

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

**Informe y Estados Financieros
30 de junio de 2018**

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Índice para los Estados Financieros 30 de junio de 2018

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado de Utilidad Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 75



Informe de los Auditores Independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Compañía Internacional de Seguros, S. A. (la “Compañía”), presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 30 de junio de 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

- el estado de situación financiera al 30 de junio de 2018;
- el estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- el estado de utilidad integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Base para la opinión

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

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

Independencia

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



A la Junta Directiva y Accionista de
Compañía Internacional de Seguros, S. A.
Página 2

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



A la Junta Directiva y Accionista de
Compañía Internacional de Seguros, S. A.
Página 3

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

PricewaterhouseCoopers

12 de septiembre de 2018
Panamá, República de Panamá

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Estado de Situación Financiera

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

	2018	2017
Activos		
Propiedades de inversión (Nota 5)	9,963,339	1,785,467
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas (Nota 6)	9,000,157	17,264,314
Inversión en asociada (Notas 7 y 26)	291,146	282,420
Inversiones financieras (Notas 8 y 26)	340,513,316	293,307,609
Cuentas por cobrar de seguros y otros, neto (Notas 9 y 26)	88,783,450	86,531,243
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros (Nota 10)	55,344,560	49,147,379
Otros activos	4,225,514	3,987,822
Efectivo (Notas 11 y 26)	<u>13,036,393</u>	<u>15,867,754</u>
Total de activos	<u>521,157,875</u>	<u>468,174,008</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Provisiones sobre contratos de seguros (Notas 12 y 13)	242,364,924	218,394,916
Reaseguros por pagar	26,410,323	23,768,055
Comisiones por pagar a agentes y corredores (Nota 26)	9,326,403	8,682,314
Impuestos por pagar	7,207,863	6,792,799
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 24)	163,589	163,589
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos (Notas 14 y 26)	<u>24,620,585</u>	<u>24,109,908</u>
Total de pasivos	<u>310,093,687</u>	<u>281,911,581</u>
Patrimonio		
Acciones comunes (Nota 15)	20,000,000	20,000,000
Reserva de capital (Nota 16)	44,837,321	41,848,139
Utilidades no distribuidas	116,370,850	102,799,402
Impuesto complementario	(197,969)	(325,569)
Revalorización de inversiones disponibles para la venta	<u>30,053,986</u>	<u>21,940,455</u>
Total de patrimonio	<u>211,064,188</u>	<u>186,262,427</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>521,157,875</u>	<u>468,174,008</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

	2018	2017
Ingresos		
Primas de seguros (Notas 17 y 26)	278,874,658	252,592,402
Primas de seguros cedidas a reaseguradores (Nota 17)	<u>(131,727,104)</u>	<u>(115,615,339)</u>
Primas netas ganadas	147,147,554	136,977,063
Comisiones ganadas (Nota 18)	24,466,273	20,796,897
Ingresos financieros (Nota 19)	13,305,138	11,439,061
Ganancia (pérdida) neta realizada en inversiones financieras (Nota 8)	868,219	(294,767)
Otros ingresos	<u>1,087,423</u>	<u>995,362</u>
Total de ingresos	<u>186,874,607</u>	<u>169,913,616</u>
Reclamos y beneficios netos incurridos (Nota 20)	<u>95,315,597</u>	<u>88,467,959</u>
Costos y Gastos		
Costos de adquisición (Notas 21 y 26)	33,219,392	30,924,477
Reaseguro por exceso de pérdida	6,547,580	7,072,448
Gastos generales y administrativos (Notas 22 y 26)	21,532,829	19,389,726
Otros gastos	<u>381,706</u>	<u>300,296</u>
Total de costos y gastos	<u>61,681,507</u>	<u>57,686,947</u>
Utilidad en operaciones	29,877,503	23,758,710
Participación en los resultados de asociadas (Notas 7 y 26)	<u>8,726</u>	<u>12,905</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	29,886,229	23,771,615
Impuesto sobre la renta (Nota 24)	<u>(3,039,599)</u>	<u>(2,254,223)</u>
Utilidad neta	<u>26,846,630</u>	<u>21,517,392</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Estado de Utilidad Integral Por el año terminado el 30 de junio de 2018 (Cifras en balboas)

	2018	2017
Utilidad neta	26,846,630	21,517,392
Otros Resultados Integrales		
Ganancia neta no realizada en valuación de inversiones disponibles para la venta (Nota 8)	8,981,750	3,385,868
(Ganancia) pérdida neta realizada transferida a resultados por venta de inversiones disponibles para la venta (Nota 8)	<u>(868,219)</u>	<u>294,767</u>
Otras ganancias integrales del año	<u>8,113,531</u>	<u>3,680,635</u>
Utilidad neta integral	<u><u>34,960,161</u></u>	<u><u>25,198,027</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 30 de junio de 2018
(Cifras en balboas)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Reservas de Capital (Nota 16)</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Revalorización de Inversiones Disponibles para la Venta</u>	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio de 2016	20,000,000	39,085,463	89,554,686	(325,569)	18,259,820	166,574,400
Utilidad neta	-	-	21,517,392	-	-	21,517,392
Otras utilidades integrales						
Ganancia no realizada en valuación de inversiones disponibles para la venta (Nota 8)	-	-	-	-	3,385,868	3,385,868
Pérdida neta realizada transferida a resultados - inversiones disponibles para la venta (Nota 8)	-	-	-	-	294,767	294,767
Total de utilidades integrales del año	-	-	21,517,392	-	3,680,635	25,198,027
Transacciones atribuibles al accionista						
Dividendos pagados	-	-	(5,510,000)	-	-	(5,510,000)
Total de transacciones atribuibles al accionista	-	-	(5,510,000)	-	-	(5,510,000)
Otras transacciones de patrimonio						
Transferencia a las reservas de capital (Nota 16)	-	2,762,676	(2,762,676)	-	-	-
Total de otras transacciones de patrimonio	-	2,762,676	(2,762,676)	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2017	20,000,000	41,848,139	102,799,402	(325,569)	21,940,455	186,262,427
Utilidad neta	-	-	26,846,630	-	-	26,846,630
Otras utilidades integrales						
Ganancia no realizada en valuación de inversiones disponibles para la venta (Nota 8)	-	-	-	-	8,981,750	8,981,750
Ganancia neta realizada transferida a resultados - inversiones disponibles para la venta (Nota 8)	-	-	-	-	(868,219)	(868,219)
Total de utilidades integrales del año	-	-	26,846,630	-	8,113,531	34,960,161
Transacciones atribuibles al accionista						
Dividendos pagados	-	-	(8,236,000)	-	-	(8,236,000)
Impuesto complementario	-	-	-	127,600	-	127,600
Total de transacciones atribuibles al accionista	-	-	(8,236,000)	127,600	-	(8,108,400)
Otras transacciones de patrimonio						
Escisión de activos (Nota 27)	-	-	(2,050,000)	-	-	(2,050,000)
Transferencia a las reservas de capital (Nota 16)	-	2,989,182	(2,989,182)	-	-	-
Total de otras transacciones de patrimonio	-	2,989,182	(5,039,182)	-	-	(2,050,000)
Saldo al 30 de junio de 2018	20,000,000	44,837,321	116,370,850	(197,969)	30,053,986	211,064,188

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 30 de junio de 2018 (Cifras en balboas)

	2018	2017
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	29,886,229	23,771,615
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Cambios en la provisión sobre contratos de seguros	23,970,008	20,567,714
Cambios en la participación de los reaseguradores sobre contratos de seguros	(6,197,181)	(4,576,533)
Participación en los resultados de asociadas	(8,726)	(12,905)
Depreciación y amortización	844,673	764,460
Provisión para deterioro de inversiones	-	600,000
Intereses y dividendos ganados	(13,305,138)	(11,439,061)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cambios en inversiones financieras (Nota 8)	(39,888,416)	(33,051,494)
Cuentas por cobrar de seguros y otros	(2,507,294)	683,407
Provisión para deterioro de primas por cobrar	255,087	-
Otros activos	(237,692)	(936,827)
Reaseguros por pagar	2,642,268	(4,985,779)
Comisiones por pagar a agentes y corredores	644,089	82,839
Impuestos por pagar	155,521	922,078
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	510,677	3,600,448
Intereses y dividendos cobrados	13,791,517	12,663,964
Impuesto sobre la renta pagado	(2,780,056)	(1,099,815)
	<u>7,775,566</u>	<u>7,554,111</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	(891,737)	(5,828,762)
Venta y descarte de mobiliario y equipo, neto	133,349	27,572
Adquisición de propiedades de inversión	-	(27,426)
	<u>(758,388)</u>	<u>(5,828,616)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(8,236,000)	(5,510,000)
Escisión de activos	(2,050,000)	-
Impuesto complementario pagado	127,600	-
	<u>(10,158,400)</u>	<u>(5,510,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	(3,141,222)	(3,784,505)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>16,542,754</u>	<u>20,327,259</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 11)	<u>13,401,532</u>	<u>16,542,754</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

1. Información General

Constitución y Operación

Compañía Internacional de Seguros, S. A. (la “Compañía”) es una sociedad incorporada bajo las leyes de la República de Panamá en 1910 y posee licencia para operar en los negocios de seguros y reaseguros, en todos los ramos generales, fianzas y vida. La Compañía es una subsidiaria controlada por IS Holding Group, S. A. La última controladora de la Compañía es Grupo Credicorp, Inc.

Las oficinas administrativas de la Compañía están localizadas en la Ciudad de Panamá, Edificio Plaza Credicorp, Piso 21.

Operaciones de Seguro y Reaseguros

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

Los estados financieros de la Compañía para el período terminado el 30 de junio de 2018 fueron aprobados por la Junta Directiva el 31 de agosto de 2018.

Mediante Escritura Pública inscrita el 10 de julio de 2015, se protocolizó el traspaso de las subsidiarias Créditos Internacionales e Interpeno, S. A. a las sociedades nuevas denominadas IS Financial Corp. e IS Estates Corp.; que surgirán en calidad de beneficiarios como resultados de la escisión de Compañía Internacional de Seguros, S. A. (véase Nota 27).

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados y cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Las políticas de contabilidad que se indican a continuación han sido aplicadas consistentemente para todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario en la política correspondiente.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Bases de Preparación (continuación)

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

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, el cual se modifica para reconocer el efecto de las revaluaciones en los activos financieros disponibles para la venta, revaluaciones de las propiedades de inversión y los pasivos actuariales.

La preparación de los estados financieros de la Compañía de conformidad con las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables y aplicación de supuestos críticos. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativas para los estados financieros son la evaluación del deterioro de las primas por cobrar, la reserva matemática, la reserva para siniestros en trámite (incluyendo la reserva para siniestros incurridos, pero no reportados) y la determinación del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta y las propiedades de inversión. Los juicios y supuestos principales aplicados en la determinación de estas partidas se presentan en la Nota 3.

