en trámites	<u>905,940</u>	<u>0</u>	<u>905,940</u>	<u>1,695,225</u>	<u>0</u>	<u>1,695,225</u>
<b>Total, de provisiones de contratos de seguro</b>	<u>1,183,675</u>	<u>0</u>	<u>1,183,675</u>	<u>1,895,879</u>	<u>0</u>	<u>1,895,879</u>

**VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros**

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

(i) Primas no devengadas:

	<u>2022</u>			<u>2021</u>		
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	133,075	0	133,075	106,904	0	106,904
Primas suscritas	9,988,330	0	9,988,330	9,172,127	0	9,040,968
Primas ganadas	<u>(9,975,196)</u>	<u>0</u>	<u>(9,956,181)</u>	<u>(9,145,956)</u>	<u>0</u>	<u>(9,014,797)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>146,209</u>	<u>0</u>	<u>146,209</u>	<u>133,075</u>	<u>0</u>	<u>133,075</u>

(ii) Insuficiencia de prima:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio	67,579	67,579
Movimientos durante el año	<u>63,947</u>	<u>0</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>131,526</u>	<u>67,579</u>

(iii) Reclamos en trámite:

	<u>2022</u>			<u>2021</u>		
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	1,695,225	0	1,695,225	1,059,906	0	1,059,906
Apertura de reservas caso por caso	7,945,627	0	3,379,796	4,875,751	0	4,875,751
Reclamos pagados durante el año	<u>(8,420,774)</u>	<u>0</u>	<u>(3,854,943)</u>	<u>(4,198,359)</u>	<u>0</u>	<u>(4,198,359)</u>
Cambios en la reserva IBNR	<u>(314,138)</u>	<u>0</u>	<u>(314,138)</u>	<u>(42,073)</u>	<u>0</u>	<u>(42,073)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>905,940</u>	<u>0</u>	<u>905,940</u>	<u>1,695,225</u>	<u>0</u>	<u>1,695,225</u>

(i) *Proceso utilizado para determinar las presunciones*

El proceso utilizado para determinar las presunciones tiene la intención de obtener estimados neutrales del resultado más probable o esperado. Las fuentes de los datos utilizados como base para las presunciones son internas, utilizando los estudios detallados que se consideren necesarios.

Se hace más énfasis en las tendencias actuales y, en los primeros años donde no hay información suficiente, se hace el mejor estimado confiable del desarrollo de los reclamos.

La naturaleza del negocio hace muy difícil predecir con certeza el resultado probable de cualquier posible reclamo y, en particular, del costo final de los reclamos reportados. Cada reclamo reportado es evaluado separadamente, caso por caso, con atención a las circunstancias del reclamo, información disponible de los ajustadores y la evidencia histórica de la magnitud de reclamos similares.

## **Notas a los estados financieros**

---

Los estimados por caso son revisados regularmente. Las provisiones están basadas en la información disponible. Sin embargo, el pasivo final podría variar como resultado de desarrollos subsecuentes o si ocurren eventos catastróficos. Las dificultades en la estimación de la provisión también difieren por clase de negocio debido a las diferencias en los contratos de seguro subyacentes, la complejidad del reclamo, el volumen de los reclamos y la severidad individual del reclamo, la determinación de la fecha de ocurrencia del reclamo y los períodos de tardanza de su reporte.

El método actual o mezcla de métodos utilizados varía por año de reclamo o siniestro, la clase de negocio y el desarrollo de reclamos históricos observables.

La Compañía ha estimado que la provisión para reclamos en trámite por B/.905,940 al 31 de diciembre de 2022, (2021: B/.1,695,225) es suficiente para cubrir los costos finales de los siniestros y los reclamos incurridos a esas fechas. Este monto incluye una provisión para siniestros incurridos y no reportados por B/.134,489 (2021: B/.448,627).

Las provisiones para estas obligaciones pendientes se constituyen al 100% y deben ser basadas necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo a los pagos e indemnizaciones reales. Al 31 de diciembre, dichas cuentas se detallan a continuación:

El IBNR recoge un estimado por aquellos siniestros en tránsito o últimos siniestros los cuales se reportan en el siguiente período fiscal y los mismos son presentados netos de reaseguros. 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.

*Tabla de desarrollo de reclamos:*

Las siguientes tablas muestran las estimaciones de las reclamaciones acumuladas incurridas, incluidas las reclamaciones notificadas e IBNR por cada año de accidente sucesivo en cada fecha de presentación, junto con los pagos acumulados hasta la fecha.

