

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(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



KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

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 2020, 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 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (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.

Asunto de énfasis

Llamamos la atención a la nota 5 de los estados financieros en donde se describen los saldos y transacciones con partes relacionadas. Estos saldos y transacciones tienen efectos importantes en la situación financiera, el desempeño financiero y flujos de efectivo de la Compañía. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

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 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.

KPMG

Panamá, República de Panamá
28 de mayo de 2021

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 2020

(Cifras en balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo	6	1,256,360	536,554
Cuentas por cobrar			
Asegurados, neto	21	384,615	2,835,862
Accionistas	5	5,274,881	2,879,310
Coaseguro		0	2,051
Otras	8	2,011,962	15,933
		<u>7,671,458</u>	<u>5,733,156</u>
Activos financieros			
Partidas por cobrar		21,673	30,205
Depósitos a plazo fijo	6, 21	3,101,232	3,852,250
Disponibles para la venta	7, 21	1,822,200	992,325
Inversiones	5, 8	0	2,970,000
Participación de los reaseguradores en la prima no devengada	11	0	23,062
Impuesto pagado por anticipado		213,868	213,868
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	9	67,665	95,024
Activo por derecho de uso	10	219,857	345,489
Fondo de cesantia		61,641	58,720
Otros activos		40,193	42,304
Total de activos		<u><u>14,476,147</u></u>	<u><u>14,892,957</u></u>

Las notas en las páginas 9 a la 39 son parte integral de estos estados financieros.

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Provisiones sobre contratos de seguros	11	1,234,389	1,430,236
Cuentas por pagar de seguros	13	209,565	190,427
Pasivo por arrendamiento	14	229,383	348,415
Otras cuentas por pagar	15	418,396	480,991
Total de pasivos		<u>2,091,733</u>	<u>2,450,069</u>
<u>Patrimonio</u>			
Acciones comunes	16	5,000,000	5,000,000
Capital adicional		1,600,000	1,600,000
Reservas		2,387,185	2,205,894
Utilidades no distribuidas		3,397,229	3,636,994
Total del patrimonio		<u>12,384,414</u>	<u>12,442,888</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>14,476,147</u>	<u>14,892,957</u>

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 2020

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Primas suscritas, netas de cancelaciones		9,370,904	10,084,654
Primas suscritas de reaseguros asumidos	5	0	4,369,066
Reaseguro cedido		(52,616)	(57,398)
Primas netas retenidas		<u>9,318,288</u>	<u>14,396,322</u>
Cambio en la provisión para primas no devengadas	11	29,776	24,416
Cambio en la participación de los reaseguradores en la prima no devengada	11	(23,062)	0
Primas netas ganadas		<u>9,325,002</u>	<u>14,420,738</u>
Ingresos financieros, neto	19	173,926	203,787
Comisiones ganadas y otros ingresos		68,880	201,529
Ingresos, neto		<u>9,567,808</u>	<u>14,826,054</u>
Reclamos incurridos			
Reclamos pagados de seguros	12	(6,545,287)	(9,796,433)
Reclamos pagados de reaseguros asumidos	5, 12	0	(631,226)
Cambio en la provisión de reclamos en trámite	11, 12	166,071	27,162
Participación de los reaseguradores en los reclamos	12	38,978	25,000
Total de reclamos incurridos		<u>(6,340,238)</u>	<u>(10,375,497)</u>
Costos de suscripción y adquisición		(1,274,474)	(1,412,176)
Provisión para cuentas incobrables	21	(16,218)	(93,429)
Resultados de las operaciones de seguros y reaseguro		<u>1,936,878</u>	<u>2,944,952</u>
Gastos generales y administrativos	17, 18	(1,990,279)	(2,257,326)
Pérdida por deterioro de inversión en subsidiaria	8	0	(930,000)
Provisión para pérdidas		0	(300,950)
Pérdida antes del impuesto sobre la renta		<u>(53,401)</u>	<u>(543,324)</u>
Impuesto sobre la renta	20	0	(120,383)
Pérdida neta		<u>(53,401)</u>	<u>(663,707)</u>
Otras utilidades integrales			
Partidas que pueden reclasificarse al resultado			
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	7	(5,075)	16,049
Total de otras utilidades (pérdida) integrales		<u>(5,075)</u>	<u>16,049</u>
Total de pérdida integrales del año		<u>(58,476)</u>	<u>(647,658)</u>