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

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

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Bases de Preparación (continuación)

Nuevas normas publicadas que aún no son efectivas y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

Las nuevas normas publicadas a la fecha y que aún no son efectivas y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía se presentan a continuación:

- NIIF 9, “Instrumentos Financieros”. Se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros e introduce nuevas normas para la contabilidad de cobertura. En julio de 2014 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) hizo cambios posteriores a las normas de clasificación y medición e introdujo un nuevo modelo de deterioro. Estas últimas enmiendas completan los nuevos estándares de instrumentos financieros. La Compañía aún está en proceso de culminar la evaluación del impacto potencial en sus estados financieros que puedan resultar de la aplicación de la misma. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2018.
- NIIF 15, “Ingresos de Contratos con Clientes”. La IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta reemplazará a la NIC 18, la cual cubre contratos de bienes y servicios y la NIC 11 que cubre contratos de construcción. Esta nueva norma está basada en el principio de que el ingreso es reconocido cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio, así el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Esta norma permite la adopción de un enfoque retrospectivo modificado. Bajo este acercamiento las entidades reconocen los ajustes transicionales en utilidades retenidas en la fecha de aplicación inicial sin reestructurar el período comparativo. Sólo tendrán que aplicar las nuevas normas a los contratos que no están completados a la fecha de la aplicación inicial. La Compañía aún está en proceso de culminar la evaluación del impacto potencial en sus estados financieros que puedan resultar de la aplicación de la misma. La norma es efectiva para períodos anuales que inician el 1 de enero de 2018.
- NIIF 16, “Arrendamientos”. La IASB emitido en enero de 2016, la NIIF 16, que sustituye a la NIC 17 - Arrendamientos. Esta norma introduce cambios significativos en la contabilidad por parte de los arrendatarios en particular. La Compañía aún está en proceso de evaluar el impacto potencial en sus estados financieros que puedan resultar de la aplicación de la misma. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019 y se permite la adopción anticipada si se aplica igualmente la NIIF 15.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Bases de Preparación (continuación)

Nuevas normas publicadas que aún no son efectivas y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía (continuación)

- NIIF 17, “Contratos de Seguros”. Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguros emitidos. Esta norma reemplazará a la NIIF 4, la cual permite en la actualidad una diversidad de prácticas contables en la contabilización de los contratos de seguros. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilización por todas las entidades que emiten contratos de seguros y contratos de inversión con participación discrecional. Esta norma aplica para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2021 y se permite la adopción anticipada si la NIIF 15 y NIIF 9 son también aplicadas. La Compañía está en proceso de evaluar el impacto potencial en sus estados financieros que puedan resultar de la aplicación de la misma.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

Unidad Monetaria

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

Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son las propiedades mantenidas para obtener rentas o apreciación del capital o con ambos fines y no para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Las propiedades de inversión son inicialmente medidas al costo y su medición posterior al valor razonable.

Cuando el uso de la propiedad de inversión haya cambiado y la misma es reclasificada como propiedad o planta y equipo, su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en el costo para la medición posterior.

La pérdida o ganancia resultante del retiro o la disposición de una propiedad de inversión, se determinarán como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el importe en libros del activo, y se reconocerá en el resultado del período en que tenga lugar el retiro o la disposición.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Construcción en Proceso

Las construcciones en proceso incluyen todos los costos relacionados directamente al proyecto específico en construcción. También se incluyen los costos de financiamiento que son directamente atribuibles a las construcciones en proceso. La capitalización de los costos de financiamiento termina cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo calificado para su uso se hayan terminado. Al finalizar el proyecto los costos son trasladados a las cuentas específicas de la propiedad de inversión.

Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Reconocimiento y medición

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras incluyendo la propiedad ocupada por la Compañía están valorados al costo de adquisición menos la depreciación y amortización acumuladas y pérdidas por deterioro, excepto los terrenos que están valorados al costo. Los costos de los activos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, siempre que su monto sea representativo. Los importes que no se ajusten a esta política se cargan directamente a las operaciones del período.

Las ganancias y pérdidas en disposición de una partida de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras son determinadas comparando el producto de la disposición con el valor según libros de los activos y son reconocidas netas dentro de “otros ingresos” en el estado de resultados. Los costos de reparación y mantenimiento de las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras que no extienden la vida útil del activo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La vida útil de los activos es revisada y ajustada, si es apropiado a la fecha de cada estado de situación financiera.

Depreciación y amortización

La depreciación y amortización son calculadas sobre el importe amortizable, que es el costo de un activo, menos su valor residual.

La depreciación y amortización se reconocen en el estado de resultados en línea recta durante la vida útil estimada de cada parte de un elemento de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, ya que este refleja más de cerca los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo. Las mejoras a la propiedad arrendada son depreciadas en el período más corto entre el período del contrato de arrendamiento y sus vidas útiles. Los terrenos no se deprecian.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras (continuación)

Depreciación y amortización (continuación)

Las vidas útiles estimadas de los activos son las siguientes:

	Vida Útil Estimada
Edificios y mejoras al edificio	40 años
Mobiliario y equipos	3 a 10 años
Equipo de cómputo	3 a 10 años
Equipo rodante	7 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 años

Inversiones en Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa, pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación. Bajo el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente a costo, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la asociada después de la fecha de adquisición y cualquier ajuste por deterioro.

Compensación de Activos y Pasivos Financieros

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

Activos Financieros

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en varias categorías, dependiendo del propósito de su adquisición. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en la fecha de reconocimiento inicial. Las categorías son las siguientes:

Disponibles para la venta

Activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que son designados en esta categoría o no son clasificados en ninguna de las otras categorías.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros (continuación)

Disponibles para la venta (continuación)

Esta categoría incluye las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambios o precios de mercado de las acciones. Las inversiones de la Compañía en instrumentos de patrimonio y ciertos instrumentos de deuda son clasificadas como activos financieros disponibles para la venta. Estas inversiones, posterior al reconocimiento inicial, se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en otros resultados integrales. Para aquellos activos financieros disponibles para la venta donde el valor razonable no se puede determinar fiablemente, al instrumento no cotizar en un mercado activo, ni al cual se pueda aplicar técnicas de valuación apropiadas, dichos activos se mantienen a costo, menos cualquier ajuste por deterioro. En el patrimonio se mantiene una cuenta de valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se incluye en el resultado de operaciones en el estado de resultados. (Véase Nota 4 – Valor Razonable de Instrumentos Financieros).

Mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y además la Administración de la Compañía tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, consisten principalmente en instrumentos de deuda que son reconocidos inicialmente al costo, que es el valor razonable de las contraprestaciones pagadas por la adquisición de la inversión.

Posterior al reconocimiento inicial se valorizan sobre la base de costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las primas o descuentos en la adquisición de los valores son amortizados usando el método de interés efectivo y la amortización se reconoce en el estado de resultados.

Cualquier venta o reclasificación de un monto significativo en las inversiones mantenidas hasta su vencimiento no cercanas a su fecha de vencimiento, resultaría en la reclasificación de todas las inversiones mantenidas hasta el vencimiento como disponibles para la venta, y evitaría que la Compañía clasifique los instrumentos de inversión como mantenidos hasta el vencimiento durante el año actual.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Los préstamos y cuentas por cobrar son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

Los préstamos y cuentas por cobrar que surgen de las operaciones de seguros se clasifican en esta categoría y están sujetas a las pruebas periódicas de deterioro.

Los préstamos por cobrar sobre pólizas de vida se presentan al valor de los saldos pendientes, y los mismos se encuentran garantizados con los respectivos valores de rescate de las pólizas sobre las que se efectuaron los préstamos.

Deterioro de Activos Financieros

Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse con fiabilidad. La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir incumplimiento o mora por parte del cliente, la reestructuración de una cantidad adeudada a la Compañía en los términos que la Compañía no consideraría de otro modo, las indicaciones de que un deudor o emisor entrara en quiebra o la desaparición de un mercado activo para los valores. En adición, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y de los préstamos y cuentas por cobrar a nivel de un activo específico y/o a un grupo de activos. Todas las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, los préstamos y cuentas por cobrar son evaluados por deterioro específico. Todos los préstamos y cuentas por cobrar individualmente significativas y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento que no se consideraron específicamente deterioradas son evaluadas colectivamente por cualquier deterioro que se ha incurrido, pero aún no identificado. Los préstamos y cuentas por cobrar y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente por deterioro mediante la agrupación de las partidas por cobrar y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento con características de riesgos similares.

Se reconoce una pérdida por deterioro cuando hay una evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial de la inversión (un evento de pérdida) y cuyo evento de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros de efectivo estimados de la inversión que pueden ser estimados confiablemente. La pérdida por deterioro es reconocida con cargo a los resultados de operaciones en el estado de resultados.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero medido al costo amortizado es calculada como la diferencia entre su importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados estimados a la tasa de interés efectiva del activo.

Cuando un evento posterior hace que el importe de la pérdida por deterioro disminuya, la disminución de la pérdida por deterioro se reversa a través del estado de resultados.

Inversiones disponibles para la venta

En el caso de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo es considerado en la determinación del deterioro de los activos. Si tal evidencia existe para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada determinada en base a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del activo financiero previamente reconocida en ganancias o pérdidas, es removida del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro, si hubieren, reconocidas en el estado de resultados sobre instrumentos de capital clasificados como inversiones disponibles para la venta, no son reversadas a través del estado de resultados. Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados, la pérdida por deterioro es reversada a través del estado de resultados.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el dinero disponible en bancos y en depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y forman parte del efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente para propósitos del estado de flujos de efectivo.

Contratos de Seguros

Clasificación

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

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

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

Reconocimiento y Medición de los Contratos

Negocio de Seguros Generales

El negocio de seguros generales incluye los ramos de: incendio, transporte, automóvil, casco marítimo, casco aéreo, responsabilidad civil, robo, riesgos diversos, optiseguros, seguros técnicos, construcción y otras fianzas.

Primas

Las primas emitidas del negocio de seguros 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 devengada de las primas suscritas se reconoce como ingresos en el estado de resultados. Las primas emitidas por reaseguros asumidos reciben el mismo tratamiento que las primas emitidas del negocio de seguros en general.

Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo sobre el período de cobertura. Las primas cedidas en reaseguros son reconocidas en el estado de resultados como gastos de acuerdo con el patrón del servicio del reaseguro recibido.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Contratos de Seguros (continuación)

Reconocimiento y Medición de los Contratos (continuación)

Negocio de Seguros Generales (continuación)

Reserva para riesgo en curso

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

El método pro-rata diaria se basa en la porción no devengada de las primas netas retenidas de las pólizas que se encuentran en vigencia al momento de la valuación de los diferentes ramos, excepto vida individual, al igual que los diferentes tipos y clases de pólizas. El cálculo utilizado para la pro-rata diaria se basa en la proporción del tiempo de vigencia transcurrido entre los días períodos de cobertura de la póliza por las primas netas emitidas menos el costo de adquisición. Para propósitos de la pro-rata diaria se consideran costos de adquisición solamente las comisiones a corredores y agentes y los impuestos que le son relativos.

La Compañía reconoce la reserva de riesgo en curso al momento de la emisión de la póliza/endoso de acuerdo a la fecha de vigencia de los mismos. Esta reserva de riesgo en curso es reconocida de forma bruta en el estado de situación financiera donde la porción correspondiente a las primas no devengadas por los contratos de seguros emitidos y vigentes a la fecha de valuación se presentan bajo el rubro de provisiones sobre contratos de seguros y la porción no devengada correspondiente a los reaseguros relacionados sobre dichos contratos se presentan bajo el rubro de participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros.

Las primas de seguros presentadas en el estado de resultados corresponden al total de primas devengadas sobre los negocios de seguros en general y de los negocios de reaseguros asumidos.

Las primas de seguros cedidas a reaseguradores presentadas en el estado de resultados son ajustadas para reconocer el efecto de la reserva de riesgo en curso correspondiente a la porción de los reaseguros cedidos y retrocesiones.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Contratos de Seguros (continuación)

Reconocimiento y Medición de los Contratos (continuación)

Negocio de Seguros de Personas

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

Primas

Las primas correspondientes a las pólizas de seguro de personas se manejan de acuerdo con la base del negocio de seguros generales, excepto vida individual, cuyos ingresos son reconocidos sobre las bases de efectivo recibido.

