

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Con el informe de los Auditores Independientes)

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Índice del contenido

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera
Estado de resultados
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
Aliado Seguros, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros de Aliado Seguros, S. A. (la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2023, los estados de resultados, 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 30 de junio de 2023, 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.

Asunto de énfasis

Llamamos la atención a la nota 4 a los estados financieros la cual indica que existen saldos y transacciones con partes relacionadas que tienen un efecto en la situación financiera, el desempeño financiero y los 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 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 cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

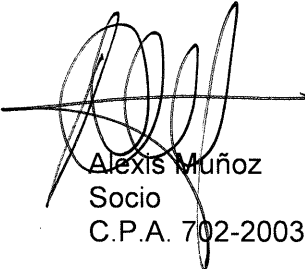
Otros requerimientos legales de información

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 auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Reina González, Socia y Carmen Caballero, Gerente de Auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá
28 de septiembre de 2023



Alexis Muñoz
Socio
C.P.A. 702-2003

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2023

(Expresado en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4, 5, 23	5,316,853	6,412,022
Depósitos a plazo	4, 8, 23	19,879,236	20,268,522
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>25,196,089</u>	<u>26,680,544</u>
Cuentas por cobrar:			
Primas de asegurados, neto	4, 6, 23	7,511,976	5,731,226
Reaseguros y coaseguros	7, 23	636,499	882,631
Otras		26,535	13,017
Total de cuentas por cobrar		<u>8,175,010</u>	<u>6,626,874</u>
Inversiones a costo amortizado	9, 23	7,409,034	3,508,521
Participación de los reaseguradores en las primas no devengadas	12	8,195,499	7,343,161
Participación de los reaseguradores en los reclamos en trámite e IBNR	12	1,536,867	1,158,725
Mobiliario y equipo, neto	10	57,976	53,803
Otros activos	11	417,840	252,573
Total de activos		<u><u>50,988,315</u></u>	<u><u>45,624,201</u></u>

Las notas en las páginas 9 a la 47 son parte integral de estos estados financieros.

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Pasivos</u>			
Provisiones sobre contratos de seguros:			
Primas no devengadas	12	10,695,525	9,137,436
Reclamos en trámite y siniestros incurridos no reportados	4, 12	3,125,089	2,159,493
Reserva de insuficiencia de prima	12	279,733	114,697
Total de provisiones sobre contratos de seguros		<u>14,100,347</u>	<u>11,411,626</u>
Reaseguros por pagar	7, 23	2,868,036	2,024,157
Cuentas por pagar de seguros	13, 23	1,327,559	1,204,957
Otros pasivos		672,619	720,832
Total de pasivos		<u>18,968,561</u>	<u>15,361,572</u>
<u>Patrimonio</u>			
Acciones comunes	14	20,000,000	20,000,000
Reservas	14	3,609,005	3,273,300
Utilidades no distribuidas		8,599,630	7,126,690
Impuesto complementario		(188,881)	(137,361)
Total de patrimonio		<u>32,019,754</u>	<u>30,262,629</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>50,988,315</u>	<u>45,624,201</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2023

(Expresado en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Primas suscritas, netas de cancelación	4, 15	28,510,579	25,419,378
Primas cedidas a reaseguradores	7, 15	(21,596,313)	(20,238,282)
Primas netas retenidas		<u>6,914,266</u>	<u>5,181,096</u>
Cambio en la provisión bruta de riesgo en curso	12, 15	(1,558,089)	(3,248,566)
Cambio en la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas	15	852,338	3,063,237
Cambio en insuficiencia de prima	12, 15	(165,036)	(69,880)
Primas netas ganadas	15	<u>6,043,479</u>	<u>4,925,887</u>
Reclamos y beneficios incurridos	4, 18	(4,851,984)	(4,205,749)
Participación de los reaseguradores en los siniestros incurridos	18	1,698,623	1,982,548
Reclamos y beneficios netos incurridos por los asegurados	18	<u>(3,153,361)</u>	<u>(2,223,201)</u>
Costos de suscripción y adquisición	19	(3,297,518)	(3,092,565)
Pérdidas crediticias esperadas en primas	6	(26,056)	11,653
Primas netas ganadas, después de reclamos y costos		<u>(433,456)</u>	<u>(378,226)</u>
Ingresos por comisiones	16	3,921,449	4,327,269
Ingresos financieros	4, 17	1,111,673	1,051,462
Otros ingresos de operación, neto		39,907	76,653
Pérdidas crediticias esperadas en inversiones	23	1,951	(2,356)
Ingresos netos		<u>5,074,980</u>	<u>5,453,028</u>
Gastos generales y administrativos	4, 20, 21	(2,668,053)	(2,268,476)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>1,973,471</u>	<u>2,806,326</u>
Impuesto sobre la renta	22	(164,826)	(303,595)
Utilidad neta		<u><u>1,808,645</u></u>	<u><u>2,502,731</u></u>

Las notas en las páginas 9 a la 47 son parte integral de estos estados financieros.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 30 de junio de 2023

(Expresado en balboas)

	Nota	Acciones comunes	Reserva de previsión para desviaciones estadísticas	Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias	Reserva legal	Total reservas	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 1 de julio de 2021		20,000,000	392,952	392,952	1,822,509	2,608,413	5,288,846	(96,869)	27,800,390
Utilidades integrales del año									
Utilidad neta		0	0	0	0	0	2,502,731	0	2,502,731
Total de utilidades del año		0	0	0	0	0	2,502,731	0	2,502,731
Transacciones con el propietario directamente registradas en patrimonio									
Contribuciones de y distribuciones al accionista									
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	(40,492)	(40,492)
Transferencia al fondo de reserva legal		0	0	0	561,265	561,265	(561,265)	0	0
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas		0	51,811	51,811	0	103,622	(103,622)	0	0
Total de contribuciones de y distribuciones al accionista		0	51,811	51,811	561,265	664,887	(664,887)	(40,492)	(40,492)
Saldo al 30 de junio de 2022		20,000,000	444,763	444,763	2,383,774	3,273,300	7,126,690	(137,361)	30,262,629
Saldo al 1 de julio de 2022	14	20,000,000	444,763	444,763	2,383,774	3,273,300	7,126,690	(137,361)	30,262,629
Utilidades integrales del año									
Utilidad neta		0	0	0	0	0	1,808,645	0	1,808,645
Total de utilidad del año		0	0	0	0	0	1,808,645	0	1,808,645
Contribuciones de y distribuciones al accionista									
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	(51,520)	(51,520)
Transferencia al fondo de reserva legal		0	0	0	197,347	197,347	(197,347)	0	0
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas	14	0	69,179	69,179	0	138,358	(138,358)	0	0
Total de contribuciones de y distribuciones al accionista		0	69,179	69,179	197,347	335,705	(335,705)	(51,520)	(51,520)
Saldo al 30 de junio de 2023	14	20,000,000	513,942	513,942	2,581,121	3,609,005	8,599,630	(188,881)	32,019,754

Las notas en las páginas 9 a la 47 son parte integral de estos estados financieros.

ALIADO SEGUROS, S. A.