Las notas en las páginas 9 a la 39 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 cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Capital adicional pagado</u>	<u>Reserva de valor razonable</u>	<u>Reservas legales</u>	<u>Reservas</u>	<u>Total de reservas</u>	<u>Utilidades no distribuidas disponibles</u>	<u>Total del patrimonio</u>
						<u>Reserva de riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas</u>			
Saldo al 1 de enero de 2019	16	5,000,000	1,600,000	(27,554)	1,519,457	497,396	1,989,299	4,501,247	13,090,546
Pérdida integrales									
Pérdida neta		0	0	0	0	0	0	(663,707)	(663,707)
Otros resultados integrales	7	0	0	16,049	0	0	16,049	0	16,049
Total de pérdidas integrales		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16,049</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16,049</u>	<u>(663,707)</u>	<u>(647,658)</u>
Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio									
Contribuciones de y distribuciones a los accionistas									
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas		0	0	0	0	200,546	200,546	(200,546)	0
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>200,546</u>	<u>200,546</u>	<u>(200,546)</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	16	<u>5,000,000</u>	<u>1,600,000</u>	<u>(11,505)</u>	<u>1,519,457</u>	<u>697,942</u>	<u>2,205,894</u>	<u>3,636,994</u>	<u>12,442,888</u>
Saldo al 1 de enero de 2020	16	5,000,000	1,600,000	(11,505)	1,519,457	697,942	2,205,894	3,636,994	12,442,888
Pérdida integrales									
Pérdida neta		0	0	0	0	0	0	(53,401)	(53,401)
Otros resultados integrales	7	0	0	(5,075)	0	0	(5,075)	0	(5,075)
Total de pérdidas integrales		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5,075)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5,075)</u>	<u>(53,401)</u>	<u>(58,476)</u>
Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio									
Contribuciones de y distribuciones a los accionistas									
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas		0	0	0	0	186,364	186,364	(186,364)	0
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>186,364</u>	<u>186,364</u>	<u>(186,364)</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	16	<u>5,000,000</u>	<u>1,600,000</u>	<u>(16,580)</u>	<u>1,519,459</u>	<u>884,306</u>	<u>2,387,185</u>	<u>3,397,229</u>	<u>12,384,414</u>

Las notas en las páginas 9 a la 39 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 2020

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Pérdida neta		(53,401)	(663,707)
Ajustes:			
Depreciación	9, 10	148,810	50,150
Cambio en las provisiones de contratos de seguros	11	(195,847)	(51,578)
Cambio en la participación de los reaseguradores en la prima no devengada		23,062	0
Provisión para cuentas incobrables	21	16,218	93,429
Perdida por deterioro de inversiones en valores	8	0	930,000
Provision para pérdidas		0	300,951
Ingresos financieros	19	(173,926)	(203,787)
Gasto de impuesto sobre la renta	20	0	120,383
		<u>(235,084)</u>	<u>575,841</u>
Inversiones en subsidiaria			
Cuentas por cobrar de seguros y otras		1,044,504	(666,485)
Otros activos		2,111	(224,511)
Cuentas por pagar de seguros y reaseguros		19,138	(109,920)
Otras cuentas por pagar		<u>(62,593)</u>	<u>140,668</u>
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>768,076</u>	<u>(284,407)</u>
Intereses recibidos		194,544	212,664
Intereses pagados	19	(20,618)	(8,877)
Impuesto sobre la renta pagado		0	(459,835)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>942,002</u>	<u>(540,455)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de bonos	7	(1,342,625)	0
Redención de bonos	7	507,675	199,999
Fondo de cesantía		(2,921)	(7,945)
Adquisición de depósitos a plazo	6	(2,999,195)	(630,498)
Redención de depósitos a plazo	6	3,750,213	1,050,474
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	9	<u>(16,311)</u>	<u>(90,812)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(103,164)</u>	<u>521,218</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago a préstamo		0	(360,000)
Pago de pasivo por arrendamiento		<u>(119,032)</u>	<u>(28,482)</u>
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiamiento		<u>(119,032)</u>	<u>(388,482)</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo		719,806	(407,719)
Efectivo al inicio del año	6	<u>536,554</u>	<u>944,273</u>
Efectivo al final del año		<u><u>1,256,360</u></u>	<u><u>536,554</u></u>

Las notas en las páginas 9 a la 39 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 2020

(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 (NIIF).