Tal como lo requieren las NIIF, al establecer las disposiciones sobre siniestros. La Compañía considera que la probabilidad y la magnitud de la experiencia futura son más desfavorables de lo que se supone y ejerce cierto grado de precaución al establecer provisiones cuando existe una considerable incertidumbre. En general, la incertidumbre asociada con la experiencia de siniestros definitiva en un año de accidente es mayor cuando el año del accidente se encuentra en una etapa temprana de desarrollo y el margen necesario para proporcionar la confianza necesaria en la adecuación de las provisiones es relativamente alto. A medida que se desarrollan los reclamos, y el costo final de los reclamos se vuelve más cierto, el nivel relativo de margen mantenido debería disminuir. Sin embargo, debido a la incertidumbre heredada en el proceso de estimación, la provisión global real de siniestros no siempre se excede.

**VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros**

Provisión de reclamos en trámite bruto del contrato de seguro de ramos de salud para 2022:

Año Accidente		Año de ocurrencia	<u>Evolución de los siniestros</u>			
			1 año después	2 años después	3 años después	4 años después
2018	Pagos Acumulados	7,431,677	8,228,908	8,242,491	8,247,210	0
	Provisión Pendiente	902,208	6,416	0	0	0
	<b>Total Costo</b>	<b>8,333,885</b>	<b>8,235,324</b>	<b>8,242,491</b>	<b>8,247,210</b>	<b>0</b>
2019	Pagos Acumulados	8,728,558	9,671,438	9,694,950	0	0
	Provisión Pendiente	878,206	4,346	0	0	0
	<b>Total Costo</b>	<b>9,606,764</b>	<b>9,675,784</b>	<b>9,694,950</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2020	Pagos Acumulados	5,424,314	6,876,840	0	0	0
	Provisión Pendiente	1,005,871	0	0	0	0
	<b>Total Costo</b>	<b>6,430,185</b>	<b>6,876,840</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2021	Pagos Acumulados	6,280,999	0	0	0	0
	Provisión Pendiente	1,695,085	0	0	0	0
	<b>Total Costo</b>	<b>7,976,084</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2022	Pagos Acumulados	7,339,906	0	0	0	0
	Provisión Pendiente	905,940	0	0	0	0
	<b>Total Costo</b>	<b>8,245,846</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**(12) Reclamos y beneficios netos incurridos**

Los reclamos y beneficios netos incurridos por los asegurados se detallan a continuación:

	<u>Salud individual</u>	<u>Salud colectivo</u>	<u>Colectivo vida</u>	<u>Accidentes personales</u>	<u>Coaseguro</u>	<u>Total</u>	
						<u>2022</u>	<u>2021</u>
Reclamos y gastos de ajustes	6,901,756	1,409,430	49,522	20,215	39,851	8,420,774	7,825,933
Cambios en las provisiones de contratos de seguros	(797,236)	3,419	4,532	0	0	(789,285)	635,319
<b>Reclamos y beneficios incurridos</b>	<b>6,104,520</b>	<b>1,412,849</b>	<b>54,054</b>	<b>20,215</b>	<b>39,851</b>	<b>7,631,489</b>	<b>8,461,252</b>
Reaseguro recuperado	0	0	0	0	0	0	(65,147)
<b>Reclamos y beneficios netos incurridos</b>	<b>6,104,520</b>	<b>1,412,849</b>	<b>54,054</b>	<b>20,215</b>	<b>39,851</b>	<b>7,631,489</b>	<b>8,396,105</b>

**(13) Cuentas por pagar de seguros**

El detalle de cuentas por pagar de seguros se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuestos	79,921	75,475
Comisiones a agentes y corredores	32,965	51,823
Primas pendientes de aplicar	26,927	29,794
Coaseguros por pagar	0	7,020
<b>Total</b>	<b>139,813</b>	<b>164,112</b>

**VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros**

**(14) Pasivo por arrendamiento**

El pasivo por arrendamientos se detalla a continuación:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u> <u>Vencimientos hasta</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
Pagadero en dólares	7%	2025	<u>376,897</u>	<u>384,038</u>
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u> <u>Vencimientos hasta</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
Pagadero en dólares	7%	2022	<u>101,747</u>	<u>104,737</u>

Los pasivos por arrendamientos incluidos en estado de situación financiera se clasifican de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Porción corriente	166,678	101,747
Porción no corriente	<u>210,219</u>	<u>0</u>
	<u>376,897</u>	<u>101,747</u>

Los pasivos por arrendamientos se calculan a una tasa de intereses del 7% y el contrato de arrendamiento se vencerá en el año 2025.