(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 30 de junio de 2023

(Expresado en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		1,808,645	2,502,731
Ajustes			
Depreciación y amortización	10, 20	38,864	35,339
Ingresos financieros	17	(1,111,673)	(1,051,462)
(Reversión) pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar	6	26,056	(11,653)
Pérdidas crediticias en inversiones y depósitos a plazo	23	(1,951)	2,356
Gasto de prima de antigüedad		23,489	23,166
Cambio en primas no devengadas	12, 15	1,558,089	3,248,566
Cambio en reclamos en trámite e IBNR	12	965,596	118,370
Cambio en la participación de los reaseguradores en reclamos en trámite e IBNR		(378,142)	(10,351)
Cambio en la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas	15	(852,338)	(3,063,237)
Cambio en la reserva de insuficiencia de primas	12, 15	165,036	69,880
Impuesto sobre la renta y diferido	22	164,826	303,595
		<u>2,406,497</u>	<u>2,167,300</u>
Cambios en:			
Primas por cobrar netas		(1,806,806)	(1,084,165)
Otras cuentas por cobrar		(13,518)	235,333
Otros activos		(193,279)	(11,443)
Reaseguros y coaseguros por cobrar		246,132	(372,662)
Reaseguros por pagar		843,879	264,305
Cuentas por pagar de seguros y otros pasivos		188,697	527,008
Pagos de prima de antigüedad		<u>(5,827)</u>	<u>(3,531)</u>
		1,665,775	1,722,145
Intereses cobrados		1,081,149	1,010,020
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(296,796)</u>	<u>(200,224)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,450,128</u>	<u>2,531,941</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aporte al fondo de cesantía		34,507	34,269
Usos del fondo de cesantía		(6,495)	(4,371)
Adquisición en los depósitos a plazos fijos	8	(3,000,000)	0
Cancelación o disminución en los depósitos a plazos fijos	8	3,400,000	0
Compra de inversiones	9	(3,878,752)	(1,500)
Adquisición de mobiliario y equipo	10	(43,037)	(3,545)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(3,493,777)</u>	<u>24,853</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Impuesto complementario pagado		<u>(51,520)</u>	<u>(40,492)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(51,520)</u>	<u>(40,492)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo		(1,095,169)	2,516,302
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>6,412,022</u>	<u>3,895,720</u>
Efectivo al final del año	6	<u>5,316,853</u>	<u>6,412,022</u>

Las notas en las páginas 9 a la 47 son parte integral de estos estados financieros.

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023

(Expresado en balboas)

(1) Información general

(a) Constitución

Aliado Seguros, S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima, constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.5,755 del 20 de mayo de 2011, para dedicarse principalmente al negocio de seguros en los ramos generales, personas y fianzas.

La Compañía es una entidad cien por ciento (100%) subsidiaria de Banco Aliado, S. A., la cual está constituida en Panamá.

La Compañía inició operaciones en octubre de 2011, autorizada bajo las resoluciones No. CTS 05 de 24 de junio de 2011 y No. CTS 07 de 10 de agosto de 2011. Las oficinas administrativas de la Compañía están ubicadas en la Ciudad de Panamá, Edificio Banco Aliado, Piso 4, en Calle 50 y 56 Obarrio.

(b) Operaciones de seguros

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, de acuerdo con la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 (antes Ley No. 59 de 29 de julio 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 para emisión, por la Administración el 28 de septiembre de 2023.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(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.

Notas a los estados financieros

(d) *Uso de estimaciones y supuestos*

La preparación de los estados financieros 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.

Las estimaciones y los supuestos relevante 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 sobre juicios efectuados en la aplicación de las políticas contables que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros que 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 (c) 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 30 de junio de 2023, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 22. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos; disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que puedan utilizarse las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas compensadas obtenidas en períodos anteriores.
- Nota 23 (a). Medición del valor razonable de los instrumentos financieros.

Información acerca de las suposiciones hechas en la medición de los contratos de seguro está incluida en la nota 3.

(3) Resumen de políticas de contabilidad más importantes

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía 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.

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

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.

(b) *Instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros son clasificados a la fecha de reconocimiento inicial, con base a la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a:

- Costo amortizado (CA)
- Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)
- Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

(1) Costo Amortizado (CA)

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

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

(2) Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

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

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de los otros resultados integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Notas a los estados financieros

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

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantiene los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- La descripción del portafolio, las políticas y objetivos de la gerencia en cuanto a la administración de cada uno de ellos. Estas incluyen la estrategia de la gerencia relacionada con la gestión de los flujos de caja, calendarios de pago y rendimientos asociados a las operaciones y salidas de efectivo esperadas.
- Como se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia de la Compañía sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

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

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía se enfocó en los términos contractuales del instrumento.

Notas a los estados financieros

Esta evaluación consideró, entre otros:

- Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de caja de activos específicos;
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo;

Medición posterior y ganancias y pérdidas – Activos financieros

A continuación, se resumen la medición de los activos financieros luego de su clasificación inicial:

(1) Costo Amortizado (CA)

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

Baja en cuentas

Activos financieros

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

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

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

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

Notas a los estados financieros

Compensación

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

(c) Deterioro

La Compañía evalúa el deterioro de los instrumentos financieros, mediante un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE). El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda;
- Depósitos a plazo;
- Primas por cobrar de asegurados

No se reconocerá pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

Bajo la NIIF 9, la provisión para pérdidas crediticias esperadas se reconocerá al monto correspondiente de la pérdida esperada en los 12 meses siguientes excepto para los instrumentos financieros que reflejan riesgo de crédito alto o que presentan un incremento significativo de riesgo desde su reconocimiento inicial a la fecha de reporte, en los cuales la pérdida esperada reconocida sería el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida del activo.

La Compañía evalúa periódicamente si hay una evidencia objetiva de deterioro en sus inversiones en base a si se ha dado una disminución significativa de su precio versus el costo, incumplimiento de pago o de términos y condiciones, bancarrota, reestructuración de deuda o eventos similares. Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los valores disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas para las primas por cobrar de asegurados se miden durante 12 meses utilizando un enfoque simplificado de tasa de pérdida.

La norma introduce tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

- Etapa 1: Reconoce la provisión de pérdidas crediticias por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses a la fecha de los estados financieros, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros

- Etapa 2: Reconoce la provisión para pérdidas crediticias por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas de crédito es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1.
- Etapa 3: Reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo, con base a una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de caja recuperables del activo.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Bajo la NIIF 9, la Compañía evalúa constantemente si sus activos financieros han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial considerando información razonable y sustentable relevante y disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. Para esta evaluación se consideró la calificación de riesgo de cada instrumento financiero para las inversiones en valores y los días de morosidad para las primas por cobrar de asegurados. Igualmente se analizó la información cuantitativa y cualitativa basada en la experiencia histórica del instrumento y la evaluación de los analistas sobre las gestiones de cobro realizadas y las recuperaciones a los contratantes de las pólizas.

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varía dependiendo del portafolio. En inversiones en valores, la Compañía determinó que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si la calificación de riesgo de crédito del emisor ha desmejorado según los límites indicados en el mapa de calor desarrollado y fundamenta la toma de decisiones en el juicio experto donde se evalúan indicadores cualitativos particulares que se consideran como relevantes y cuyos efectos no se reflejaría integralmente de otra forma.

Calificación de riesgo de crédito

La Compañía asignó cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos de la ocurrencia de pérdidas. Estos modelos fueron desarrollados y aplicados durante varios períodos para evaluar su razonabilidad.