Los estados financieros fueron aprobados por la administración el 27 de mayo de 2021.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los valores 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 3.a Clasificación de los contratos de seguro: evaluación de cuando los contratos han transferido los riesgos significativos de seguros.
- Nota 3.g 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 2020, guarda relación con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros (nota 21).

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 2020.

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros disponibles para la venta, mantenidos hasta su vencimiento y préstamos 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 depósitos a la vista 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.

Los activos de reaseguro se revisan por deterioro en cada fecha de presentación, o con mayor frecuencia, cuando surge un indicador de deterioro durante el período sobre el que se informa. El deterioro ocurre cuando hay evidencia objetiva como resultado de un evento después del reconocimiento inicial del activo de reaseguro sobre el cual la Compañía no podrá recibir todos los montos pendientes por vencer según los términos del contrato y el evento tiene un impacto medible de manera confiable. La pérdida por deterioro se registra en el estado de resultados integrales.

(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.

Notas a los estados financieros

(ii) Costos posteriores

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

(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 no derivados

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.

(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.

(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.

Notas a los estados financieros

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%.

(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.

Notas a los estados financieros

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.

(l) *Reconocimiento de ingresos*

(i) *Primas suscritas y reaseguro asumido*

Las primas suscritas directas y por el reaseguro asumido, 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 principalmente por las comisiones ganadas en la compra del reaseguro cedido y aquellos contratos de reaseguro asumido 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.

(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.

Notas a los estados financieros

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.

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

(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.

(i) Como arrendatario

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, la Compañía ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

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.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual; y
- el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente seguro de ejercer esa opción, los pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer una opción de extensión, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación anticipada del arrendamiento a menos que la Compañía tenga certeza razonable de no terminar el arrendamiento anticipadamente.

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.

Notas a los estados financieros

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.

(ii) Como arrendador

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Cuando la Compañía es un arrendador intermedio, contabiliza separadamente su participación en el arrendamiento principal y el subarrendamiento. Evalúa la clasificación de arrendamiento de un subarrendamiento por referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal, y no por referencia al activo subyacente. Si el arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo al que la Compañía aplica la exención descrita anteriormente, clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y que no son de arrendamiento, la Compañía aplica la NIIF 15 para distribuir la contraprestación en el contrato.

La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los “otros ingresos”.

(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

(4) Nuevas normas internacionales de información financiera (NIIF) e interpretaciones aun no adoptadas

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

(i) 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 seguro (NIIF 17).

Las modificaciones introducen dos opciones alternativas 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 2023 y continuar aplicando la NIC 39 a los activos y pasivos financieros. Una entidad puede aplicar la exención temporal de la NIIF 9 si:

- (i) 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 VRRC; y
- (ii) Sus actividades están predominantemente relacionadas con el seguro en su fecha de presentación anual que precede inmediatamente al 1 de abril de 2017.

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 2018. Una entidad puede comenzar a aplicar el enfoque de superposición cuando aplica la NIIF 9 por primera vez.

La Compañía realizó una evaluación de las modificaciones y llegó a la conclusión de que sus actividades están predominantemente relacionadas con los seguros al 31 de diciembre de 2020. Durante 2020, no hubo cambios significativos en las actividades de la Compañía que requieren una nueva evaluación. 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 2020.

Notas a los estados financieros

(ii) NIIF 17 Contratos de Seguros reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros

Esta norma proporcionará un modelo de contabilización útil y consistente para contratos de seguros, el cual comprende el reconocimiento, medición, presentación y revelación. Dicho modelo combina la medición del balance actual de pasivos de contratos de seguros, cambios en estimaciones de flujos de efectivos futuros y el ajuste de riesgos, con el reconocimiento de la utilidad durante el período en que los servicios son proporcionados. Las entidades tendrán la opción de presentar el efecto de los cambios en las tasas de descuento, ya sea en el estado de resultado o en los otros resultados integrales. La NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023 y su adopción anticipada es permitida.

La Administración de la Compañía espera que la NIIF 17 tenga impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía, en su período de aplicación inicial.