Montos reconocidos en el estado de flujo de efectivo durante el periodo:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pagos a capital de arrendamientos	96,110	115,623
Gasto de intereses por arrendamientos	<u>11,637</u>	<u>12,013</u>
Salida de efectivo por pagos de arrendamientos	<u>107,747</u>	<u>127,636</u>

**(15) Otras cuentas por pagar**

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Proveedores	21,840	145,064
Prestaciones laborales	174,198	120,035
Otras	<u>46,744</u>	<u>29,610</u>
Total	<u>242,782</u>	<u>294,709</u>



**VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros**

---

**(16) Capital en acciones**

El capital en acciones comunes está compuesto de 5,000,000 (2021: 5,000,000) de acciones emitidas y en circulación con valor nominal de B/.1 cada una.

De acuerdo al Artículo 41 de la ley No.12 del 3 de abril de 2012, de Seguros de Panamá, la Compañía está obligada a constituir un capital mínimo de B/.5,000,000. El capital mínimo pagado deberá mantenerse en todo momento libre de gravámenes a fin de garantizar el debido cumplimiento de las obligaciones. Las aseguradoras autorizadas para operar en el país, con anterioridad a la entrada en vigencia de esta Ley y sus modificaciones, tienen un máximo de tres años para cumplir con lo dispuesto, con base en cuotas anuales del 20% sobre el capital mínimo de B/.5,000,000.

**(17) Gastos de personal**

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos	806,867	805,537
Prestaciones laborales	112,870	113,309
Seguros	58,858	56,624
Bonificaciones y participación de utilidades	41,055	45,646
Prima de antigüedad e indemnización	15,827	22,501
Otros	<u>19,111</u>	<u>16,775</u>
Total (Nota 18)	<u>1,054,588</u>	<u>1,060,392</u>

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene un total de 38 (2021: 36) colaboradores permanentes.

**(18) Gastos generales y administrativos**

El detalle de gastos generales y administrativos se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Salarios y otras remuneraciones (Nota 17)	1,054,588	1,060,392
Honorarios profesionales	287,874	209,151
Depreciación y amortización (Nota 9 y 10)	148,425	145,579
Suministros	128,313	107,252
Impuestos varios	116,970	147,404
Propaganda y promoción	111,101	80,346
Alquiler	43,588	43,825
Luz y teléfono	41,128	47,102
Reparación y mantenimiento	18,497	40,287
Transporte y viajes	15,767	34,240
Otros	<u>164,681</u>	<u>156,820</u>
	<u>2,130,932</u>	<u>2,072,398</u>

**VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros**

**(19) Ingresos financieros, neto**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses recibidos	183,470	172,199
Gasto de intereses por arrendamientos según NIIF 16	<u>(11,637)</u>	<u>(12,013)</u>
	<u>171,833</u>	<u>160,186</u>

**(20) Impuestos**

*Impuesto sobre la renta*

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías en Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por lo últimos tres años, según regulaciones fiscales vigentes.

La Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, obliga a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal de Panamá a una tasa de 25% y (b) la renta neta gravable calculada bajo el método presunto, que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables para el período fiscal de que se trate, podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos que se le autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pérdida antes del impuesto sobre la renta	(853,147)	(2,483,440)
<b>Tasa efectiva (25%)</b>	<u>0%</u>	<u>0%</u>

**Método del cálculo alternativo de impuesto sobre la renta (CAIR)**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos gravables	(853,148)	9,322,175
Renta neta gravable (4.67%)	10,195,909	435,345
Impuesto sobre la renta (CAIR a la tasa impositiva del 25%)	<u>476,149</u>	<u>0</u>
Total, de impuesto sobre la renta	<u>119,037</u>	<u>0</u>

La Compañía solicitó a la Dirección General de Ingresos (DGI) la no aplicación del CAIR, la cual fue aprobada mediante Resolución No. 201-7413 por tres años, desde el 2019 al 2021.

**VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros**

Para el año 2022, la Compañía solicitará a la DGI la no aplicación del CAIR.

*Otros impuestos*

Además, los registros de la Compañía pueden estar sujetos a examen por las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento con otros impuestos.

**(21) Instrumentos financieros – valores razonables y gestión de riesgos**

(a) Clasificación contable y valores razonables

El cuadro que se presenta a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles de jerarquía del valor razonable.