Para las inversiones internacionales se utilizó la calificación de riesgo internacional de Fitch, Standard and Poor's o Moody's. Para los instrumentos con calificación local, se consideró la calificación de una agencia calificadora debidamente autorizada por el regulador. En aquellos instrumentos sin calificación la administración utilizó la metodología cuantitativa de valoración Damodaran.

Notas a los estados financieros

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

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el emisor. Las exposiciones estarán sujetas a seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Definición de pérdida

La Compañía considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el emisor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin opciones para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en las primas por cobrar de asegurados y más de 365 días en la cartera de Gobierno.

Al evaluar si un emisor/deudor se encuentra en incumplimiento, la Compañía consideró los siguientes indicadores:

- Cualitativos – el incumplimiento de cláusulas regulatorias y/o fiscales, así como información general que aparezca en las noticias sobre la salud financiera del emisor o deudor.

Medición de la PCE

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

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

Generando una estructura de Probabilidad de Incumplimiento (PI)

Para el portafolio de inversiones en valores, se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la probabilidad de incumplimiento (PI) para las diferentes exposiciones. Las exposiciones al riesgo de crédito se analizan por jurisdicción o región, tipo de instrumento, emisor y producto (con o sin garantía) y deudor. Se utiliza Bloomberg como fuente de referencia.

Para el portafolio de primas por cobrar de asegurados se establece una tasa de pérdida (TP) determinada por el valor presente del promedio ponderado de los últimos 12 meses de las pólizas en incumplimiento sobre el total de las primas por cobrar de asegurados. Las tasas de pérdida fueron analizadas basadas en el tipo de producción, la forma de cobro y el producto.

Notas a los estados financieros

La Compañía tiene la intención de formular una visión “caso a caso” de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes, así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basados en las recomendaciones del Comité de Riesgo y de expertos en economía, tomando en consideración una variedad de información externa actual y proyectada. La Compañía planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varían dependiendo del portafolio y deberán incluir cambios cuantitativos en la PI, incluyendo límites basados en morosidad.

Se espera determinar que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos, la PI durante la vida remanente refleja un incremento superior a un porcentaje o rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, la Compañía puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9 la Compañía considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 90 días para el segmento sin garantía.

Se monitoreará la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días; y
- No hay volatilidad imprevista en la provisión para pérdidas crediticias esperadas derivada de transferencias entre la PI a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

Insumos en la medición de la pérdida crediticia esperada (PCE)

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

Modelo de inversiones

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

Notas a los estados financieros

Modelo de primas por cobrar de asegurados

- Tasa de pérdida (TP)
- Factor macroeconómico (FME)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

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

Los estimados de PI son calculados a cierta fecha, utilizando modelos estadísticos de calificación y herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Los modelos estadísticos fueron desarrollados internamente basados en datos históricos. Estos modelos se alimentan de factores cuantitativos y cualitativos obtenidos de Bloomberg y Damodaran. Los cambios en las categorías de calificación resultan en un cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. La Compañía obtiene la PDI de Bloomberg el cual cuenta con un histórico de tasas de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento.

Las PDI de Bloomberg consideran los diferentes escenarios económicos de acuerdo con la estructura, colateral, industria y región donde opera el emisor del instrumento y costos de recuperación de cualquier garantía integral.

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

La tasa de pérdida considera el valor presente del promedio ponderado de las pólizas bajo incumplimiento de los últimos 60 meses.

El factor macroeconómico es una variable que proviene de métodos estadísticos donde se correlaciona el comportamiento histórico del portafolio de primas y variables macroeconómicas tales como:

- Panamá: índice mensual de la actividad económica (IMAE), deuda pública entre producto interno bruto.

La EI en el modelo de primas por cobrar de asegurados representa la participación de la Compañía en el riesgo retenido del saldo por cobrar menos la prima retenida no devengada a la fecha de la evaluación.

Proyección de condiciones futuras

La Compañía ha incorporado información sobre condiciones futuras tanto en la evaluación del incremento significativo del riesgo como en la medición de la PCE.

Notas a los estados financieros

La información externa incluye datos económicos y proyecciones publicadas por los cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que la Compañía opera.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por la Compañía para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista.

Presentación de la provisión para PCE en el estado de situación financiera

Las provisiones para PCE se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos CA: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna pérdida en el estado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para PCE se revela y se reconoce en la reserva de valor razonable.

Activos no financieros

El valor según libros de los activos no financieros de la Compañía es revisado a la fecha de reporte, excepto el impuesto diferido activo para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

El valor recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos para su venta. Para determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para propósitos de la prueba de deterioro, los activos son agrupados dentro del menor grupo de activos que generan entradas de flujos de efectivo por su uso continuo que son altamente independientes de las entradas de flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

Una pérdida por deterioro es reversada si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo hasta por un valor que no sea superior al valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(d) Patrimonio de los accionistas *Acciones comunes*

Las acciones comunes son acciones con 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*

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

(ii) *Reserva 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. La Compañía establece esta sobre la base del 1%.

(iii) *Reserva de previsión para desviación estadística*

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

(e) *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.

Notas a los estados financieros

(f) *Reconocimiento y medición de los contratos de seguros*

(i) Negocio de seguros general

1. Ingreso por primas emitidas

Las primas emitidas del negocio general están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción ganada de las primas emitidas se reconoce como ingresos. Las primas excluyen cualquier impuesto basado en las primas. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de cobertura.

El reaseguro cedido se reconoce como gasto sobre una base consistente con la base de reconocimiento de las primas de los contratos de seguros.

Las primas no devengadas se calculan por cada póliza individual, por el período remanente de cobertura. El negocio de seguros general incluye los ramos de: propiedades, vehículos, transporte, accidentes, fianzas y seguros colectivos entre otros.

2. Primas no devengadas

Las primas no devengadas se componen de la proporción de las primas brutas emitidas netas de los costos de adquisición y de las recuperaciones de las comisiones diferidas en reaseguros cedidos, que se estima se ganarán en los años financieros subsecuentes, computada para los contratos de seguros utilizando el método de prorrata diaria.

3. Insuficiencia de primas

La provisión de insuficiencia de prima complementa a la provisión de riesgo en curso. La Aseguradora realiza estimación de la provisión de insuficiencia de primas, basada en la metodología de cálculo, emitida por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros en Panamá, basada en el Acuerdo No. 4 del 6 de septiembre de 2016. Se considera que la provisión de prima no devengada más la provisión de insuficiencia de prima está acorde con el riesgo corrido a la fecha y por lo anterior no se considera necesaria una prueba de adecuación de pasivos sobre ambas provisiones.

4. 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, se deducen de las primas de determinar la porción no devengada de estas.

5. Reclamos en trámite e IBNR

Reclamos derivados del negocio de seguro general. Estos consisten en reclamos y gastos de manejo de reclamos pagados durante el año, junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite.

Notas a los estados financieros

Los reclamos en trámite se componen de la acumulación del costo final estimado de la Compañía para liquidar todos los reclamos incurridos reportados, pero no pagados a la fecha del estado de situación financiera, y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial.

Los reclamos en trámite son analizados revisando los reclamos individuales y constituyendo provisiones para los reclamos incurridos, pero aún no reportados, el efecto de los eventos predecibles externos e internos, tales como los cambios en los procedimientos de manejo de los reclamos, la inflación, tendencias judiciales, cambios legislativos y experiencia pasada y tendencias. Las recuperaciones esperadas de los reaseguradores son presentadas separadamente como activos.

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.