(iii) Otras normas

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

- *Reforma de la tasa de interés de referencia (Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).*
- *Contratos onerosos – Costo de cumplimiento de un contrato (Modificaciones a la NIC 37).*
- *Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2018-2020.*
- *Propiedades, planta y equipo: importes obtenidos con anterioridad al uso previsto (Modificaciones a la NIC 16).*
- *Referencia al marco conceptual (Modificaciones a la NIIF 3).*
- *Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (Modificaciones a la NIC 1).*

(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>2020</u>	<u>2019</u>
Activos		
Reaseguro asumido por cobrar	<u>0</u>	<u>2,622,704</u>
Cuentas por cobrar accionistas	<u>5,274,881</u>	<u>2,879,310</u>
Inversión en subsidiaria (nota 8)	<u>0</u>	<u>2,970,000</u>
Ingresos y gastos		
Primas suscritas de reaseguros asumidos	<u>0</u>	<u>4,369,066</u>
Reclamos pagados de reaseguros asumidos	<u>0</u>	<u>631,226</u>

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 2020, la Compañía no mantiene reaseguro asumido por cobrar, primas suscritas de reaseguros asumidos (2019: B/. 4,369,066), reclamos pagados de reaseguros asumidos (2019: B/.631,226), debido que fue cancelado el contrato de exceso de pérdidas con Humano Seguros, S. A.

Grupo Humano, S.A. asumió, en el año 2020, las sumas de reaseguro asumido las cuales ascienden a B/.2,622,704, adicional a esto adeuda la suma de B/.2,651,681 correspondiente a compras de pérdida de El Salvador. Mediante acuerdo firmado, Grupo Humano, S. A, se compromete a pagar la deuda en junio 2021, debido a la crisis de la pandemia no pudieron cumplir con la fecha de pago en octubre del 2020.

(6) Efectivo y depósitos a plazo

Efectivo

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo en caja	1,000	1,000
Cuentas de corrientes	948,658	257,949
Cuentas de ahorros	<u>306,702</u>	<u>277,605</u>
Total	<u>1,256,360</u>	<u>536,554</u>

Depósitos a plazo, neto

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Depósitos a plazo fijo en bancos locales	3,180,932	3,931,950
Provisión para pérdidas esperadas en depósitos	<u>(79,700)</u>	<u>(79,700)</u>
	<u>3,101,232</u>	<u>3,852,250</u>

Los depósitos a plazo fijos devengan tasas de interés de entre 1% y 4.5% (2019: 1% y 4.5%) y tienen vencimiento en el año 2021.

(7) Activos financieros disponibles para la venta

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% (2019: 3.5% y 6.75%). El movimiento de los valores disponibles para la venta es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	992,325	1,176,275
Compras	1,342,625	0
Pérdida (ganancia) no realizada en el valor razonable	(5,075)	16,049
Redenciones	<u>(507,675)</u>	<u>(199,999)</u>
Saldo final	<u>1,822,200</u>	<u>992,325</u>

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

Notas a los estados financieros

(8) Inversión en subsidiaria

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	2,970,000	6,744,310
Traslado a cuentas por cobrar relacionadas	<u>0</u>	<u>(2,844,310)</u>
Sub-total	2,970,000	3,900,000
Pérdida por deterioro	0	(930,000)
Traslado a otras cuentas por cobrar	<u>(2,970,000)</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>0</u></u>	<u><u>2,970,000</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía una inversión en su subsidiaria Aseguradora Vivir, S. A. ubicada en El Salvador, de la cual poseía el 66% de las acciones equivalentes a B/.2,970,000.

Mediante acta de Junta Directiva del 27 de diciembre de 2019, se aprobó que los desembolsos realizados por Vivir Compañía de Seguros, S. A. a favor de Aseguradora Vivir S. A. en El Salvador serían asumidos por casa matriz Grupo Humano, S. A., Del total de aportes realizados se ha trasladado como cuenta por cobrar a accionistas B/.2,844,310.

El 14 de julio de 2020, la Compañía firmó la adenda al contrato de compraventa de acciones con Perinversiones, 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, 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.

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. El primer pago fue recibido el 31 de enero de 2021, por B/.291,841.