Provisión para contratos de seguros a largo plazo - vida

Las provisiones para contratos de seguros a largo plazo – vida (beneficios futuros de pólizas) son calculadas utilizando métodos actuariales del valor presente de los beneficios futuros pagaderos a los tenedores de pólizas, menos el valor presente de las primas que todavía no han sido pagadas por los tenedores de las pólizas. El cálculo se basa en presunciones relacionadas con la mortalidad y tasas de interés. Para las provisiones de vida universal se incluye la estimación de la participación de los tenedores de pólizas, representada por las primas recibidas hasta la fecha junto con los intereses ganados y rendimientos, menos los gastos y cargos por servicios.

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

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

Los cambios en la provisión para contratos de seguros a largo plazo se presentan en el estado de resultados dentro de los reclamos y beneficios incurridos.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Contratos de Seguros (continuación)

Reconocimiento y Medición de los Contratos (continuación)

Negocio de Seguros de Personas (continuación)

Provisión para contratos de seguros a largo plazo – póliza de colectivo de vida

El contrato de seguros de colectivo de vida corresponde al valor recibido como prima única al momento de su emisión. El contrato acumula una provisión para pagos de beneficios futuros a la fecha de cada cierre fiscal, la cual se calcula sobre bases actuariales (reserva matemática) y se ajusta para reconocer el importe debidamente certificado anualmente por un actuario independiente con cargo a resultados del período. El cálculo de la reserva matemática sobre la póliza de colectivo de vida se realiza en base a técnicas actuariales aprobadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá y aplicables al contrato póliza y los cambios actuariales se presentan en el estado de resultados dentro de los reclamos y beneficios incurridos.

Contratos con componentes de depósito

Los contratos de seguro del negocio de personas, que envuelven componentes de seguros y de depósitos no son separados en sus componentes, según lo permitido por la NIIF 4; sin embargo, a la fecha del estado de situación financiera se reconocen todas las obligaciones y derechos que se originan del componente de depósito al igual que las obligaciones por los contratos de seguros y se presentan en el estado de situación financiera en las provisiones sobre contratos de seguros dentro de la reserva matemática para pólizas de vida individual.

Siniestros en Trámite y Pago de Beneficios Futuros

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

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Contratos de Seguros (continuación)

Siniestros en Trámite y Pago de Beneficios Futuros (continuación)

La reserva de reclamos incurridos, pero no reportados (IBNR, por sus siglas en Inglés) está calculada de acuerdo con las fórmulas actuariales mundialmente reconocidas “Desarrollo de Triángulos de Siniestros Pagados para cada período de ocurrencia”.

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

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

Reaseguros

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía cede riesgos de seguros a través de contratos de reaseguro con otras compañías de seguros o empresas reaseguradoras. El reaseguro cedido y/o las retrocesiones se contratan con el propósito fundamental de limitar la potencial pérdida a través de la diversificación del riesgo y de recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes. Los acuerdos de reaseguros no relevan a la Compañía de sus obligaciones directas con sus tenedores de las pólizas. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes. Para garantizar la consistencia de esta práctica, la Compañía evalúa, sobre bases periódicas, la condición financiera de sus reaseguradores, la concentración de riesgos, así como los cambios en el entorno económico y regulador.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Contratos de Seguros (continuación)

Reaseguros (continuación)

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

Costos de Adquisición

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

Pruebas de Adecuación de Pasivos

En cada fecha del estado de situación financiera anual, la Compañía realiza un análisis de la suficiencia de sus obligaciones derivadas sobre los contratos de seguros aplicando las técnicas de valuación general y demás guías establecidas en la NIIF 4 para efectos de la prueba de adecuación de sus pasivos. Si los resultados de la prueba de adecuación de pasivos identifican una deficiencia de los pasivos, el pasivo es ajustado y se reconoce el ajuste en el estado de resultados como reclamos y beneficios netos incurridos.

Cuentas por Pagar

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

Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía

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

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Beneficios a Empleados

Seguro Social

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

Capital en Acciones

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

Reservas de Capital

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

Dividendos

Los dividendos son reconocidos como pasivo en el período en que su distribución es aprobada y se deducen del patrimonio cuando son aprobados por la Junta Directiva. Los dividendos aprobados después de la fecha del estado de situación financiera se revelan como un evento subsecuente.

Impuesto sobre la Renta

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del gasto de impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

Corriente

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

Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto diferido es del 25% (2017: 25%). El impuesto diferido es reconocido solamente si es probable que se generen en el futuro utilidades gravables a las cuales se les puedan aplicar las diferencias temporales.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Reconocimiento de Ingresos

Primas por contratos de seguros

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

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

Ingresos financieros

Los ingresos derivados de inversiones están compuestos por ingresos de intereses en fondos invertidos (incluidos activos financieros disponibles para la venta), ingresos por dividendos, ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta, cambios en el valor razonable de los activos financieros que son reconocidas en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados sobre una base de proporción de tiempo que toma en cuenta el rendimiento efectivo sobre el activo. Los intereses por activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se reconocen al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los dividendos se reconocen cuando la Compañía recibe el pago establecido.

Comisiones e Impuestos

La Compañía contabiliza en su totalidad como ingresos y gastos del período, las comisiones devengadas en reaseguros cedidos, las comisiones pagadas a agentes y corredores, así como de los impuestos sobre primas. Las comisiones contingentes son contabilizadas al cierre del estado de situación financiera, de acuerdo a los contratos de reaseguros cedidos. Cualquier diferencia, producto de la confirmación recibida por parte de los reaseguradores sobre el monto a devengar es ajustada en el estado de resultados de la Compañía.

Recobros, Salvamentos y Subrogaciones

La Compañía reconoce en sus estados financieros como una reducción del costo del siniestro los recobros y/o subrogaciones de terceros, así como del salvamento que se genera en la venta de los bienes siniestrados, los cuales normalmente se ejecutan contra el pago del siniestro.

Flujos de Efectivo

La Compañía clasifica los flujos de efectivos derivados de las inversiones financieras y las propiedades de inversión como flujo de actividades por operación, debido a que estas transacciones se derivan como resultado directo de los fondos netos recibidos, producto de los contratos de seguro y los pagos de reclamos y beneficios.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

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

Deterioro de primas por cobrar

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

Para determinar si existe un posible deterioro en la realización del saldo por cobrar se agrupan los saldos de las cuentas homogéneas excluyéndose de las estimaciones los saldos por cobrar al Gobierno y los saldos en reaseguro por considerar que el riesgo de incobrabilidad es remoto, lo cual deja como riesgo neto el saldo total de las cuentas sujetas a deterioro. Al saldo se le aplica una tasa porcentual que se obtiene del total de las cuentas canceladas sobre el total de las cuentas vigentes al cierre de 12 meses vencidos en junio del año anterior, y se utiliza la experiencia promedio del análisis de los últimos tres años. La Compañía supone que esta relación porcentual sería relativamente igual para determinar el saldo que pudiera resultar en un deterioro de la cartera y se le aplica a la totalidad del saldo adeudado. Las diferencias entre el cálculo final y el saldo acumulado de la cuenta se cargan a resultados del período.

Estimación del pasivo por pago de beneficios en contratos de seguros a largo plazo

La Compañía estima el valor de los beneficios futuros a los asegurados bajo contratos de seguros a largo plazo mediante cálculos actuariales. Cada producto que ofrece la Compañía está sujeto a la aprobación por parte del Ente Regulador de la industria que incluye una nota técnica que establece, entre otros factores, la tabla de mortalidad utilizada en las presunciones de muerte, las tasas de descuento, componentes de ahorro, etc. Al final de cada período el saldo se actualiza mediante la aplicación de métodos actuariales contenidos en la nota técnica. Factores adversos como muertes por enfermedades congénitas, hábitos de vida, entre otras, están contenidos dentro de los factores para el cálculo actuarial y no se consideran variables que puedan causar desviaciones significativas en la acumulación del pasivo por beneficios futuros.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Reserva para siniestros en trámite

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

Determinación del valor razonable de propiedades de inversión

La Compañía realiza juicios en la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión. El valor razonable de las propiedades de inversión se establece por los precios actuales de un mercado activo para propiedades similares en la misma localidad y condiciones. Las técnicas de valuación usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas por evaluadores independientes. La estimación de los valores de las propiedades, se realiza según la demanda comercial en el mercado de bienes raíces, a través de la investigación y análisis de ventas recientes realizadas en el sector o áreas circundantes, así como los precios de venta por metro cuadrado que se ofrecen en los locales cercanos, cuyos usos están claramente identificados con el uso predominante en el sector urbano donde se localizan. La Compañía determinó el valor de mercado de sus propiedades de inversión basados en el método de costo – valor de reconstrucción.

Valor razonable de instrumentos financieros disponibles para la venta

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

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros

Riesgos Financieros

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

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

Riesgo de Crédito

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

Las inversiones financieras de la Compañía están sujetas al riesgo de crédito. Este riesgo se define como la pérdida potencial en el valor de mercado resultante de cambios adversos en la capacidad de los clientes de repagar sus deudas. El objetivo es de generar rendimientos competitivos relativos mediante la inversión en una cartera diversificada de valores. La Administración se apoya en las referencias que las calificadoras de riesgo le otorgan a las compañías que ofrecen valores así como de aquellas instituciones financieras que reciben colocaciones de fondos. Sin embargo, la Administración realiza una evaluación minuciosa de aquellas inversiones cuyos emisores no tengan calificación de riesgo que incluye desde la evaluación integral de la Administración de la Compañía emisora hasta la evaluación de la información financiera, inclusive su historial de cumplimiento. La Compañía administra este riesgo mediante análisis de entrada y restrictivos de suscripción, revisiones que son realizadas por lo menos una vez al mes por el Comité de Finanzas y reuniones regulares para analizar el desempeño del crédito. El Comité de Finanzas también es el encargado de velar por el cumplimiento de la política en no especular en valores de alta volatilidad y riesgo y mantener una posición conservadora con el propósito de preservar el patrimonio de la Compañía.

A continuación, un resumen de la calificación de riesgo otorgada a los emisores de los diferentes instrumentos que incluye las inversiones disponibles para la venta y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento:

	2018	2017
AA - a AA+	1,466,459	8,989,566
A - a A+	6,097,234	10,595,232
Debajo de A - hasta grado de inversión	57,303,361	43,058,314
Sin grado de inversión	8,944,879	14,339,389
Sin calificación	<u>64,720,832</u>	<u>45,060,335</u>
	<u>138,532,765</u>	<u>122,042,836</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

La Compañía está expuesta al deterioro de la cartera de las cuentas por cobrar de seguros y otros, en donde el rubro más importante son las primas por cobrar. Sin embargo, bajo los términos de los contratos de seguros, la Compañía puede cancelar la cobertura de la póliza por el incumplimiento en el pago de primas y/o en caso contrario que se lleguen a presentar reclamaciones de siniestros sobre pólizas en mora, la Compañía tiene la potestad de declinar dichas reclamaciones. Estos factores son mitigantes en relación con el riesgo de crédito de las primas por cobrar.