Los reaseguros y otras recuperaciones son evaluados de forma similar a la evaluación de los reclamos en trámite.

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 corrientemente, el pasivo final variará como resultado de información subsiguiente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades aprovisionadas. Los ajustes a la cantidad de los reclamos aprovisionados 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.

6. 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 metodología 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 los 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.

Notas a los estados financieros

7. Operaciones de reaseguros y coaseguros

Reaseguros

La Compañía considera el reaseguro como una relación contractual entre una compañía de seguros y una compañía reaseguradora, en la cual la primera cede total o parcialmente, al reasegurador, el o los riesgos asumidos con sus asegurados.

Los contratos de reaseguro cedido no eximen a la Compañía de sus obligaciones con los asegurados.

La Compañía no realiza la compensación de los activos por reaseguro con los pasivos generados por contratos de seguro y se presentan por separado en el estado de situación financiera.

Comisión ganada

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

Coaseguros

La Compañía considera el coaseguro como la concurrencia acordada de dos o más entidades aseguradoras en la cobertura de un mismo riesgo. Para los contratos de coaseguros la responsabilidad de cada aseguradora frente al asegurado es limitada a su porcentaje de participación en el negocio.

La Compañía reconoce en el estado de situación financiera el saldo derivado de las operaciones de coaseguro con base en el porcentaje de participación pactado en el contrato de seguro.

(ii) Negocio de seguros de personas

El negocio de seguros de personas incluye: accidentes personales y colectivos de vida.

Las primas correspondientes a las pólizas de seguros de personas se devengan sobre las mismas bases que el negocio de seguros general.

(g) *Mobiliario y equipo*

(i) Reconocimiento y medida

El Mobiliario y equipo, neto está valorado al costo menos la depreciación y amortización acumuladas.

Las ganancias y pérdidas en disposición de una partida de mobiliario y equipo son determinadas comparando el producto de la disposición con el valor según libros de los activos y son reconocidas netas dentro de los “otros ingresos”.

(ii) Depreciación

La depreciación es calculada sobre el importe amortizable, que es el costo de un activo, u otro importe que sustituya al costo, menos su valor residual.

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

La depreciación se reconoce en el estado de resultados en línea recta durante la vida útil estimada de cada parte de un elemento de mobiliario y equipo, ya que este refleja más de cerca los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo.

La vida estimada de los activos es como sigue:

	Porcentaje <u>anual</u>	Vida <u>Útil</u>
Mobiliario y equipo de oficina	10%	10 años
Equipo de cómputo	20%	5 años
Equipo Rodante	20%	5 años

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

(h) Impuesto sobre la renta

El impuesto corriente se reconoce en los resultados de las operaciones del año corriente.

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.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto sobre la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se reversen, basado en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

Las diferencias temporales que particularmente generan el impuesto sobre la renta diferido corresponden a la estimación para incobrables, la prima por antigüedad y arrastres de pérdidas.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que existirán beneficios futuros contra los cuales las pérdidas y créditos fiscales puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido se eliminan cuando ya no es probable que se generen beneficios futuros para ser utilizados.

(i) 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.

Notas a los estados financieros

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.

(j) Reconocimiento de ingresos

(i) Ingresos por primas

Las primas emitidas del negocio en general están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior.

La porción ganada de las primas emitidas se reconoce como ingresos. Las primas excluyen cualquier impuesto basado en las primas. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de cobertura.

(ii) Ingresos financieros

Los intereses que se derivan de los instrumentos financieros son reconocidos sobre una base de proporción de tiempo que toma en cuenta el rendimiento efectivo sobre el activo.

(k) Uniformidad en presentación

Durante 2023, algunas cifras fueron modificadas en la presentación del estado de situación financiera reportado al 30 de junio de 2022 para efecto de comparabilidad con el año 2023. Este cambio en la presentación no tuvo ningún impacto en los resultados de las operaciones de seguros, utilidad neta o cualesquiera métricas de rendimiento.

(l) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

A la fecha del estado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales son efectivas para períodos que comiencen después del 1 de julio de 2023 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Compañía no ha adoptado por anticipado en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 17: Contratos de Seguros

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.

Notas a los estados financieros

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.

El 20 de julio de 2022, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá en su circular No. SSRP-DSES-025-2022, indica que han considerado apropiada la implementación de NIIF 17 un año después de la fecha propuesta por la IASB. Por ello, consideran prudente contar con un mayor plazo para completar la preparación para el cambio en régimen contable. Así, la fecha en vigencia de todas las modificaciones normativas complementarias para la implementación se trasladará al 1 de enero de 2024.

La implementación de NIIF 17 y la evaluación de su impacto potencial sobre los estados financieros de la Compañía aún se encuentra en proceso.

Otras normas

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

- (a) Contratos onerosos-Costo de incumplimiento de un contrato (enmienda a la NIC 37).
- (b) Referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3).
- (c) Propiedades, planta y equipo: Productos obtenidos antes del uso previsto (modificaciones a la NIC16).
- (d) Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020.
- (e) Clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1).
- (f) Definición de estimados contables (Enmiendas a la NIC 8).
- (g) Impuesto diferido relacionado a activos y pasivos que se origina de una sola transacción (enmiendas a la NIC12).
- (h) Revelaciones de políticas contables (Enmiendas a la NIC 1).

Notas a los estados financieros

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Transacciones con compañías relacionadas y personal clave de gerencia

- Primas suscritas a compañías relacionadas y personal clave de gerencia
Las compañías relacionadas y personal clave de gerencia han suscrito pólizas por la suma de B/.4,248,272 (2022: B/.4,250,652). Del total de estas primas suscritas se mantienen reaseguradas un total de B/.3,462,053 (2022: B/.3,208,805).

Al 30 de junio de 2023, el saldo de primas por cobrar de asegurados sobre estas pólizas asciende a B/.341,299 (2022: B/.275,418) y está incluido en las cuentas por cobrar de asegurados.

Durante el período se han pagado reclamos sobre estas pólizas por B/.884,571 (2022: B/.341,867).

- Compensación recibida por el personal clave de gerencia y ejecutivos

Las transacciones del personal clave de gerencia, salarios y otras remuneraciones y ascienden a B/.151,648 (2022: B/.150,647).

(b) Saldos con partes relacionadas

Los saldos con las partes relacionadas se detallan de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos:		
Depósitos a la vista y de ahorro	4,812,177	5,517,672
Depósitos a plazo	1,000,000	0
Cuentas por cobrar (asegurados)	59,483	275,418

(c) Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se detallan de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Estado de resultados:		
Primas suscritas, netas de cancelaciones	4,248,272	4,250,652
Siniestros pagados	884,571	341,867
Intereses ganados	27,435	104,846
Cargos bancarios	5,851	4,008

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(5) Efectivo y Equivalente de efectivo

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo	600	600
Cuentas de ahorro	3,586,801	3,145,456
Depósitos a la vista	<u>1,729,452</u>	<u>3,265,966</u>
	<u>5,316,853</u>	<u>6,412,022</u>

Las cuentas de ahorro están en bancos locales y devengan tasas de interés anuales que oscilan entre 1.00% a 1.50% (2022: Igual).