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

	Mobiliario	Equipo	Mejoras	Total
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2019	29,446	140,483	80,378	250,307
Adiciones	4,418	69,814	16,580	90,812
Saldo al 31 de diciembre de 2019	33,864	210,297	96,958	341,119
Saldo al 1 de enero de 2020	33,864	210,297	96,958	341,119
Adiciones	0	16,311	0	16,311
Retiros	(25,195)	(119,152)	(79,326)	(223,673)
Reclasificaciones	(325)	(22,000)	0	(22,325)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	8,344	85,456	17,632	111,432
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2019	27,210	125,104	75,039	227,353
Gasto del año	1,227	17,207	308	18,742
Reclasificaciones	(385)	(4,438)	4,823	0
Saldo al 31 de diciembre de 2019	28,052	137,873	80,170	246,095
Saldo al 1 de enero de 2020	28,052	137,873	80,170	246,095
Gasto del año	1,669	17,140	4,369	23,178
Retiros	(25,195)	(119,152)	(79,326)	(223,673)
Reclasificaciones	0	(1,833)	0	(1,833)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	4,526	34,028	5,213	43,767
Valor según libros				
Al 31 de diciembre de 2019	5,812	72,424	16,788	95,024
Al 31 de diciembre de 2020	3,818	51,428	12,419	67,665

(10) Activos por derecho de uso

Edificios	2020	2019
Saldo al inicio de año	345,489	376,897
Gasto por depreciación	(125,632)	(31,408)
Saldo al final del año	<u>219,857</u>	<u>345,489</u>

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

Notas a los estados financieros

(11) Provisiones de los contratos de seguros

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

	Al 31 de diciembre de 2020			Al 31 de diciembre de 2019		
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Negocio en general						
Primas no devengadas	106,904	0	106,904	136,680	23,062	113,618
Insuficiencia de prima	67,579	0	67,579	67,579	0	67,579
Provisión para reclamos en trámites	<u>1,059,906</u>	<u>0</u>	<u>1,059,906</u>	<u>1,225,977</u>	<u>0</u>	<u>1,225,977</u>
Total, de provisiones de contratos de seguro	<u>1,234,389</u>	<u>0</u>	<u>1,234,389</u>	<u>1,430,236</u>	<u>23,062</u>	<u>1,407,174</u>

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

(i) Primas no devengadas:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	136,680	161,096
Movimientos durante el año	<u>(29,776)</u>	<u>(24,416)</u>
Saldo al final del año	<u>106,904</u>	<u>136,680</u>

(ii) Insuficiencia de prima:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	67,579	67,579
Movimientos durante el año	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>67,579</u>	<u>67,579</u>

(iii) Reclamos en trámite:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	1,225,977	1,253,139
Movimiento durante el año	<u>(166,071)</u>	<u>(27,162)</u>
Saldo al final del año	<u>1,059,906</u>	<u>1,225,977</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.

Notas a los estados financieros

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.

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/.1,059,906 al 31 de diciembre de 2020 (2019: B/.1,225,977), 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/.490,700 (2019: B/.547,952).

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.

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

Notas a los estados financieros

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.

Provisión de reclamos en trámite bruto del contrato de seguro de ramos generales para 2020:

<u>Año Accidente</u>		<u>Año de ocurrencia</u>	<u>Evolución de los siniestros</u>			
			<u>1 año después</u>	<u>2 años después</u>	<u>3 años después</u>	<u>4 años después</u>
2016	Pagos Acumulados	3,099,234	3,709,415	3,710,003	3,710,798	3,711,190
	Provisión Pendiente	<u>415,361</u>	<u>771</u>	<u>582</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Total Costo	3,514,595	3,710,186	3,710,585	3,710,798	3,711,190
2017	Pagos Acumulados	5,997,270	6,810,705	6,824,510	0	0
	Provisión Pendiente	<u>709,188</u>	<u>4,017</u>	<u>929</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Total Costo	6,706,458	6,814,722	6,825,439	0	0
2018	Pagos Acumulados	7,431,677	8,228,908	0	0	0
	Provisión Pendiente	<u>902,208</u>	<u>6,416</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Total Costo	8,333,885	8,235,324	0	0	0
2019	Pagos Acumulados	8,728,558	942,880	0	0	0
	Provisión Pendiente	<u>878,206</u>	<u>4,346</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Total Costo	9,606,764	947,226	0	0	0
2020	Pagos Acumulados	5,424,314	0	0	0	0
	Provisión Pendiente	<u>1,005,871</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Total Costo	6,430,186	0	0	0	0
Reclamos pendientes		<u>1,005,871</u>	<u>4,346</u>	<u>929</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(12) Reclamos y beneficios netos incurridos