Para la administración del riesgo de crédito en el efectivo y los depósitos en bancos, la Compañía realiza transacciones principalmente con entidades del Sistema Bancario Nacional con indicadores de solidez y solvencia normales o superiores del promedio de mercado.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. La Compañía tiene que cumplir con necesidades mínimas en sus recursos de efectivo, principalmente de reclamos que se originan en los contratos de seguros. Existe por lo tanto, el riesgo que el efectivo no estará disponible para liquidar los pasivos cuando es requerido a un costo razonable. La Compañía administra este riesgo poniendo vencimientos mínimos en la proporción de los activos que se vencen, y que estarán disponibles para pagar estos pasivos y también utilizando un nivel mínimo de las facilidades de créditos que pueden ser utilizadas para cubrir los vencimientos de los reclamos y los rescates a niveles inusualmente altos. La gran mayoría de las inversiones se realizan en instrumentos que se canjean (intercambian) en mercados de capitales que gozan de excelente liquidez y que da la oportunidad de convertir, en efectivo o sus equivalentes, estas inversiones con suma facilidad, en caso de que fuera necesario. La Compañía maneja crédito con sus proveedores no mayor a 30 días.

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

	Al 30 de junio de 2018			Total
	Menos de un año	Entre 1 – 5 años	A más de 5 años	
Provisiones sobre contratos de seguros (a)	113,523,227	-	-	113,523,227
Reaseguros por pagar	26,410,323	-	-	26,410,323
Comisiones por pagar a agentes y corredores	9,326,403	-	-	9,326,403
Impuestos por pagar	7,207,863	-	-	7,207,863
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos (b)	20,088,877	3,071,191	-	23,160,068
Total de pasivos	176,556,693	3,071,191	-	179,627,884

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

	Al 30 de junio de 2017			Total
	Menos de un año	Entre 1 – 5 años	A más de 5 años	
Provisiones sobre contratos de seguros (a)	102,709,605	-	-	102,709,605
Reaseguros por pagar	23,768,055	-	-	23,768,055
Comisiones por pagar a agentes y corredores	8,682,314	-	-	8,682,314
Impuestos por pagar	6,792,799	-	-	6,792,799
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos (b)	<u>19,393,269</u>	<u>3,246,724</u>	-	<u>22,639,993</u>
Total de pasivos	<u>161,346,042</u>	<u>3,246,724</u>	-	<u>164,592,766</u>

(a) Excluye la provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo por B/.125,741,163 (2017: B/.112,446,959) y los beneficios futuros sobre pólizas de colectivo de vida por B/.3,100,534 (2017: B/.3,238,352).

(b) Excluye prima de antigüedad por B/.1,460,517 (2017: B/.1,469,915).

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

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

	2018	2017
Inversiones admitidas	312,203,224	281,233,848
Reservas técnicas y de capital	<u>232,190,174</u>	<u>211,315,971</u>
Suficiencia	<u>80,013,050</u>	<u>69,917,877</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Margen de Solvencia y Liquidez Mínima Requerida

La Ley No.12 de 2012 también establece estándares de cumplimiento de índices de medición del patrimonio y del mínimo de liquidez exigida a las aseguradoras operando en el país. La regulación intenta proteger los intereses de los asegurados y terceros garantizando que las aseguradoras operando en el país tengan el capital mínimo requerido y que su liquidez sea la necesaria para cubrir los pasivos y las actividades de operación de cada una de ellas. A continuación, se presenta el estado del Margen de Solvencia y de la posición de liquidez mínima exigible de la Compañía al cierre de 30 de junio:

	2018	2017
Mínimo requerido	35,889,257	29,961,283
Patrimonio técnico ajustado	<u>179,559,351</u>	<u>168,172,294</u>
Excedente en el patrimonio	<u>143,670,094</u>	<u>138,211,011</u>
Liquidez Mínima Requerida		
Mínima requerida	74,908,979	67,634,352
Liquidez actual	<u>312,881,904</u>	<u>270,836,915</u>
	<u>237,972,925</u>	<u>203,202,563</u>

Riesgo de Mercado

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

La administración de este riesgo es supervisada por el Comité de Finanzas que se reúne mensualmente. Se presentan informes regulares que detallan tasas, vencimiento y montos de depósitos e instrumentos financieros dentro del portafolio de inversiones.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Tasa de Interés

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

Las tasas promedio activas al 30 de junio de los principales instrumentos financieros son las siguientes:

	2018	2017
Activos		
Cuentas de ahorro	entre 0.125% y 2.5%	entre 0.125% y 2.5%
Depósitos a plazo fijo	entre 2.25% y 5.60%	entre 2.25% y 5.60%
Inversiones financieras que generan interés	entre 3.15% y 9.75%	entre 3.375% y 12.00%

Si las tasas de interés se hubieran incrementado o disminuido en un 0.50% (2017: 0.50%) y las demás variables del mercado hubieran permanecido constantes, la utilidad del período habría variado en B/.1,208,325 (2017: B/.1,375,581).

Las tasas de interés de los préstamos por cobrar se divulgan en la Nota 8.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

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

30 de junio de 2018							
Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	No Sensible a Tasa de Interés	Sin Causación de Intereses	Total	
(En miles de balboas de la República de Panamá)							
Efectivo y depósitos a plazo fijo	21,261	14,000	159,600	-	17,891	-	212,752
Primas, préstamos y reaseguros por cobrar	-	-	-	-	91,049	-	91,049
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre los contratos de seguros	-	-	-	-	55,345	-	55,345
Inversiones disponibles para la venta	146	4,100	8,580	8,981	116,665	-	138,472
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	61	-	-	-	-	-	61
Inversiones en propiedades	-	-	-	-	9,963	-	9,963
Inversión en asociadas	-	-	-	-	291	-	291
Otros activos	-	-	-	-	13,226	-	13,226
	<u>21,468</u>	<u>18,100</u>	<u>168,180</u>	<u>8,981</u>	<u>304,430</u>	<u>-</u>	<u>521,159</u>
Provisiones sobre contratos de seguros (a)	-	-	-	-	113,523	-	113,523
Reaseguros por pagar	-	-	-	-	26,410	-	26,410
Comisiones por pagar	-	-	-	-	9,326	-	9,326
Impuestos por pagar	-	-	-	-	7,207	-	7,207
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	-	-	24,621	-	24,621
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>181,087</u>	<u>-</u>	<u>181,087</u>
Posición neta	<u>21,468</u>	<u>18,100</u>	<u>168,180</u>	<u>8,981</u>	<u>123,343</u>	<u>-</u>	<u>340,072</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

30 de junio de 2017							
Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	No Sensible a Tasa de Interés	Sin Causación de Intereses	Total	
(En miles de balboas de la República de Panamá)							
Efectivo y depósitos a plazo fijo	675	1,000	163,410	-	20,022	-	185,107
Primas, préstamos y reaseguros por cobrar	-	-	-	-	88,557	-	88,557
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre los contratos de seguros	-	-	-	-	49,147	-	49,147
Inversiones disponibles para la venta	1,212	2,377	21,708	9,636	87,096	-	122,029
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	14	-	-	-	-	-	14
Inversiones en propiedades	-	-	-	-	1,758	-	1,758
Inversión en asociadas	-	-	-	-	282	-	282
Otros activos	-	-	-	-	21,280	-	21,280
	<u>1,901</u>	<u>3,377</u>	<u>185,118</u>	<u>9,636</u>	<u>268,142</u>	<u>-</u>	<u>468,174</u>
Provisiones sobre contratos de seguros (a)	-	-	-	-	102,710	-	102,710
Reaseguros por pagar	-	-	-	-	23,768	-	23,768
Comisiones por pagar	-	-	-	-	8,682	-	8,682
Impuestos por pagar	-	-	-	-	6,792	-	6,792
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	-	-	24,110	-	24,110
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>166,062</u>	<u>-</u>	<u>166,062</u>
Posición neta	<u>1,901</u>	<u>3,377</u>	<u>185,118</u>	<u>9,636</u>	<u>102,380</u>	<u>-</u>	<u>302,112</u>

(a) Excluye la porción sobre pólizas de vida individual a largo plazo por B/.125,741 (2017: B/.112,447) y los beneficios futuros sobre pólizas de colectivo de vida por B/.3,101 (2017: B/.3,238).

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, la Compañía realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. Estos resultados son revisados y monitoreados por la Administración de la Compañía y se realizan los análisis pertinentes para la toma de decisión sobre las inversiones a realizar.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Riesgo de Seguros

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

El portafolio de contratos de seguros es administrado, principalmente, bajo una estricta política de suscripción que se fundamenta en la diversificación y análisis de la concentración de riesgo, aplicación de tarifas, prácticas conservadoras en inversiones a largo y a corto plazo y políticas de retención mediante contratos de reaseguros. Estos acuerdos de reaseguros incluyen contratos de “stop loss”, exceso de pérdidas y catastróficos en cada uno de los ramos en que opera. Los contratos vigentes permiten la adquisición de coberturas adicionales, en caso de requerirse, ante la ocurrencia de un evento significativo. Sin embargo, el principal riesgo de la Compañía es que los reclamos actuales y los pagos de beneficios a asegurados puedan exceder el valor actual de los pasivos acumulados producto de la frecuencia y/o severidad de los eventos. Para mitigarlo, la Compañía adopta políticas de estimaciones razonables y mediante evaluaciones asistidas por técnicas estadísticas y cálculos actuariales.

Contratos de Seguros a Largo Plazo

Ramo de Personas

Los riesgos asociados a los contratos de seguros a largo plazo se componen de contratos de seguros de vida temporal y seguros de vida permanente. La frecuencia de los reclamos y el pago de beneficios dependen de factores como la mortalidad o morbilidad de los riesgos asegurados y no necesariamente por situaciones epidémicas o pandémicas. Factores de riesgo asociados con los hábitos de los asegurados tales como: obesidad, hábitos de fumar o enfermedades crónicas o hereditarias, entre otras. Los factores de riesgo son evaluados mediante estrictas reglas de suscripción las cuales incluyen factores de tarificación, exámenes médicos previos, certificaciones juradas inclusive hasta políticas de retención. La severidad de los reclamos no depende de factores de concentración de riesgo como lo pueden ser el área geográfica o la suma asegurada. Sin embargo, la concentración de los beneficios probables por la edad de los asegurados y la suma asegurada pudiera tener un impacto en el riesgo. Dicho riesgo se mitiga mediante políticas tanto de retención y principalmente la de cesión a reaseguradores. La Compañía ha adoptado la política de establecer diferentes límites máximos de retención sobre los contratos de seguros del ramo de personas los cuales, dependiendo de los contratos emitidos y vigentes, pudieran ascender hasta en B/.100,000.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Riesgo de Seguros (continuación)

Contratos de Seguros a Largo Plazo (continuación)

Ramo de Personas (continuación)

La incertidumbre que pudiera generarse en la estimación razonable de los beneficios a largo plazo a favor de los asegurados se concentra en los niveles de mortalidad de los asegurados. La Compañía incluye en sus productos las tablas de mortalidad apropiadas para el cálculo de la reserva para futuros beneficios los cuales requieren la aprobación de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Aún cuando se mantiene un monitoreo continuo sobre el comportamiento, la experiencia de años anteriores no ha reflejado variaciones significativas en las estimaciones realizadas. El monitoreo incluye el análisis actuarial de la mortalidad de los asegurados en cuanto a que las expectativas de muerte no superen los índices de las tablas de mortalidad predeterminadas en cada contrato. Aunque no se han presentado situaciones que requieran evaluación crítica por desviaciones en cuyo caso se ajustaría el estimado total mediante un factor de ajuste.