(6) Primas por cobrar de asegurados, neto

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fianzas	2,085,538	1,688,618
Automóvil	1,174,161	957,619
Responsabilidad civil	1,007,745	208,774
Riesgos varios	939,303	660,352
Incendio	822,735	794,825
Ramos técnicos	504,228	710,217
Colectivo de vida	430,520	288,396
Transporte	391,538	293,128
Accidentes personales	123,854	86,151
Robo	38,607	28,999
Multirriesgo	34,544	31,706
Caso marítimo	<u>18,582</u>	<u>15,764</u>
	7,571,355	5,764,549
Pérdida esperada por deterioro de primas asegurados	<u>(59,379)</u>	<u>(33,323)</u>
	<u>7,511,976</u>	<u>5,731,226</u>

Los movimientos de las pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar de asegurados al 30 de junio de 2023 se detallan a continuación:

	<u>PCE de 12 meses</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al 1 de julio	33,323	44,976
Gasto de provisión	26,056	0
Reversión de provisión	<u>0</u>	<u>(11,653)</u>
Saldo al final al 30 de junio	<u>59,379</u>	<u>33,323</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(7) Reaseguros por cobrar y por pagar

El movimiento y saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a los reaseguradores es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Saldo al inicio del año	882,631	509,969
Siniestros reportados de pólizas aceptadas	934,164	2,318,602
Cobranzas del año	(1,198,717)	(2,015,902)
Coaseguro	<u>18,421</u>	<u>69,962</u>
Saldo al final del año	<u>636,499</u>	<u>882,631</u>
<i>Cuentas por pagar</i>		
Saldo al inicio del año	2,024,157	1,759,852
Primas cedidas en reaseguros (nota 15)	21,596,313	20,238,282
Pagos del año	<u>(20,752,434)</u>	<u>(19,973,977)</u>
Saldo al final del año	<u>2,868,036</u>	<u>2,024,157</u>

(8) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo al 30 de junio de 2023 se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Depósitos a plazo	19,880,428	20,269,272
Pérdidas crediticias esperadas	<u>(1,192)</u>	<u>(750)</u>
	<u>19,879,236</u>	<u>20,268,522</u>

Los movimientos de las pérdidas crediticias esperadas en depósitos a plazo al 30 de junio de 2023 se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al 1 de julio	750	1,869
Gasto de provisión	442	0
Reversión de provisión	<u>0</u>	<u>(1,119)</u>
Saldo al final al 30 de junio	<u>1,192</u>	<u>750</u>

El movimiento de los depósitos a plazo al 30 de junio de 2023 se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	20,268,522	20,236,898
Adquisición de inversiones	3,000,000	0
Cancelación o disminución	(3,400,000)	0
Intereses por cobrar	10,272	30,505
Movimiento de las pérdidas crediticias esperadas	<u>442</u>	<u>1,119</u>
Saldo al final del año	<u>19,879,236</u>	<u>20,268,522</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Los depósitos a plazo están en bancos locales y devengan tasas de interés anuales que oscilan entre 1.40% a 6.25% (2022: 1.40% a 5.50%) y tienen vencimientos entre 2023 a 2024.

(9) Inversiones a costo amortizado

Las inversiones al 30 de junio de 2023 se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonos privados	4,920,304	2,500,048
Bonos del Gobierno EEUU	1,479,419	0
Bonos de la República de Panamá	<u>1,010,834</u>	<u>1,012,389</u>
Sub-total	7,410,557	3,512,437
Pérdidas crediticias esperadas	<u>(1,523)</u>	<u>(3,916)</u>
	<u>7,409,034</u>	<u>3,508,521</u>

Los movimientos de las pérdidas crediticias esperadas en instrumentos financieros de deuda a costo amortizado al 30 de junio de 2023 se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	3,916	441
Gasto de provisión	0	3,475
Reversión de provisión	<u>(2,393)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>1,523</u>	<u>3,916</u>

El movimiento de las inversiones al 30 de junio de 2023 se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	3,508,521	3,499,559
Compra de inversiones	3,878,752	1,500
Intereses por cobrar	19,368	10,937
Movimiento de las pérdidas crediticias esperadas	<u>2,393</u>	<u>(3,475)</u>
Saldo al final del año	<u>7,409,034</u>	<u>3,508,521</u>

(10) Mobiliario y equipo, neto

	<u>2023</u>			
	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Total</u>
Costo				
Saldo al inicio del año	43,445	798,429	17,555	859,429
Adiciones	<u>6,533</u>	<u>36,504</u>	<u>0</u>	<u>43,037</u>
Saldo al final del año	<u>49,978</u>	<u>834,933</u>	<u>17,555</u>	<u>902,466</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al inicio del año	40,375	753,066	12,185	805,626
Gastos del año	<u>3,113</u>	<u>32,240</u>	<u>3,511</u>	<u>38,864</u>
Saldo al final del año	<u>43,488</u>	<u>785,306</u>	<u>15,696</u>	<u>844,490</u>
Saldo neto	<u>6,490</u>	<u>49,627</u>	<u>1,859</u>	<u>57,976</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

	2022			
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Equipo Rodante	Total
Costo				
Saldo al inicio del año	41,834	796,495	17,555	855,884
Adiciones	<u>1,611</u>	<u>1,934</u>	<u>0</u>	<u>3,545</u>
Saldo al final del año	<u>43,445</u>	<u>798,429</u>	<u>17,555</u>	<u>859,429</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al inicio del año	37,072	724,541	8,674	770,287
Gastos del año	<u>3,303</u>	<u>28,525</u>	<u>3,511</u>	<u>35,339</u>
Saldo al final del año	<u>40,375</u>	<u>753,066</u>	<u>12,185</u>	<u>805,626</u>
Saldo neto	<u>3,070</u>	<u>45,363</u>	<u>5,370</u>	<u>53,803</u>

(11) Otros activos

	2023	2022
Fondo de cesantía	212,285	184,273
Impuestos pagados por anticipado	136,223	10,766
Otros	54,487	49,203
Impuesto diferido (nota 22)	<u>14,845</u>	<u>8,331</u>
	<u>417,840</u>	<u>252,573</u>

(12) Provisiones sobre contratos de seguros

	2023			2022		
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Negocio en general						
Primas no devengadas	<u>10,695,525</u>	<u>8,195,499</u>	<u>2,500,026</u>	<u>9,137,436</u>	<u>7,343,161</u>	<u>1,794,275</u>
Provisión para reclamos en trámites e IBNR						
Ramos generales	2,518,934	1,444,287	1,074,647	1,780,870	1,076,870	704,000
Ramos de personas	<u>606,155</u>	<u>92,580</u>	<u>513,575</u>	<u>378,623</u>	<u>81,855</u>	<u>296,768</u>
Total, de provisión para reclamos en trámites e IBNR	<u>3,125,089</u>	<u>1,536,867</u>	<u>1,588,222</u>	<u>2,159,493</u>	<u>1,158,725</u>	<u>1,000,768</u>
Insuficiencia de prima	<u>279,733</u>	<u>0</u>	<u>279,733</u>	<u>114,697</u>	<u>0</u>	<u>114,697</u>
Total, de provisiones de contratos de seguro	<u>14,100,347</u>	<u>9,732,366</u>	<u>4,367,981</u>	<u>11,411,626</u>	<u>8,501,886</u>	<u>2,909,740</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, 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>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	9,137,436	5,888,870
Movimientos durante el año (nota 15)	<u>1,558,089</u>	<u>3,248,566</u>
Saldo al final del año	<u>10,695,525</u>	<u>9,137,436</u>

(ii) Reclamos en trámite:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	1,639,699	2,041,123
Movimientos durante el año	<u>360,586</u>	<u>(401,424)</u>
Saldo al final del año	<u>2,000,285</u>	<u>1,639,699</u>

(iii) Insuficiencia de Prima:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	114,697	44,817
Movimientos durante el año	<u>165,036</u>	<u>69,880</u>
Saldo al final del año	<u>279,733</u>	<u>114,697</u>

Proceso utilizado para determinar las presunciones – Ramos Generales y Personas (accidentes personales y colectivos de vida)

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.