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

	<u>Total</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Reclamos y gastos de ajustes	6,545,287	10,427,659
Cambios en la provisión para reclamos en trámites	<u>(166,071)</u>	<u>(27,162)</u>
Reclamos y beneficios incurridos	<u>6,379,216</u>	<u>10,400,497</u>
Reaseguro recuperado	<u>(38,978)</u>	<u>(25,000)</u>
Reclamos y beneficios netos incurridos	<u>6,340,238</u>	<u>10,375,497</u>

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

Notas a los estados financieros

(13) Cuentas por pagar de seguros

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones a agentes y corredores	83,486	67,068
Impuestos	80,496	81,239
Primas pendientes de aplicar	40,217	42,120
Coaseguros por pagar	<u>5,366</u>	<u>0</u>
Total	<u>209,565</u>	<u>190,427</u>

(14) Pasivo por arrendamiento

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Porción corriente	119,032	119,032
Porción no corriente	<u>110,351</u>	<u>229,383</u>
	<u>229,383</u>	<u>348,415</u>

Los pasivos por arrendamientos se calculan a una tasa de intereses del 7% y el contrato de arrendamiento se vencerá en el año 2022.

(15) Otras cuentas por pagar

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Proveedores	190,062	128,046
Prestaciones laborales	101,236	122,898
Otras	<u>127,098</u>	<u>230,047</u>
Total	<u>418,396</u>	<u>480,991</u>

(16) Capital en acciones

El capital en acciones comunes está compuesto de 5,000,000 (2019: igual) 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.

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

Notas a los estados financieros

De acuerdo al Artículo 27 de la ley No. 63 de 19 de septiembre de 1996, de Reaseguros de Panamá, las compañías que soliciten autorización para operar o que estén operando como Compañía de Reaseguros deberán constituir en efectivo un capital mínimo de B/.1,000,000, en Panamá. El capital mínimo pagado deberá mantenerse en todo momento libre de gravámenes a fin de garantizar el debido cumplimiento de las obligaciones.

(17) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos	704,284	890,600
Prestaciones laborales	115,135	121,769
Seguros	56,844	52,408
Prima de antigüedad e indemnización	51,728	68,088
Bonificaciones y participación de utilidades	37,804	38,275
Otros	<u>17,912</u>	<u>18,809</u>
	<u>983,707</u>	<u>1,189,949</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene un total de 34 (2019: 36) colaboradores permanentes.

(18) Gastos generales y administrativos

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Salarios y otras remuneraciones (nota 17)	983,707	1,189,949
Honorarios profesionales	336,849	217,337
Depreciación y amortización (nota 9 y 10)	148,810	50,150
Impuestos varios	118,900	174,728
Suministros	77,280	79,113
Propaganda y promoción	49,639	122,147
Alquiler	38,702	149,916
Luz y teléfono	37,447	35,220
Reparación y mantenimiento	31,691	20,309
Transporte y viajes	24,614	29,179
Otros	<u>142,640</u>	<u>189,278</u>
	<u>1,990,279</u>	<u>2,257,326</u>

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

Notas a los estados financieros

(19) Ingreso financiero, neto

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses recibidos	194,544	212,664
Gasto de intereses por alquileres según NIIF 16	(20,618)	(6,430)
Gastos de intereses	<u>0</u>	<u>(2,447)</u>
	<u>173,926</u>	<u>203,787</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>2020</u>	<u>2019</u>
Pérdida antes del impuesto sobre la renta	(53,401)	(543,324)
Impuesto sobre la renta utilizando las tasas de impuesto al 25%	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre la renta	<u>0</u>	<u>0</u>
Tasa efectiva	<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

<u>Método del cálculo alternativo de impuesto sobre la renta (CAIR)</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos gravables	9,458,144	10,311,182
Renta neta gravable (4.67%)	441,695	481,532
Impuesto sobre la renta (CAIR a la tasa impositiva del 25%)	<u>0</u>	<u>120,383</u>
Total, de impuesto sobre la renta	<u><u>0</u></u>	<u><u>120,383</u></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 para los años 2019 y 2020.

Otros impuestos

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

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.