El cuadro no incluye información para los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el importe en libros de estos instrumentos se aproxima al valor razonable:

	Valor en libros	2022 Valor razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos financieros medidos a valor razonable</b>					
Disponible para la venta	<u>1,575,125</u>	<u>0</u>	<u>1,575,125</u>	<u>0</u>	<u>1,575,125</u>
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Efectivo	1,868,454	0	0	0	0
Depósitos a plazo	3,374,886	0	0	0	0
Cuentas por cobrar asegurados, neto	223,993	0	0	0	0
Cuentas por cobrar accionistas	<u>2,240,465</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>7,707,798</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Cuentas por pagar de seguros	139,813	0	0	0	0
Pasivo por arrendamiento	376,897	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	<u>21,840</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>538,550</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros**

	Valor en libros	2021 Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros medidos a valor razonable</b>					
Disponible para la venta	<u>1,478,215</u>	<u>0</u>	<u>1,478,215</u>	<u>0</u>	<u>1,478,215</u>
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Efectivo	2,220,441	0	0	0	0
Depósitos a plazo	2,955,846	0	0	0	0
Cuentas por cobrar asegurados, neto	172,083	0	0	0	0
Cuentas por cobrar accionistas	<u>3,590,440</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>8,938,810</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Cuentas por pagar de seguros	164,112	0	0	0	0
Pasivo por arrendamiento	101,747	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	<u>145,064</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>410,923</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(b) **Gestión de riesgo**  
**Financiero**

La Administración de la Compañía vela por el cumplimiento de las políticas y administración de riesgos financieros, fijando límites y controles. La Administración supervisa el cumplimiento de las políticas de administración de riesgos.

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía incluye instrumentos financieros.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito y de liquidez y por el uso de instrumentos financieros, los cuales se describen a continuación:

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió el activo financiero respectivo.

**Cuentas por cobrar a clientes**

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito está influenciada por la característica de cada cliente. A la fecha del estado de situación financiera las cuentas por cobrar a clientes no tienen concentraciones importantes en personas particulares.

**VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**  
**(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros**

Al inicio de la relación contractual, la Junta Directiva evalúa las referencias financieras y otros aspectos de crédito de cada prospecto cliente. Una vez aceptados, los clientes firman un acuerdo donde se especifican las condiciones de límites de crédito y de pago. No se otorgan créditos a clientes que no tengan contratos previamente firmados.

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
De 1 a 30 días	191,604	163,155
De 31 a 60 días	54,271	44,117
De 61 a 90 días	19,800	23,018
Más de 90 días	<u>15,218</u>	<u>80,728</u>
	280,893	311,018
Provisión para primas incobrables	<u>(56,900)</u>	<u>(138,935)</u>
	<u>223,993</u>	<u>172,083</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio	138,935	131,399
Reversión del año	(77,179)	7,536
Disminución	<u>(4,856)</u>	<u>0</u>
Saldo al final	<u>56,900</u>	<u>138,935</u>

***Riesgo de liquidez***

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía pueda experimentar dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. Para que la Compañía pueda manejar su liquidez el accionista debe asegurarse, tanto como sea posible, de proveer el soporte financiero, para que siempre la Compañía tenga la suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Compañía.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros son a menos de un año.

En el siguiente cuadro se puede observar el estado de liquidez de la Compañía, según los parámetros establecidos por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Índice de liquidez</b>		
Liquidez mínima requerida	1,516,687	2,278,125
Liquidez actual	<u>6,790,918</u>	<u>6,624,707</u>
Excedente sobre requerido	<u>5,274,231</u>	<u>4,346,582</u>
Razón de liquidez	<u>4.48%</u>	<u>2.91%</u>

**Notas a los estados financieros**

---

**Riesgos de seguros**

La Compañía utiliza una estructura de administración de riesgos que cubre todos los aspectos significativos del negocio de seguros lo que proporciona una comunicación efectiva y asigna responsabilidades claras que permiten la toma de decisión en el entendido de los riesgos de seguro. Esta estructura es monitoreada a través del Comité de Riesgos.

Riesgo de suscripción

Todas las pólizas de seguros contratadas tienen un patrón de pérdida esperada y un patrón de pérdida potencial. El entendimiento de los eventos posibles que pueden resultar en siniestros, las interrelaciones entre las pólizas aseguradas y el cómo las pólizas pueden agruparse en escenarios distintos es esencial para entender el total aceptado de riesgo de seguros, lo cual se aplica a todas las clases de negocios de seguros suscritos.

Sensibilidad al riesgo de seguros

Los cambios en las presunciones utilizadas en la determinación de las provisiones de seguros que podrían tener un impacto en los resultados de la Compañía guardan relación con un aumento o disminución en el monto de los reclamos.