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.

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

La Compañía al 30 de junio de 2023, ha estimado que la provisión para reclamos en trámite por B/.3,125,089 (2022: B/.2,159,493), es suficiente para cubrir los costos finales de los siniestros y los reclamos incurridos a esas fechas. El pasivo final podría variar como resultado de desarrollos subsecuentes o si ocurren eventos catastróficos. Este monto incluye una provisión para siniestros incurridos y no reportados por B/.1,665,194 (2022: B/.822,131).

Las provisiones para estas obligaciones pendientes se constituyen al 100% y deben ser basadas necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo con los pagos e indemnizaciones reales. Al 30 de junio de 2023, los reclamos netos de las recuperaciones de reaseguradores se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Provisión bruta para siniestros en trámite constituida al 100% y provisión para siniestros incurridos y no reportados (IBNR).	3,125,089	2,159,493
Menos: montos recuperables de reaseguradores	<u>(1,536,867)</u>	<u>(1,158,725)</u>
Provisión neta	<u>1,588,222</u>	<u>1,000,768</u>

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.

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Provisión de reclamos en trámite bruto del contrato de seguro ramos de personas, generales y fianza para el 2023:

<u>Año Accidente</u>		<u>Año de ocurrencia</u>	<u>1 año después</u>	<u>2 años después</u>	<u>3 años después</u>	<u>4 años después</u>	<u>5 años después</u>
2018	Pagos Acumulados	1,899,810	1,121,061	52,040	37,771	388,599	(11,057)
	Provisión Pendiente	1,060,047	(795,387)	(24,384)	162,160	(385,329)	(7,934)
	Total Costo	2,959,857	325,674	27,656	199,931	3,270	(18,991)
2019	Pagos Acumulados	2,763,802	1,088,080	213,600	96,653	3,767	
	Provisión Pendiente	850,134	(563,991)	(158,272)	(29,926)	(68,825)	
	Total Costo	3,613,936	524,089	55,328	66,727	(65,058)	
2020	Pagos Acumulados	1,061,356	1,732,130	59,596	9,371		
	Provisión Pendiente	631,878	(611,212)	(4,770)	(15,152)		
	Total Costo	1,693,234	1,120,918	54,826	(5,781)		
2021	Pagos Acumulados	1,513,189	1,041,092	32,929			
	Provisión Pendiente	1,086,763	(829,723)	(33,808)			
	Total Costo	2,599,952	211,369	(879)			
2022	Pagos Acumulados	2,677,773	1,166,899				
	Provisión Pendiente	1,145,794	(818,626)				
	Total Costo	3,823,567	348,273				
2023	Pagos Acumulados	601,473					
	Provisión Pendiente	795,224					
	Total Costo	1,396,697					

La tabla de desarrollo contempla los siniestros de los ramos de personas, generales y fianza para los años 2023 y 2022.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Provisión de siniestros ramos generales	2,518,934	1,780,870
Provisión de siniestros de personas	<u>606,155</u>	<u>378,623</u>
Saldo final del año	<u>3,125,089</u>	<u>2,159,493</u>

(13) Cuentas por pagar de seguros

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones por pagar a corredores de seguro	797,530	660,366
Impuestos sobre primas	407,807	390,336
Otras	86,994	86,996
Coaseguros	<u>35,228</u>	<u>67,259</u>
Total	<u>1,327,559</u>	<u>1,204,957</u>

(14) Patrimonio

Acciones comunes

El capital social de la Compañía está compuesto por B/. 20,000,000 (2022: Igual) de acciones comunes con un valor nominal de B/.1.00 (2022: Igual) cada una, las cuales se encuentran todas emitidas y en circulación.

Notas a los estados financieros

Reserva para provisiones estadísticas y riesgos catastróficos y/o de contingencia

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

	Reserva de previsión para desviaciones estadísticas	Reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias
Saldo al 30 de junio 2021	392,952	392,952
Aumento a fondo de reservas	<u>51,811</u>	<u>51,811</u>
Saldo al 30 de junio 2022	444,763	444,763
Aumento a fondo de reservas	<u>69,179</u>	<u>69,179</u>
Saldo al 30 de junio 2023	<u>513,942</u>	<u>513,942</u>
Reserva legal		
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	2,383,774	1,822,509
Apropiación del año - 10% de la utilidad del año	<u>197,347</u>	<u>561,265</u>
Saldo al final del año	<u>2,581,121</u>	<u>2,383,774</u>

(15) Primas netas devengadas

	Seguros Generales		Seguros de Personas		Total	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Primas brutas suscritas, netas de cancelaciones	25,352,956	22,867,883	3,157,623	2,551,495	28,510,579	25,419,378
Cambio en la provisión para primas no devengadas (nota 12)	<u>(1,323,238)</u>	<u>(3,089,615)</u>	<u>(234,851)</u>	<u>(158,951)</u>	<u>(1,558,089)</u>	<u>(3,248,566)</u>
Primas brutas devengadas	<u>24,029,718</u>	<u>19,778,268</u>	<u>2,922,772</u>	<u>2,392,544</u>	<u>26,952,490</u>	<u>22,170,812</u>
Menos: primas cedidas a reaseguradores (nota 7)	20,817,413	19,515,694	778,900	722,588	21,596,313	20,238,282
Cambio en la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas	<u>(811,603)</u>	<u>(3,059,217)</u>	<u>(40,735)</u>	<u>(4,020)</u>	<u>(852,338)</u>	<u>(3,063,237)</u>
Primas cedidas	<u>20,005,810</u>	<u>16,456,477</u>	<u>738,165</u>	<u>718,568</u>	<u>20,743,975</u>	<u>17,175,045</u>
Insuficiencia de prima (nota 12)	<u>(187,542)</u>	<u>(45,414)</u>	<u>22,506</u>	<u>(24,466)</u>	<u>(165,036)</u>	<u>(69,880)</u>
Primas netas devengadas	<u>3,836,366</u>	<u>3,276,377</u>	<u>2,207,113</u>	<u>1,649,510</u>	<u>6,043,479</u>	<u>4,925,887</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(16) Ingreso por comisiones

Los ingresos por comisiones se derivan de las primas cedidas en reaseguro que se detallan a continuación:

	<u>Seguros Generales</u>		<u>Seguros de Personas</u>		<u>Total</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisión de reaseguro	3,731,096	4,127,782	111,190	92,731	3,842,286	4,220,513
Comisión por participación en utilidades	<u>69,930</u>	<u>98,194</u>	<u>9,233</u>	<u>8,562</u>	<u>79,163</u>	<u>106,756</u>
	<u>3,801,026</u>	<u>4,225,976</u>	<u>120,423</u>	<u>101,293</u>	<u>3,921,449</u>	<u>4,327,269</u>