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

Notas a los estados financieros

(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	2020			
		Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable					
Inversión disponible para la venta	<u>1,822,200</u>	<u>0</u>	<u>1,822,200</u>	<u>0</u>	<u>1,822,200</u>
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo	1,256,360	0	0	0	0
Depósitos a plazo	3,101,232	0	0	0	0
Cuentas por cobrar asegurados, neto	384,615	0	0	0	0
Cuentas por cobrar accionistas	<u>5,274,881</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>10,017,088</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar de seguros	209,565	0	0	0	0
Pasivo por arrendamiento	<u>229,383</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>438,948</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Valor en libros	2019			
		Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable					
Inversión disponible para la venta	<u>992,325</u>	<u>0</u>	<u>992,325</u>	<u>0</u>	<u>992,325</u>
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo	536,554	0	0	0	0
Depósitos a plazo	3,852,250	0	0	0	0
Inversión en subsidiaria	2,970,000	0	0	0	0
Cuentas por cobrar asegurados, neto	2,835,862	0	0	0	0
Cuentas por cobrar accionistas	<u>2,879,310</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>13,073,976</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar de seguros	190,427	0	0	0	0
Pasivo por arrendamiento	<u>348,415</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>538,842</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Notas a los estados financieros

(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.

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>2020</u>	<u>2019</u>
De 1 a 30 días	177,498	183,394
De 31 a 60 días	68,673	2,684,104
De 61 a 90 días	35,586	6,031
Más de 90 días	<u>234,257</u>	<u>77,514</u>
	516,014	2,951,043
Provisión para primas incobrables	<u>(131,399)</u>	<u>(115,181)</u>
	<u><u>384,615</u></u>	<u><u>2,835,862</u></u>

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

Notas a los estados financieros

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio	115,181	21,752
Gasto del año	<u>16,218</u>	<u>93,429</u>
Saldo al final	<u>131,399</u>	<u>115,181</u>

Al 31 de diciembre de 2020, no existe concentración de ingresos por reaseguro asumido, en las cuentas por cobrar asegurados del 0% (2019: 25%) proveniente de una única entidad.

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.

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.

Riesgo de reaseguro

Para limitar el riesgo potencial sobre coberturas de seguros, la Compañía cede ciertos niveles de riesgos a reaseguradores de primera línea. Los riesgos asociados con los reclamos se administran mediante monitoreo continuo y experiencia adquirida en el manejo administrativo de la cartera de clientes. La Compañía ha desarrollado apropiados controles de suscripción de riesgos y límites de retención. La cesión de reaseguro no exime a la Compañía ante el beneficiario de la cobertura y la eventualidad de que un reasegurador no pueda honrar su compromiso.

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.

Notas a los estados financieros

(22) Efectos de la pandemia mundial de la propagación del coronavirus o COVID-19

Al igual que el resto del mundo, Panamá se encuentra luchando contra las consecuencias sanitarias causadas por la pandemia del coronavirus COVID-19, en virtud de la cual el gobierno declaró el país en estado de emergencia nacional y estableció la cuarentena total desde mediados de marzo del año 2020. Esto a su vez ha derivado en una situación económica muy difícil para el país, cuyas actividades productivas se han visto dramáticamente reducidas. Las empresas de los sectores más golpeados (turismo, transporte, construcción, etc.) se han visto en la obligación de suspender temporalmente los contratos de trabajo o reducir su personal, incrementando el desempleo. La misma situación enfrentan los profesionales independientes, las MYPES y el sector informal.

Como Compañía del sector seguros, y particularmente de seguros de personas, nuestra Compañía quedó dentro de las excepciones a la cuarentena establecida por el gobierno y es por ello que no cerramos en ningún momento nuestras oficinas y operación. Sin embargo, conscientes del riesgo de contagio y con el propósito de reducir al mínimo la exposición de nuestro personal y de los relacionados que nos visiten decidimos reducir al mínimo la operación en nuestras oficinas, dejando apenas un 20% del personal en la misma y el resto en una combinación de teletrabajo y/o el otorgamiento coordinado de las vacaciones pendientes; ya para finales de septiembre del 2020, hemos vuelto a la normalidad y tenemos el 82% de nuestro personal trabajando presencial con el 100% de la jornada laboral y un 18% en teletrabajo con una jornada reducida al 70%.