La Compañía comercializa varios productos con componentes de ahorro cuya edad máxima alcanza hasta 95 años. Sin embargo, estos productos mantienen su vigencia sólo cuando existan saldos en sus reservas de ahorro dependiendo del producto. La Compañía garantiza una tasa promedio del 4% anual, la cual mantiene adecuadamente reservada en el estimado total de los beneficios futuros a asegurados. La tasa garantizada incluida, en el estimado para futuros beneficios, se invierte en instrumentos financieros que garanticen que el rendimiento sea el suficiente para afrontar el pago de estos beneficios. Las inversiones son manejadas por el Comité de Finanzas, quienes reportan directamente al Comité Ejecutivo, órgano de gobierno corporativo, compuesto por miembros de la Junta Directiva encargados de la Alta Administración.

Las estimaciones y principales presunciones asociadas al estimado para futuros beneficios se componen de riesgos asociados a:

Riesgo de mortalidad: Es el riesgo de pérdidas que pudieran surgir producto de desviaciones de las tablas de mortalidad utilizadas por la Compañía debido a que la ocurrencia de la muerte de los tenedores de las pólizas supera las expectativas del producto.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Riesgo de Seguros (continuación)

Contratos de Seguros a Largo Plazo (continuación)

Ramo de Personas (continuación)

Riesgo de tarificación: Es el riesgo de posibles pérdidas debido a que la tarificación de producto sea insuficiente para que generen flujos de caja requeridos para cubrir los beneficios futuros de los productos. Para ello, la Administración monitorea en base a estudios actuariales el comportamiento de los estimados y propondría los ajustes y correctivos requeridos, en caso que sea necesario. La experiencia pasada no ha indicado que este riesgo sea de naturaleza crítica.

Riesgo de persistencia: Es el riesgo de posibles pérdidas que pudieran surgir originados por no continuidad de los cobros de las primas pactadas en cada producto originando que las estimaciones de flujos de efectivo resulten insuficientes para cubrir los costos de adquisición inherentes a cada producto. Este riesgo es monitoreado por la Administración sobre bases continuas y se aplican los correctivos y ajustes de conformidad con las políticas de conservación de cartera.

Riesgo de retorno de inversiones: Es el riesgo de posibles pérdidas que pudieran surgir originados por la insuficiencia en la tasa de interés garantizada en los contratos de seguros con los beneficiarios y el rendimiento de las inversiones colocadas. El rendimiento dependerá de la política de inversión de la Compañía, la cual se mantiene en moderadamente conservadora, al decidir el Comité de Finanzas no arriesgar en instrumentos volátiles y de alto riesgo.

Considerando la experiencia de la Compañía en la determinación de sus provisiones sobre contratos de seguros sobre pólizas de vida individual y colectivo de vida a largo plazo, donde históricamente no se han presentado variaciones significativas entre los datos asociados a las tablas de mortalidad establecidas para los distintos productos, la Compañía sólo realiza simulaciones para determinar el impacto en las provisiones si se presentara un incremento (disminución) de un 0.50% en la tasa de interés aplicada en los cálculos actuariales y los impactos en la utilidad del período hubiesen variado en:

	2018	2017
Vida universal	252,780	238,596
Vida tradicional	3,696,925	3,073,009
Póliza de colectivo de vida	<u>14,835</u>	<u>15,420</u>
	<u>3,964,540</u>	<u>3,327,025</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Riesgo de Seguros (continuación)

Contratos de Seguros a Largo Plazo (continuación)

Otros Ramos de Seguros a Largo Plazo

La Compañía opera en otros ramos, no vida, los cuales la vigencia de sus productos comprende un período superior a un año. La mayor parte de estos productos se concentran en seguros de garantía. Otros riesgos considerados como productos a largo plazo, no vida, no son materiales para los estados financieros. Dado que su naturaleza es más financiera que de daños o salud, los riesgos asociados con las posibles pérdidas guardan relación con el adecuado control en la suscripción del negocio y en las adecuadas garantías otorgadas por los asegurados.

La frecuencia de los reclamos no está vinculada a factores como la concentración del riesgo en una industria determinada, pero sí por factores inherentes a la actividad tales como la administración efectiva y prudente y la capacidad de generación de flujos de caja de los asegurados para la culminación exitosa de las obras y servicios. Sin embargo, dada la naturaleza de las operaciones, la severidad es un factor de riesgo significativo la cual se mitiga con altos estándares de suscripción que incluyen las garantías adecuadas, el conocimiento previo de los accionistas y ejecutivos claves además de una estricta supervisión de un Comité de Ejecutivos que ejercen el monitoreo sobre bases periódicas.

La Administración también reconoce que no todas las reclamaciones mantienen niveles de severidad importantes, ya que el monitoreo de la ejecución de los mismos permite la culminación exitosa sin la necesidad del reconocimiento de una pérdida. En adición, la experiencia anterior de los siniestros ocurridos ha permitido la mitigación del riesgo considerado más significativo mediante óptimos niveles de cesión en contratos proporcionales de reaseguro, lo cual se ha convertido en uno de los principales factores mitigantes. La experiencia en la administración del riesgo no ha reflejado una variación significativa entre el mejor estimado para cubrir las pérdidas por reclamaciones y los pagos reales.

Los riesgos cubiertos ascienden a una cifra que se aproxima a los B/.4,526,767,255 (2017: B/.3,688,000,000), los cuales tienen cobertura bajo contratos con reaseguradores con porcentajes de retención que van desde 0% de retención hasta un máximo de 25%. La Administración en su evaluación de riesgo solicita las garantías tangibles ya sean prendarias y/o hipotecarias y/o personales que considere necesarias para cubrirse de cualquier pérdida que pudiera surgir en el giro normal del negocio reduciendo sustancialmente el riesgo de pérdida. El período de cobertura finaliza con la entrega final del proyecto o asunto afianzado, período que puede ser mayor a la vigencia de la póliza.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Riesgo de Seguros (continuación)

Contratos de Seguros a Corto Plazo

Los contratos de seguros a corto plazo comprenden toda una variedad de productos que van desde contratos que cubren riesgos colectivos e individuales de personas en salud, vida y accidentes, así como de seguros que cubren riesgos sobre bienes y propiedades de asegurados.

Seguros Colectivos e Individuales de Personas

La frecuencia es el mayor riesgo asociado en los contratos de salud tanto individual como colectiva, y está significativamente influenciado por un incremento, muchas veces inflacionario, en los costos de servicios médicos, medicinas y cargos de proveedores. Sin embargo, la Compañía utiliza como referencia patrones de “usual y acostumbrado” para regular y medir la razonabilidad del pago por estos beneficios. En consecuencia, uno de los factores mitigantes del riesgo se traduce en la apropiada selección del riesgo que comprende desde los exámenes médicos, medición del riesgo por nacionalidad, sexo, hábitos y costumbres, exclusiones, condicionado para cancelaciones y declinaciones, retención del asegurado, así como la tarificación por escalas de edad.

Los siniestros reportados y no reportados de los seguros colectivos de accidentes también están diversificados en carteras que no tienen una concentración importante, igualmente, estos factores de riesgo están sujetos a controles de suscripción que igualmente incluye temas como exámenes médicos, sexo, hábitos y costumbres, exclusiones, condicionado para cancelaciones y declinaciones, entre otros.

El riesgo de mercado juega un papel preponderante en la afectación que pudiera tener en los resultados de la Compañía en los ramos de personas tanto colectivo como individual. Esto significaría que el flujo de efectivo generado por las primas facturadas pudiera no ser suficiente para cubrir los beneficios a los asegurados. La Administración considera que la diversificación de su cartera derivada de sus factores mitigantes arriba descritos reduce significativamente la posibilidad de la falta de generación de flujos para cubrir los beneficios presentes y futuros de los asegurados.

Para el cálculo de los beneficios futuros se consideran factores actuariales y estimados estadísticos para el establecimiento de reservas sobre beneficios futuros sobre siniestros ocurridos, pero no reportados. Estos estimados se ajustan anualmente de conformidad con el comportamiento de los costos razonables, el ajuste de tarifas de servicios, así también como de la severidad de los reclamos. No se han reportado desviaciones importantes en los períodos anteriores que requieran ajustes significativos a los cálculos y estimaciones acumuladas al final del ejercicio fiscal.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Riesgo de Seguros (continuación)

Contratos de Seguros a Corto Plazo (continuación)

Riesgo de Seguros sobre Bienes y Propiedades de Asegurados

Considerando la prima neta devengada, aproximadamente el 42% (2017: 43%) del riesgo de la Compañía está concentrado en los seguros sobre bienes y propiedades (seguros generales), de los cuales el ramo de automóvil concentra el 33% (2017: 34%) del riesgo total constituyéndose así en un uno de los factores de riesgo de relevancia para la consideración de la Administración.

Excepto por el ramo de automóvil, cuyo riesgo de frecuencia es altamente significativo, los demás ramos establecen su nivel de riesgo en la severidad de los mismos. En el ramo de automóvil el alto volumen de vehículos en circulación, las disposiciones legales en materia de seguros obligatorios, el ajuste inflacionario en los costos de reparación y la altísima competitividad del mercado han propiciado que la Administración ejerza un control de monitoreo en la suscripción del riesgo.

La Compañía se apoya en estudios estadísticos que le asisten en una mejor selección del riesgo, la diversificación de la cartera orientada a segmentos con experiencias de siniestros menos frecuentes y menos costosos y la asignación de cargas como descuentos en primas y deducibles.

Debido a que la mayoría de los eventos son concluidos a corto plazo, la Compañía establece y ajusta sus estimados para el pago de beneficios a los asegurados basados en los reclamos presentados y la evaluación técnica de los daños. Cada evento es analizado sobre bases individuales y se descarta cualquier tipo de presunción que no se ajuste al hecho, a las condiciones particulares y generales de la póliza y a los detalles contenidos en evaluación. En el caso de los eventos por pérdidas que requieran estimaciones más técnicas y que se refieren a lesiones a personas, la Administración se apoya en opiniones de terceros como abogados, peritos y médicos tratantes para reflejar el pasivo por beneficios futuros (reserva para siniestros en trámite) en una cifra razonable.

En adición, la Administración asume que existen reclamos por eventos acaecidos los cuales no tiene conocimiento, ya que no se presentan dentro de los términos normales. Para ello, se constituye una reserva estadística calculada sobre bases actuariales la cual establece el pasivo por aquellas pérdidas incurridas, pero no reportadas (IBNR). Este análisis se ajusta periódicamente para reflejar los movimientos de apertura y cierre de los reclamos.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Riesgo de Seguros (continuación)

Contratos de Seguros a Corto Plazo (continuación)

Riesgo de Seguros sobre Bienes y Propiedades de Asegurados (continuación)

La Compañía contrata seguros de exceso de pérdida con sus reaseguradores para reducir los montos expuestos por evento. La Administración considera que los límites, costos y condiciones cubiertas en el contrato de reaseguro son suficientes para mitigar el riesgo de pérdida significativa y/o producto de la falta de flujos de fondo para cubrir los pagos de los siniestros.

En el ramo de incendio, el riesgo de severidad es el de mayor relevancia debido a que está expuesta a eventos poco frecuentes normalmente de magnitudes extremas, y cuyas consecuencias y daños colaterales son costosos (severidad). Eventos como incendio, inundación y daño por humo son los que frecuentemente se registran en estos tipos de casos. Para mitigar dichos riesgos, la Compañía aplica deducibles que van desde un porcentaje por suma asegurada y/o zona geográfica del bien asegurado hasta sumas fijas establecidas igualmente por zonas geográficas o suma asegurada.