(17) Ingresos financieros

Los ingresos financieros, neto se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingreso por interés en:		
Bonos y otros	260,325	182,174
Depósitos a plazo fijo y cuentas de ahorro	<u>851,348</u>	<u>869,288</u>
	<u>1,111,673</u>	<u>1,051,462</u>

(18) Reclamos y beneficios, netos incurridos

	<u>Seguros Generales</u>		<u>Seguros de Personas</u>		<u>Total</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Reclamos y gastos de ajustes de reclamos	3,723,922	3,609,596	883,628	761,739	4,607,550	4,371,335
Salvamentos y recuperaciones	(341,526)	(273,605)	(1,494)	0	(343,020)	(273,605)
Cambio en la provisión de reclamos	<u>738,065</u>	<u>(120,677)</u>	<u>227,531</u>	<u>239,047</u>	<u>965,596</u>	<u>118,370</u>
Reclamos y beneficios incurridos	<u>4,120,461</u>	<u>3,215,314</u>	<u>1,109,665</u>	<u>1,000,786</u>	<u>5,230,126</u>	<u>4,216,100</u>
Participación de los reaseguradores en salvamentos y recuperaciones	70,352	60,448	224	0	70,576	60,448
Reaseguro recuperado de los reaseguradores	(1,703,432)	(1,981,818)	(65,767)	(61,178)	(1,769,199)	(2,042,996)
Cambio en la provisión de reclamos a cargo de las reaseguradoras	<u>(367,418)</u>	<u>(3,388)</u>	<u>(10,724)</u>	<u>(6,963)</u>	<u>(378,142)</u>	<u>(10,351)</u>
Participación de los reaseguradores en los siniestros y beneficios incurridos	<u>(2,000,498)</u>	<u>(1,924,758)</u>	<u>(76,267)</u>	<u>(68,141)</u>	<u>(2,076,765)</u>	<u>(1,992,899)</u>
Siniestros netos incurridos	<u>2,119,963</u>	<u>1,290,556</u>	<u>1,033,398</u>	<u>932,645</u>	<u>3,153,361</u>	<u>2,223,201</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(19) Costos de suscripción y de adquisición

Los costos de suscripción y de adquisición de pólizas se detallan a continuación:

	<u>Seguros Generales</u>		<u>Seguros de Personas</u>		<u>Total</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos de comisiones pagadas	1,833,991	1,704,226	361,698	247,017	2,195,689	1,951,243
Otros costos de adquisición	490,901	577,536	44,640	58,498	535,541	636,034
Impuesto sobre prima, neto de reaseguro	<u>503,439</u>	<u>454,422</u>	<u>62,849</u>	<u>50,866</u>	<u>566,288</u>	<u>505,288</u>
	<u>2,828,331</u>	<u>2,736,184</u>	<u>469,187</u>	<u>356,381</u>	<u>3,297,518</u>	<u>3,092,565</u>

(20) Gastos generales y administrativos

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salarios y otras remuneraciones (nota 21)	1,758,630	1,652,635
Honorarios profesionales	321,103	107,200
Impuestos varios	175,687	155,891
Otros	137,945	129,014
Reparación y mantenimiento	137,681	125,579
Depreciación (nota 10)	38,864	35,339
Transporte y movilización	37,004	10,483
Propaganda y promoción	36,834	17,876
Papelería y útiles de oficina	<u>24,305</u>	<u>34,459</u>
	<u>2,668,053</u>	<u>2,268,476</u>

(21) Gastos de personal

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salarios	1,328,710	1,259,053
Prestaciones laborales	187,769	175,808
Bonificaciones y participación de utilidades	107,433	90,310
Seguros	68,104	61,376
Otros	43,125	31,611
Prima de antigüedad e indemnización	<u>23,489</u>	<u>34,477</u>
	<u>1,758,630</u>	<u>1,652,635</u>

Al 30 de junio de 2023, la Compañía mantiene un total de 46 (2022: 44) colaboradores permanentes.

Notas a los estados financieros

(22) 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, incluyendo el año terminado el 30 de junio de 2023. Además, los registros de la Compañía pueden estar sujetos a examen por las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento con la ley del impuesto de timbres, del impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios, del impuesto de transferencia de bienes y prestación de servicios, de primas emitidas y primas brutas pagadas.

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.

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo con la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto estimado	171,340	299,366
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(6,514)</u>	<u>4,229</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>164,826</u>	<u>303,595</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

	<u>%</u>	<u>2023</u>	<u>%</u>	<u>2022</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		1,973,471		2,806,326
Impuesto sobre la renta calculado en base a la utilidad antes del impuesto al 25%	25%	<u>493,368</u>	25%	<u>701,582</u>
Aumento (disminución) del impuesto sobre la renta resultante de:				
Ingresos no gravables y otros		(366,525)		(436,874)
Gastos no deducibles		<u>44,497</u>		<u>34,658</u>
Subtotal		171,340		299,366
Arrastre de pérdidas		0		1,316
Impuesto sobre la renta, diferido		<u>(6,514)</u>		<u>2,913</u>
Total, de impuesto sobre la renta	8.4%	<u>164,826</u>	10.8%	<u>303,595</u>

Impuesto diferido

La estimación para cuentas incobrables y el arrastre de pérdidas han causado diferencias temporales entre los saldos para propósitos financieros y para efectos fiscales.

El impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

	<u>Saldo al 1 de julio 2022</u>	<u>Reconocidos en resultados</u>	<u>Activo por impuesto diferido 2023</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo:			
Provisión para cuentas incobrables	<u>8,331</u>	<u>6,514</u>	<u>14,845</u>
Activo por impuesto diferido (nota 11)	<u>8,331</u>	<u>6,514</u>	<u>14,845</u>

	<u>Saldo al 1 de julio 2021</u>	<u>Reconocidos en resultados</u>	<u>Activo por impuesto diferido 2022</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo:			
Provisión para cuentas incobrables	11,244	(2,913)	8,331
Arrastre de pérdidas	<u>1,316</u>	<u>(1,316)</u>	<u>0</u>
Activo por impuesto diferido (nota 11)	<u>12,560</u>	<u>(4,229)</u>	<u>8,331</u>

El movimiento de las diferencias temporales durante el año es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al 1 de julio	8,331	12,560
Provisión para cuentas incobrables	6,514	(2,913)
Arrastre de pérdidas	<u>0</u>	<u>(1,316)</u>
Impuesto sobre la renta diferido, neto al final del año	<u>14,845</u>	<u>8,331</u>

Notas a los estados financieros

A la fecha de reporte, la administración de la Compañía está gestionado ante la Dirección General de Ingresos la solicitud de no aplicación del cálculo alternativo de impuesto sobre la renta CAIR para el período fiscal terminado al 30 de junio de 2023.

(23) Instrumentos financieros – valores razonables y gestión de riesgos

(a) Medición de los valores razonables

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta en fijar el precio de una transacción.

Para los instrumentos financieros la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

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

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

Un número de políticas contables de la Compañía requiere 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.

Los valores razonables son categorizados en los diferentes niveles en una jerarquía de valor razonable que se base en los insumos utilizados en las técnicas de valuación, tal como se describe a continuación:

- 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)

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

- Nivel 3: insumos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (insumos no observables).

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.