A pesar de que las pandemias no gozan de cobertura contractual en nuestras pólizas, nuestra Compañía se unió a la iniciativa de ofrecer, de manera excepcional, cobertura para la misma a todos sus asegurados. Esta disposición fue anunciada a finales de marzo, fecha en que ya teníamos una visión más clara con relación al comportamiento esperado para la pandemia en el país y la siniestralidad de nuestra cartera durante la misma. Si bien a la fecha hemos cubierto al menos cinco casos hospitalarios de COVID-19, algunos con montos relevantes, el resto de los servicios médicos ambulatorios y hospitalarios ha disminuido significativamente, a tal punto que se han compensado con creces los gastos hemos tenido a causa del coronavirus COVID-19. La siniestralidad al cierre del 2020, fue de un 68% muy por debajo de la siniestralidad del 2019, donde aún no habíamos COVID-19.

En cuanto a los cobros y la morosidad, desde abril del 2020, la empresa ha estado dando un mes más de plazo, es decir 120 días de morosidad antes de cancelar la póliza, esto con el objetivo de que los clientes puedan pagar sus pólizas y no cancelarlas.

Con el propósito de minimizar el riesgo de anti-selección frente al coronavirus COVID-19 y para evitar la exposición al contagio de los prospectos que requieran evaluación médica decidimos suspender la emisión de pólizas individuales de salud. En el mes de junio se inició nuevamente con la emisión de pólizas individuales aplicando un periodo de espera para el diagnóstico de COVID-19 y restringiendo las actividades que consideramos representan una mayor exposición.

Notas a los estados financieros

Al otorgar cobertura para el COVID-19, la mayoría de los clientes se han preocupado por mantener al día y vigentes sus pólizas de salud, lo cual ha generado el sostenimiento del nivel de cobranza y la conservación de la cartera. En tal sentido, el efecto inmediato de la situación que enfrentamos en la siniestralidad y en los cobros ha sido positivo, hasta el mes de diciembre 2020.

Sin embargo, para el año 2020, las ventas de pólizas tuvieron una disminución desde marzo a diciembre y la Administración considera que para el 2021 habrá un incremento gradual de la siniestralidad y un aumento gradual en las exclusiones y/o cancelaciones de pólizas por los movimientos de aquellas empresas que redujeron sus planillas y por los contratantes de pólizas individuales que han sido afectados por la crisis.

Actualmente no tenemos fuentes de financiamiento, ya que no ha sido necesario recurrir a las mismas durante el año 2020.

La Administración tiene planes a futuro que incluyen el fortalecimiento de la marca mediante un estrechamiento de la relación con nuestros clientes y corredores. Todo esto apoyado en una serie de iniciativas que ha implementado y continuará desarrollando en lo que resta del año 2021. Dentro de estas iniciativas cabe destacar el lanzamiento de un atractivo Plan de Carrera y Manual de Beneficios para los corredores independientes (que incluye premios por producción nueva y por la conservación y rentabilidad de la cartera, entre otros importantes incentivos), el lanzamiento de los nuevos canales de pago, la ampliación del alcance de nuestro portal web para corredores (que lanzamos a finales del año pasado), la incorporación de valores agregados de alto impacto y bajo costo a nuestra oferta (servicios dentales, seguro viajero, otros), una campaña más agresiva en la promoción de los nuevos planes que lanzamos el año pasado, el reforzamiento de nuestros canales y estructura de servicio, la capacitación de nuestro personal, la instalación de un punto de servicio con un nuevo hospital, con el que se logró cerrar un excelente acuerdo, entre otros.

La Administración continúa aplicando diversas medidas de control para asegurar un buen resultado técnico en nuestra cartera individual para el periodo post COVID-19 (ya logramos sanear nuestra cartera colectiva). Una de las medidas que aplicamos fue la exclusión del Hospital Punta Pacífica de la red a la que tenía acceso nuestra cartera de salud individual, lo cual nos está generando un ahorro en los costos que estimamos puede representar hasta un 5% en la siniestralidad del año 2021. Otra medida que hemos implementado es la exclusión de los laboratorios intrahospitalarios para los servicios ambulatorios (con lo cual esperamos reducir entre el 1% y 2% adicional en la siniestralidad de la cartera) y lógicamente la aplicación de un nuevo aumento cuya solicitud de aprobación ya fue depositada ante la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, pero que ha quedado momentáneamente pendiente de respuesta precisamente por la situación que actualmente enfrentamos.

No tenemos previsto ningún aporte de capital por parte de la accionista para este año, pero si estamos previendo recibir el pago de las cuentas por cobrar a la accionista, también recibimos la venta de las operaciones de la subsidiaria en El Salvador, lo cual ha fortalecido significativamente nuestra liquidez y el margen de solvencia.