(b) 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:

	<u>2023</u>			<u>Valor Razonable</u>	
	<u>Activos financieros al costo amortizado</u>	<u>Otros pasivos financieros</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo	5,316,853	0	5,316,853	-	-
Depósito a plazo	19,879,236	0	19,879,236	-	19,752,689
Inversiones a costo amortizado	7,409,034	0	7,409,034	4,957,155	2,400,000
Cuentas por cobrar	<u>8,175,010</u>	<u>0</u>	<u>8,175,010</u>	-	-
	<u>40,780,133</u>	<u>0</u>	<u>40,780,133</u>		
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Reaseguro por pagar	0	2,868,036	2,868,036	-	-
Cuentas por pagar de seguros	<u>0</u>	<u>1,327,559</u>	<u>1,327,559</u>	-	-
	<u>0</u>	<u>4,195,595</u>	<u>4,195,595</u>		

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

	<u>2022</u> <u>Valor en libros</u>			<u>Valor Razonable</u>	
	<u>Activos financieros al costo amortizado</u>	<u>Otros pasivos financieros</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo	6,412,022	0	6,412,022	-	-
Depósito a plazo	20,268,522	0	20,268,522	-	20,293,339
Inversiones a costo amortizado	3,508,521	0	3,508,521	3,497,584	-
Cuentas por cobrar	<u>6,626,874</u>	<u>0</u>	<u>6,626,874</u>	-	-
	<u>36,815,939</u>	<u>0</u>	<u>36,815,939</u>	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Reaseguro por pagar	0	2,024,157	2,024,157	-	-
Cuentas por pagar de seguros	<u>0</u>	<u>1,204,957</u>	<u>1,204,957</u>	-	-
	<u>0</u>	<u>3,229,114</u>	<u>3,229,114</u>	-	-

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 2 y 3:

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Datos de Entradas Utilizados</u>
Valores a Costo Amortizado	Flujos de efectivos descontados	Flujos de efectivo futuros descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado más el riesgo país de Panamá y un margen de crédito propio de cada instrumento, para un instrumento con vencimiento remanente similar.
Depósitos colocados a plazo, depósitos a plazo de clientes, financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar	Flujos de efectivos descontados	Flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para depósitos, financiamientos y bonos corporativos por pagar de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

(c) *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 financiero de la Compañía incluye instrumentos financieros.

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados 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.

Primas por cobrar de asegurados

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 primas por cobrar de asegurados 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.

Las pérdidas crediticias esperadas por el valor en activos financieros reconocidas al 30 de junio de 2023 fueron las siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar de asegurados (Nota 6)	59,379	33,323
Pérdidas crediticias esperadas en depósitos a plazo (Nota 8)	1,192	750
Pérdidas crediticias esperadas en inversiones a costo amortizado (Nota 9)	<u>1,523</u>	<u>3,916</u>
	<u>62,094</u>	<u>37,989</u>

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar seguros al 30 de junio de 2023:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Por vencer	4,798,701	3,485,345
De 1 a 30 días	1,075,325	1,058,643
De 31 a 60 días	477,795	463,128
De 61 a 90 días	489,961	143,464
Más de 90 días	<u>729,573</u>	<u>613,969</u>
	7,571,355	5,764,549
Pérdida esperada por deterioro de primas asegurados	<u>(59,379)</u>	<u>(33,323)</u>
	<u>7,511,976</u>	<u>5,731,226</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

La administración considera adecuado el saldo de la provisión para posibles pérdidas sobre cuentas por cobrar.

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.

En el siguiente cuadro se puede observar el estado de liquidez de la Compañía, calculado bajo los parámetros del ente regulador:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	<u>3,729,750</u>	<u>2,496,530</u>
Liquidez actual	<u>32,020,207</u>	<u>28,722,798</u>
Excedente sobre requerido	<u>28,290,457</u>	<u>26,226,260</u>
Razón de liquidez	<u>8.59%</u>	<u>11.50%</u>

A continuación, se presentan los flujos futuros de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros y pasivos por contratos de seguros de la Compañía sobre la base de su vencimiento más cercano posible.

<u>30 de junio de 2023</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Efectivo	5,316,853	5,316,853	5,316,853	0	0
Primas por cobrar de asegurados	7,511,976	7,511,976	7,511,976	0	0
Reaseguros y coaseguros por cobrar	636,499	636,499	636,499	0	0
Otras cuentas por cobrar	26,535	26,535	26,535	0	0
Depósito a plazo	19,879,236	20,459,999	17,413,523	3,046,476	0
Inversiones a costo amortizado	<u>7,409,034</u>	<u>7,409,034</u>	<u>6,399,277</u>	<u>1,009,757</u>	<u>0</u>
	<u>40,780,133</u>	<u>41,360,896</u>	<u>37,304,663</u>	<u>4,056,233</u>	<u>0</u>
Reaseguros por pagar	2,868,036	2,868,036	2,868,036	0	0
Cuentas por pagar de seguros	<u>1,327,559</u>	<u>1,327,559</u>	<u>1,327,559</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>4,195,595</u>	<u>4,195,595</u>	<u>4,195,595</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2022	Valor en libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Efectivo	6,412,022	6,412,022	6,412,022	0	0
Primas por cobrar de asegurados	5,731,226	5,731,226	5,731,226	0	0
Reaseguros y coaseguros por cobrar	882,631	882,631	882,631	0	0
Otras cuentas por cobrar	13,017	13,017	13,017	0	0
Depósito a plazo	20,268,522	20,926,319	14,603,312	6,323,007	0
Inversiones a costo amortizado	<u>3,508,521</u>	<u>3,508,521</u>	<u>1,000,048</u>	<u>2,508,473</u>	<u>0</u>
	<u>36,815,939</u>	<u>37,473,736</u>	<u>28,642,256</u>	<u>8,831,480</u>	<u>0</u>
Reaseguros por pagar	2,024,157	2,024,157	2,024,157	0	0
Cuentas por pagar de seguros	<u>1,204,957</u>	<u>1,204,957</u>	<u>1,204,957</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>3,229,114</u>	<u>3,229,114</u>	<u>3,229,114</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Riesgo 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 en los ramos generales y de personas 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

(24) Principales leyes y regulaciones aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

(a) Operaciones y Prácticas Contables de Seguro:

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros. En abril de 2012 entró a regir la ley No. 12 del 3 de abril de 2012, que regula la actividad de seguros.

(b) Reserva de Insuficiencia de Primas:

Mediante el Acuerdo No. 4 del 06 de septiembre de 2016, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá dispone valuar y constituir una reserva de insuficiencia de primas que complemente a la reserva de riesgo en curso en la medida en que esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir, correspondientes al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo.

Dicha reserva se calcula por producto y separadamente para los seguros directos y reaseguro aceptados. Se utilizaron los últimos 24 meses de experiencia y se calculó la diferencia entre ingresos y gastos correspondientes a los Resultados Técnicos por producto, neto de reaseguro cedido o retrocedido y separado en seguro directo y reaseguro aceptado.

El cálculo y la presentación de la reserva de insuficiencia de prima fueron realizados y certificados por actuarios externos, independientes e idóneos, que no tienen interés directo ni indirecto en la Compañía.

(c) Precio de transferencia:

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33.

Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la DGI) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el Informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la DGI, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento.

La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(25) Compromisos y contingencias

La Compañía mantiene demandas legales menores por reclamaciones de asegurados las cuales, en opinión de los asesores legales internos externos y en evaluación realizada por la administración, se encuentran en su etapa inicial; por lo tanto, se considera prematuro que los resultados pudiesen ser adversos a la Compañía.