Las primas suscritas se pactan en función del riesgo o suma asegurada y está sujeta a las condiciones y referencia del mercado, así como de las condiciones del bien asegurado. Sin embargo, los siniestros son evaluados sobre bases individuales, y dependiendo de la severidad del mismo, son evaluados y ajustados por peritos evaluadores externos independientes o por analistas internos ajustándose a las condiciones del contrato póliza. Los ajustes periciales se realizan en función del daño y de la suma asegurada, y considera factores de mitigación como los deducibles y salvamento donde sean aplicables. Las condiciones de la póliza, usualmente no incluyen beneficios de lucro cesante. Los riesgos asociados a este ramo están reasegurados con compañías con los más altos grado de calificación. Los contratos de reaseguros establecen prioridades a ser retenidas por la Compañía y los excedentes los cubre en capas que van en ascenso hasta cubrir una capacidad máxima de B/.20,000,000 sin considerar los contratos catastróficos con límites superiores a los B/.125 millones (2017: B/.153 millones). Estos contratos también permiten reponer las coberturas utilizadas en el pago de siniestros.

Los contratos de reaseguros le han permitido a la Compañía concentrar el riesgo en varias áreas y localizaciones geográficas que pudieran calificarse como nichos importantes. Para mitigar el riesgo de concentración, la Compañía se apoya en controles sistematizados que le permiten determinar el tope del cúmulo aceptado en cada área o zona asegurada.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Riesgo de Seguros (continuación)

Contratos de Seguros a Corto Plazo (continuación)

Riesgo de Seguros sobre Bienes y Propiedades de Asegurados (continuación)

La concentración en otras zonas geográficas, distintas al área de los nichos de negocios significativos, no tienen importancia relativa y la experiencia ha sostenido que sus eventos, aunque un poco más frecuentes que en los nichos, no han representado requerimientos de flujos de fondos importantes para cubrir los siniestros.

El análisis de concentración de riesgo en los otros ramos no representa consideraciones importantes y la experiencia ha revelado que la tarificación y la diversificación del riesgo ha permitido controlar el flujo de efectivo adecuado para el pago de siniestros. Como en todos los otros ramos, éstos están sujetos a coberturas de exceso de pérdida y muchos de los negocios se negocian sobre bases facultativas con reaseguradores de alta calificación.

Al 30 de junio de 2018, Compañía mantiene pólizas vigentes en las ramos generales con una suma asegurada que se aproxima a B/.29,285,000,000 (2017: B/.27,300,000,000). Para mitigar el impacto, los riesgos se distribuyen a través de los contratos de reaseguros facultativos, contratos proporcionales y demás coaseguros cedidos y finalmente en contratos de reaseguros de exceso de pérdida.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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

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

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se registran a valor razonable sobre una base recurrente:

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros clasificados según su Nivel de jerarquía del valor razonable al 30 de junio:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2018				
Inversiones disponibles para la venta	<u>46,418,819</u>	<u>59,237,320</u>	<u>32,815,572</u>	<u>138,471,711</u>
30 de junio de 2017				
Inversiones disponibles para la venta	<u>35,327,427</u>	<u>60,074,286</u>	<u>26,627,383</u>	<u>122,029,096</u>

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos Corporativos y Bonos de la República de Panamá	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado activo y la tasa libre de la República de Panamá, para un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2)
Acciones	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos.	(2)

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se registran a valor razonable sobre una base recurrente (continuación)

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas no observables significativos utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Dato de Entrada No Observable Significativo	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Bonos Corporativos	Flujos de efectivo descontados	Tasa de descuento ajustada con un “spread” de horizonte de crecimiento a perpetuidad.	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).
Acciones	Flujos de efectivo descontados	Ajuste de un “spread” de riesgo crediticio sobre tasa de referencia de bonos gubernamentales de Panamá.	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).

A continuación, se realiza una conciliación para aquellos instrumentos financieros cuya valorización no está basada en datos observables del mercado, es decir, aquellos que fueron clasificados en el Nivel 3 de jerarquía del valor razonable.

	2018	2017
Saldo inicial	26,627,383	12,874,471
Utilidades o pérdidas totales:		
En el estado de resultado integral	-	60,505
Compras	9,550,439	21,816,800
Intereses por cobrar	(7,011)	(6,655)
Ventas	<u>(3,355,239)</u>	<u>(8,117,738)</u>
Saldo final	<u><u>32,815,572</u></u>	<u><u>26,627,383</u></u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el estado de situación financiera.

La siguiente tabla presenta los valores razonables de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento clasificados según su Nivel de jerarquía del valor razonable al 30 de junio:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2018				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>61,054</u>	<u>61,054</u>
30 de junio de 2017				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,740</u>	<u>13,740</u>

Para propósitos de la determinación del valor razonable de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, se utilizaron las mismas técnicas de valuación descritas para las inversiones disponibles para la venta.

El valor en libros de los pasivos financieros que están registrados al costo amortizado se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo. Estos pasivos financieros están clasificados en el Nivel 3 de jerarquía del valor razonable.

El valor en libros de los principales activos financieros que no se miden a su valor razonable en el estado de situación financiera de la Compañía se resume a continuación:

	30 de junio de 2018		
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel
Activos			
Efectivo	13,036,393	13,036,393	2
Depósitos a plazo en bancos	199,715,426	193,559,108	2
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	55,344,560	55,344,560	3
Cuentas por cobrar de seguros y otros, neto	88,783,450	88,783,450	3
Préstamos por cobrar, neto	<u>2,265,125</u>	<u>2,265,125</u>	3
Total de activos financieros	<u>359,144,954</u>	<u>352,988,636</u>	

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el estado de situación financiera (continuación)

	30 de junio de 2017		Nivel
	Valor en Libros	Valor Razonable	
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	15,867,754	15,867,754	2
Depósitos a plazo en bancos	169,539,138	164,074,493	2
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	49,147,379	49,147,379	3
Cuentas por cobrar de seguros y otros, neto	86,531,243	86,531,243	3
Préstamos por cobrar, neto	<u>2,025,635</u>	<u>2,025,635</u>	3
Total de activos financieros	<u>323,111,149</u>	<u>317,646,504</u>	

5. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión consisten en edificios localizados en el área metropolitana y el área regional de David, cuyas superficies totales son de 2,419.49 mt² y sobre las cuales están construidos edificios de hasta 4,464 mt².

Un detalle de las propiedades de inversión al 30 de junio se presenta a continuación:

	2018	2017
Terreno	106,280	133,414
Edificio	<u>9,857,059</u>	<u>1,652,053</u>
	<u>9,963,339</u>	<u>1,785,467</u>

Este valor ha sido determinado de acuerdo con avalúos realizados por una firma de evaluadores independiente.

A finales del período 2017, la Compañía adquirió propiedad de inversión por B/.27,134, el cual es considerado como su valor razonable.

Durante el año 2018, la Compañía reclasificó construcciones en proceso por B/.8,177,872, correspondiente a la construcción en proceso en David, Provincia de Chiriquí, que es considerada como propiedad de inversión.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

5. Propiedades de Inversión (Continuación)

Las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía de valor razonable que clasifica en tres niveles las variables utilizadas en las técnicas de valorización para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo a la fecha de su valorización. Estos tres niveles se definen a continuación:

Nivel 1 – Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2 – Distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos y pasivos, directa o indirectamente.

Nivel 3 – Datos de entrada no observables para el activo o pasivo. Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercados observables cuando se encuentren disponibles. La Compañía considera los precios de mercado de referencia y observables en sus valorizaciones cuando es posible.

La técnica de valuación utilizada para determinar el valor razonable de la propiedad de inversión fue el método de costo – valor de revaluación (Nivel 3).

6. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

Los saldos y el movimiento de las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se detallan a continuación:

	Por el año terminado el 30 de junio de 2018				
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Reclasificación	Saldo Final
Costo					
Edificios y mejoras al edificio	8,958,641	38,126	-	-	8,996,767
Equipo, mobiliario y enseres	1,062,903	169,695	(190)	(33,542)	1,198,866
Equipo de cómputo	1,843,002	215,387	(1,796)	(27,725)	2,028,868
Equipo rodante	800,900	-	(16,795)	(1,445)	782,660
Mejoras a la propiedad arrendada	349,579	-	-	10,783	360,362
	<u>13,015,025</u>	<u>423,208</u>	<u>(18,781)</u>	<u>(51,929)</u>	<u>13,367,523</u>
Depreciación y amortización acumuladas					
Edificios y mejoras al edificio	(3,000,621)	(249,827)	-	-	(3,250,448)
Equipo, mobiliario y enseres	(430,773)	(105,260)	190	-	(535,843)
Equipo de cómputo	(1,246,498)	(323,824)	1000	-	(1,569,322)
Equipo rodante	(251,332)	(117,871)	2,433	-	(366,770)
Mejoras a la propiedad arrendada	(281,697)	(47,891)	-	-	(329,588)
	<u>(5,210,921)</u>	<u>(844,673)</u>	<u>3,623</u>	<u>-</u>	<u>(6,051,971)</u>
Terrenos	778,677	-	-	15,047	793,724
Construcción en proceso	8,681,533	468,529	(81,309)	(8,177,872)	890,881
Saldo neto	<u>17,264,314</u>	<u>47,064</u>	<u>(96,467)</u>	<u>(8,214,754)</u>	<u>9,000,157</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

6. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto (Continuación)

	Por el año terminado el 30 de junio de 2017				
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Reclasificación	Saldo Final
Costo					
Edificios y mejoras al edificio	6,667,492	653,653	-	1,637,496	8,958,641
Equipo, mobiliario y enseres	750,210	125,968	(10,996)	197,721	1,062,903
Equipo de cómputo	1,493,521	327,722	(28,267)	50,026	1,843,002
Equipo rodante	760,790	225,860	(185,750)	-	800,900
Mejoras a la propiedad arrendada	347,592	-	-	1,987	349,579
	<u>10,019,605</u>	<u>1,333,203</u>	<u>(225,013)</u>	<u>1,887,230</u>	<u>13,015,025</u>
Depreciación y amortización acumuladas					
Edificios y mejoras al edificio	(2,807,490)	(222,137)	-	29,006	(3,000,621)
Equipo, mobiliario y enseres	(365,789)	(72,052)	7,068	-	(430,773)
Equipo de cómputo	(941,699)	(297,565)	21,772	(29,006)	(1,246,498)
Equipo rodante	(303,317)	(116,616)	168,601	-	(251,332)
Mejoras a la propiedad arrendada	(225,607)	(56,090)	-	-	(281,697)
	<u>(4,643,902)</u>	<u>(764,460)</u>	<u>197,441</u>		<u>(5,210,921)</u>
Terrenos	778,677	-	-	-	778,677
Construcción en proceso	6,073,205	4,495,558	-	(1,887,230)	8,681,533
Saldo neto	<u>12,227,585</u>	<u>5,064,301</u>	<u>(27,572)</u>	<u>-</u>	<u>17,264,314</u>

7. Inversión en Asociada

La inversión en asociada se detalla a continuación:

	2018	2017
Inphinex, Inc.	<u>291,146</u>	<u>282,420</u>

El movimiento de la inversión en asociada se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	282,420	269,515
Participación en los resultados del año	<u>8,726</u>	<u>12,905</u>
Saldo al final del año	<u>291,146</u>	<u>282,420</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

7. Inversión en Asociada (Continuación)

El porcentaje de participación en el patrimonio de las compañías asociadas y las actividades realizadas se resumen a continuación:

Compañía	Actividad	2018	2017
Inphinex, Inc.	Bienes y raíces	33.3%	33.3%

A continuación se presenta el detalle del total de activos, pasivos ingresos y resultados de la compañía asociada:

30 de junio de 2018					
Compañía	País de Incorporación	Activos	Pasivos	Ingresos	Resultados
Inphinex, Inc.	Panamá	1,717,279	843,755	26,871	26,202

30 de junio de 2017					
Compañía	País de Incorporación	Activos	Pasivos	Ingresos	Resultados
Inphinex, Inc.	Panamá	1,690,969	842,149	40,065	24,574

A continuación, se presenta una reconciliación de la información financiera resumida para la inversión en asociada al 30 de junio:

	2018	2017
Activos netos al inicio del año	848,110	823,536
Utilidad del período	<u>26,202</u>	<u>24,574</u>
Activos netos al final del año	<u>874,312</u>	<u>848,110</u>
Participación en asociada	<u>291,146</u>	<u>282,420</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

8. Inversiones Financieras

Las inversiones financieras se resumen a continuación:

	2018	2017
Inversiones disponibles para la venta	138,471,711	122,029,096
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	61,054	13,740
Préstamos por cobrar	2,265,125	2,025,635
Depósitos a plazo fijo, neto	<u>199,715,426</u>	<u>169,239,138</u>
	<u>340,513,316</u>	<u>293,307,609</u>

El movimiento de las inversiones financieras disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento se detalla a continuación:

	<u>Disponibles para la Venta</u>	<u>Mantenidas hasta su Vencimiento</u>
Saldo al 30 de junio de 2016	101,997,865	1,119,764
Adiciones	30,595,834	-
Ventas y redenciones	(14,096,640)	(1,106,024)
Pérdida neta realizada transferida al estado de resultados	294,767	-
Intereses por cobrar	(148,598)	-
Ganancia no realizada en valuación de inversiones	<u>3,385,868</u>	<u>-</u>
Saldo al 30 de junio de 2017	122,029,096	13,740
Adiciones	28,800,945	56,141
Ventas y redenciones	(20,958,240)	(8,827)
Ganancia neta realizada transferida al estado de resultados	(868,219)	-
Intereses por cobrar	486,379	-
Ganancia no realizada en valuación de inversiones	<u>8,981,750</u>	<u>-</u>
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>138,471,711</u>	<u>61,054</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

8. Inversiones Financieras (Continuación)

Información Suplementaria – Estado de Flujos de Efectivo

A continuación, detallamos las partidas que fueron agrupadas en la variación del estado de flujos de efectivo como inversiones financieras:

	2018	2017
Adquisición de inversiones	(28,857,086)	(30,595,834)
Ventas y redenciones de inversiones	20,967,067	15,202,664
Aumento en préstamos e intereses por cobrar	(725,869)	(1,158,324)
Aumento en depósitos a plazo fijo con vencimiento mayor a 90 días	<u>(30,786,149)</u>	<u>(16,500,000)</u>
Total de movimiento de inversiones financieras	<u>(39,402,037)</u>	<u>(33,051,494)</u>

Inversiones disponibles para la venta

El detalle de las inversiones disponibles para la venta se presenta a continuación:

	2018	2017
Bonos corporativos locales	9,619,270	8,697,616
Bonos privados y valores comerciales	27,065,617	27,543,212
Letras del tesoro del Gobierno de Panamá	1,692,467	1,690,500
Notas estructuradas	251,500	258,300
Acciones de capital y fondos mutuos de renta variable	<u>99,842,857</u>	<u>83,839,468</u>
	<u>138,471,711</u>	<u>122,029,096</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

8. Inversiones Financieras (Continuación)

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se resumen a continuación:

	2018		2017	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Notas y letras del Tesoro Nacional	<u>61,054</u>	<u>61,623</u>	<u>13,740</u>	<u>14,309</u>

Préstamos por cobrar

Los préstamos por cobrar se detallan así:

	2018	2017
Préstamos sobre pólizas de vida	2,256,031	2,016,541
Préstamos con garantía hipotecaria	<u>9,094</u>	<u>9,094</u>
	<u>2,265,125</u>	<u>2,025,635</u>

Debido a que los préstamos sobre pólizas de vida están garantizados con los valores de las pólizas de vida individual, no fue necesario establecer una provisión por deterioro en esta cartera

Los intereses sobre la cartera de préstamos sobre pólizas de vida están pactados entre 6% y el 8% (2017: 6% y el 8%).

9. Cuentas por Cobrar de Seguros y Otros

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

	2018	2017
Primas por cobrar - seguro directo, netas	76,215,474	73,377,636
Reaseguros por cobrar	7,203,146	5,239,589
Otras cuentas por cobrar	<u>5,364,830</u>	<u>7,914,018</u>
	<u>88,783,450</u>	<u>86,531,243</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

9. Cuentas por Cobrar de Seguros y Otros (Continuación)

Las primas por cobrar – seguro directo, netas se detallan a continuación:

	2018	2017
Primas por cobrar	76,853,459	73,760,534
Menos: Provisión para deterioro de primas por cobrar	<u>(637,985)</u>	<u>(382,898)</u>
	<u>76,215,474</u>	<u>73,377,636</u>

La metodología utilizada para realizar la valuación de la cartera de primas por posibles primas incobrables, se basa en la identificación de los saldos individualmente significativos que no representan riesgo alguno de deterioro tales como cuentas con el Gobierno, reaseguros facultativos y coaseguro no líder. Para el resto de la cartera se realiza un análisis basado en la experiencia de las pérdidas históricas sobre las primas por cobrar tomando como referencia el promedio de los últimos tres años.

El movimiento de la provisión para deterioro sobre las primas por cobrar se detalla a continuación:

Primas por cobrar – seguro directo, netas

	2018	2017
Saldo al inicio del año	382,898	382,898
Aumento a la provisión	<u>255,087</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>637,985</u>	<u>382,898</u>

Reaseguros por cobrar

Los reaseguros por cobrar se detallan a continuación:

	2018	2017
Primas por cobrar de reaseguros asumidos	1,572,253	1,460,975
Cuenta corriente con reaseguradores	<u>5,630,893</u>	<u>3,778,614</u>
	<u>7,203,146</u>	<u>5,239,589</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

9. Cuentas por Cobrar de Seguros y Otros (Continuación)

Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	2018	2017
Cuentas por cobrar - reclamos de fianzas	3,313,004	3,478,005
Siniestros de coaseguros	472,132	444,282
Agentes de seguros	762,686	419,048
Empleados	6,454	5,792
Otras	<u>810,554</u>	<u>3,566,891</u>
	<u>5,364,830</u>	<u>7,914,018</u>

El saldo por cobrar en concepto de reclamos de fianzas representa la ejecución de obras por cuenta de afianzados. Durante la ejecución de las obras la Compañía determina si los recursos disponibles serán suficientes para cubrir sus desembolsos. En caso contrario, la Compañía establece una reserva de siniestros en trámite e informará a los reaseguradores de la participación en el siniestro.

10. Participación de los Reaseguradores en las Provisiones sobre Contratos de Seguros

La participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros se resume a continuación:

	2018	2017
Participación sobre reserva de riesgo en curso	<u>36,297,242</u>	<u>34,864,621</u>
Provisión para siniestros en trámite:		
Seguros generales y fianzas	16,868,130	12,393,486
Seguros de personas	<u>2,179,188</u>	<u>1,889,272</u>
	<u>19,047,318</u>	<u>14,282,758</u>
	<u>55,344,560</u>	<u>49,147,379</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

10. Participación de los Reaseguradores en las Provisiones sobre Contratos de Seguros (Continuación)

El movimiento de las provisiones sobre los contratos de seguros – participación de los reaseguradores se presenta a continuación:

Participación sobre reserva de riesgo en curso:

	2018	2017
Saldo inicial	34,864,621	37,892,776
Cambio en reserva de riesgo en curso	<u>1,432,621</u>	<u>(3,028,155)</u>
Saldo final	<u><u>36,297,242</u></u>	<u><u>34,864,621</u></u>

Participación sobre siniestros en trámite:

	2018	2017
Saldo inicial	14,282,758	6,678,070
Cambio en provisión para siniestros en trámite	<u>4,764,560</u>	<u>7,604,688</u>
Saldo final	<u><u>19,047,318</u></u>	<u><u>14,282,758</u></u>

11. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se desglosan a continuación:

	2018	2017
Efectivo en caja	3,100	3,100
Depósitos en cuentas corrientes	3,379,694	3,649,842
Depósitos en cuentas de ahorro	<u>9,653,599</u>	<u>12,214,812</u>
Total de efectivo	13,036,393	15,867,754
Más: Depósito a plazo con vencimiento original menor a 90 días	<u>365,139</u>	<u>675,000</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u><u>13,401,532</u></u>	<u><u>16,542,754</u></u>

El efectivo y equivalentes de efectivo representan efectivo en caja y en bancos con disponibilidad a requerimiento y están libres de gravámenes y restricciones.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

12. Provisiones de los Contratos de Seguros

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

	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
30 de junio de 2018			
Negocios a largo plazo vida sin participación de los reaseguradores:			
Provisiones sobre pólizas de vida individual	125,741,163	-	125,741,163
Beneficios futuros sobre póliza de colectivo de vida	3,100,534	-	3,100,534
Negocio en general:			
Provisión de riesgo en curso	67,136,355	(36,297,242)	30,839,113
Provisión para insuficiencia de prima	1,333,241	-	1,333,241
Provisión para siniestros en trámite:			
Seguros generales	33,523,445	(16,868,130)	16,655,315
Seguros de personas	<u>11,530,186</u>	<u>(2,179,188)</u>	<u>9,350,998</u>
Total de provisión para siniestros en trámite	<u>45,053,631</u>	<u>(19,047,318)</u>	<u>26,006,313</u>
Saldo al final del año	<u>242,364,924</u>	<u>(55,344,560)</u>	<u>187,020,364</u>
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
30 de junio de 2017			
Negocios a largo plazo vida sin participación de los reaseguradores:			
Provisiones sobre pólizas de vida individual	112,446,959	-	112,446,959
Beneficios futuros sobre póliza de colectivo de vida	3,238,352	-	3,238,352
Negocio en general:			
Provisión de riesgo en curso	64,609,374	(34,864,621)	29,744,753
Provisión para siniestros en trámite:			
Seguros generales	27,360,217	(12,393,486)	14,966,731
Seguros de personas	<u>10,740,014</u>	<u>(1,889,272)</u>	<u>8,850,742</u>
Total de provisión para siniestros en trámite	<u>38,100,231</u>	<u>(14,282,758)</u>	<u>23,817,473</u>
Saldo al final del año	<u>218,394,916</u>	<u>(49,147,379)</u>	<u>169,247,537</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

12. Provisiones de los Contratos de Seguros (Continuación)

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

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

	2018	2017
Automóvil	1,218,472	1,009,485
Colectivo de vida	1,923,031	1,868,982
Hospitalización	3,040,148	2,777,115
Accidentes personales	69,954	69,090
Transporte	18,167	15,219
Incendio	199,895	193,643
Riesgos varios	288,165	13,654
	<u>6,757,832</u>	<u>5,947,188</u>

De conformidad con la Ley de Seguros, la Compañía mantiene una reserva matemática para los seguros de vida individual, salud y rentas vitalicias calculadas en base a un cien por ciento (100%) de las pólizas vigentes, bajo cálculos actuariales realizados anualmente por un profesional independiente sobre las pólizas expedidas por la Compañía.

La provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo se detalla así:

	2018	2017
Vida universal	64,900,239	60,518,720
Vida tradicional	60,803,458	51,890,773
Colectivo de vida productiva	37,466	37,466
	<u>125,741,163</u>	<u>112,446,959</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

12. Provisiones de los Contratos de Seguros (Continuación)

El movimiento de las provisiones sobre los contratos de seguros se presenta a continuación:

Provisión sobre póliza de vida individual a largo plazo:

	2018	2017
Saldo inicial	112,446,959	100,603,400
Cambio en pasivo actuarial	<u>13,294,204</u>	<u>11,843,559</u>
Saldo final	<u><u>125,741,163</u></u>	<u><u>112,446,959</u></u>

Provisiones para beneficios futuros sobre póliza colectivo de vida:

	2018	2017
Saldo inicial	3,238,352	3,176,649
Disminuciones por siniestros rebajados de reserva	(281,752)	(297,846)
Cambio en pasivo actuarial	<u>143,934</u>	<u>359,549</u>
Saldo final (Nota 13)	<u><u>3,100,534</u></u>	<u><u>3,238,352</u></u>

Reserva de riesgo en curso:

	2018	2017
Saldo inicial	64,609,374	66,019,755
Cambio en reserva de riesgo en curso	<u>2,526,981</u>	<u>(1,410,381)</u>
Saldo final	<u><u>67,136,355</u></u>	<u><u>64,609,374</u></u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

12. Provisiones de los Contratos de Seguros (Continuación)

Provisiones de Insuficiencia de Primas:

	2018	2017
Saldo inicial	-	-
Cambio en la provisión de insuficiencia de primas	<u>1,333,241</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>1,333,241</u></u>	<u><u>-</u></u>

Provisiones para siniestros en trámite:

	2018	2017
Saldo inicial	38,100,231	28,027,398
Cambio en la provisión para siniestros en trámite	<u>6,953,400</u>	<u>10,072,833</u>
Saldo final	<u><u>45,053,631</u></u>	<u><u>38,100,231</u></u>

Proceso Utilizado para Determinar las Presunciones – Seguro General

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

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

La naturaleza del negocio hace muy difícil predecir con certeza el resultado probable de cualquier posible reclamo y en particular, del costo final de los reclamos reportados. Cada reclamo reportado es evaluado separadamente, caso por caso, con atención a las circunstancias del reclamo, información disponible de los ajustadores y la evidencia histórica de la magnitud de reclamos similares. Para el ramo de automóvil, se utilizan estadísticas de los reclamos y se aplican técnicas actuariales del Factor de Complemento (Método de Triangulación) para determinar aquellos siniestros incurridos, pero no reportados (IBNR).

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

12. Provisiones de los Contratos de Seguros (Continuación)

Proceso Utilizado para Determinar las Presunciones – Seguro General (continuación)

Los estimados por caso son revisados regularmente. Las provisiones están basadas en información disponible corrientemente. 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 seguros 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.

Presunciones y Cambios en las Presunciones

En las proyecciones del año 2018, en el ramo de automóvil se estimó llegar a una siniestralidad bruta del 69%, demostrando en los resultados para dicho año una siniestralidad de 64%. Mientras que para el año 2017 se estimó llegar a una siniestralidad bruta del 63%. Las desviaciones tanto en frecuencia y sobre todo las de severidad resultaron en una siniestralidad de aproximadamente un 66%.

En las proyecciones del año 2018, en el ramo de incendio se estimó llegar a una siniestralidad bruta del 7%, demostrando en los resultados para dicho año una siniestralidad bruta de 16%. Mientras que para el año 2017 se estimó llegar a una siniestralidad bruta del 13% y desviaciones principalmente por severidad resultaron en una siniestralidad de aproximadamente 11%.

Proceso Utilizado para Determinar las Presunciones – Seguros de Personas

El proceso utilizado para determinar las presunciones tiene la intención de obtener estimados neutrales del resultado más probable o esperado. Las presunciones son verificadas para asegurarse que son consistentes con la información publicada en el mercado.

Para los costos a largo plazo de seguros la Compañía regularmente considera si el pasivo circulante es adecuado. Las presunciones que son consideradas incluyen el número esperado y la ocasión de las muertes, los rescates y los rendimientos de inversión, sobre el período de exposición al riesgo. Una provisión razonable es hecha para el nivel de incertidumbre con los contratos.

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.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

12. Provisiones de los Contratos de Seguros (Continuación)

Proceso Utilizado para Determinar las Presunciones – Seguros de Personas (continuación)

Para el ramo de vida, la provisión para el negocio a largo plazo se calcula sobre una base de prima neta de riesgo. La provisión es calculada restando el valor presente de las primas de riesgo futuras del valor presente de los beneficios futuros pagaderos dentro de las pólizas hasta que termine al vencimiento o se rescate totalmente la póliza o a la muerte del asegurado, si es anterior. El método de prima de riesgo no hace una provisión explícita para los costos futuros de mantenimiento de las pólizas.

Para el ramo de salud, se utilizan estadísticas de los reclamos y se aplican técnicas actuariales del Factor de Complemento (método de triangulación) para determinar las provisiones. En los demás ramos, accidente personal y colectivo de vida se utiliza la metodología reserva por caso.

Las proyecciones del año 2018 en el ramo de salud estimaron una siniestralidad de 72%, y los resultados incluyendo las desviaciones por frecuencia y severidad fueron 75%. Mientras que para el año 2017 en el ramo de salud estimaron una siniestralidad de 71%, y los resultados incluyendo las desviaciones por frecuencia y severidad fueron 73%.

Las principales presunciones que respaldan el cálculo de las provisiones del negocio a largo plazo se explican en la Nota 4.

13. Provisión para Beneficios Futuros sobre Póliza de Colectivo de Vida

Con fecha 1 de enero de 2000, la Compañía emitió una póliza de seguro de colectivo de vida exclusivo para el pago de beneficios a los asegurados miembros de la Asociación de Empleados y Personal Jubilado del Canal de Panamá y Bases Militares de los Estados Unidos de América en Panamá (la “Asociación”). La cobertura de la póliza es de carácter indefinido y extensiva hasta la fecha del fallecimiento del último asegurado. El monto de la prima se fijó sobre las bases de una prima única para la cual la Asociación por B/.10,657,853, los cuales fueron anticipados a la emisión de la póliza. Al momento de la inscripción o inicio de vigencia de la póliza, la Asociación suministró un detalle por asegurado inscrito en la póliza y con derecho a los beneficios. A esa fecha, se hizo un estimado del beneficio a futuro calculado sobre bases actuariales (en lo sucesivo la Reserva Matemática) para establecer la obligación contractual. Las condiciones de la póliza establecen que al cierre de cada período fiscal la Reserva Matemática requiere ser certificada por un actuario independiente, para determinar la suficiencia del mismo y el diferencial entre el cálculo actuarial y el saldo de la reserva es cargado a los resultados del período. La póliza es susceptible a cancelación previo acuerdos entre las partes y con 90 días de anticipación para lo cual, la Compañía deberá devolver un importe equivalente al saldo de la Reserva Matemática, lo que se constituye como la devolución de la prima única pagada el cual debe cubrir el pasivo estimado por beneficios futuros a la fecha de la cancelación.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

13. Provisión para Beneficios Futuros sobre Póliza de Colectivo de Vida (Continuación)

Las condiciones también establecen que el saldo de la Reserva Matemática deberá invertirse en instrumentos financieros que no representen riesgo especulativo, pero que a su vez generen los rendimientos necesarios para garantizar la continuidad del pago de beneficios futuros, los cuales deberán estar debidamente identificados como parte integrante del contrato. Los movimientos por retiros deberán ser reemplazados por valores de igual condición.

El portafolio de inversiones asignadas al contrato de la póliza colectiva se desglosa así:

	2018	2017
Portafolio de inversión	1,102,711	1,281,245
Depósitos a plazo fijo	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
	<u>3,102,711</u>	<u>3,281,245</u>

El portafolio de inversión representa valores adquiridos clasificados como disponibles para la venta, y los depósitos a plazo fijo están pactados a tasas que no exceden el 5.25% (2017: 5.25%).

14. Gastos Acumulados y Otros Pasivos

A continuación, se detallan los gastos acumulados y otros pasivos:

	2018	2017
Coaseguro por pagar	3,330,005	4,417,512
Prestaciones laborales	3,707,000	3,103,052
Prima de antigüedad	1,460,517	1,469,915
Depósito en garantía	4,502,236	2,995,654
Primas emitidas por anticipado	5,540,584	6,706,476
Otros pasivos	<u>6,080,243</u>	<u>5,417,299</u>
	<u>24,620,585</u>	<u>24,109,908</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

15. Capital en Acciones

El capital social autorizado de la Compañía está representado por 5,000,000 de acciones sin valor nominal, todas nominativas y con derecho a voto, divididas en 4,000,000 de acciones comunes y 1,000,000 de acciones preferidas.

Acciones Comunes

Al 30 de junio de 2018 y 2017, se encontraban emitidas y en circulación 1,160,000 acciones comunes al valor asignado.

De acuerdo con política adoptada por la Compañía, la Junta de Accionistas determinará el precio de cada acción al momento de efectuar nuevas emisiones de acciones. Los poseedores de las acciones comunes tienen el derecho de recibir dividendos según se declaren de tiempo en tiempo y tienen derecho de un voto por acción en las Asambleas de Accionistas de la Compañía.

16. Reservas de Capital

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

<u>Descripción</u>	<u>Reserva de Previsión para Desviaciones Estadísticas (Ley 12 de 3 de abril de 2012)</u>	<u>Reserva para Riesgos Catastróficos y/o de Contingencias (Ley 12 de 3 de abril de 2012)</u>	<u>Reserva de Previsión para Desviaciones Estadísticas (Ley 55 de 20 de diciembre de 1984)</u>	<u>Reserva Legal de Seguros y Reaseguros</u>	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2016	13,683,425	13,683,387	1,250,110	10,468,541	39,085,463
Aumentos	<u>1,381,317</u>	<u>1,381,359</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,762,676</u>
Al 30 de junio de 2017	15,064,742	15,064,746	1,250,110	10,468,541	41,848,139
Aumentos	<u>1,491,366</u>	<u>1,491,366</u>	<u>-</u>	<u>6,450</u>	<u>2,989,182</u>
Al 30 de junio de 2018	<u>16,556,108</u>	<u>16,556,112</u>	<u>1,250,110</u>	<u>10,474,991</u>	<u>44,837,321</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

16. Reservas de Capital (Continuación)

Reserva Legal

Seguros

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

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

Reaseguros

La reserva legal de reaseguro asumido es constituida con base a un cuarto del uno por ciento del incremento de las primas suscritas cada año, en relación con el año anterior.

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

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

Adicionalmente, la Compañía mantiene constituida en su patrimonio una reserva adicional de previsión para desviaciones estadísticas por B/.1,250,110, la cual fue calculada con base a los parámetros de la Ley No.55 de 20 de diciembre de 1984.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

17. Primas de Seguros

La Compañía no cede o retrocede negocios de seguros a largo plazo en el ramo de personas ni de negocios de seguros a corto plazo en los ramos de colectivo de vida y accidentes personales.

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

	2018	2017
Prima suscrita sobre contratos de seguros		
a largo plazo	107,111,084	98,258,587
Prima suscrita sobre otros contratos de seguros	152,370,773	128,065,505
Prima suscrita sobre contratos de		
reaseguro asumido	23,253,023	24,857,929
Cambio en la reserva de riesgo en curso	(2,526,981)	1,410,381
Cambio en la provisión para insuficiencia de primas	<u>(1,333,241)</u>	<u>-</u>
Primas devengadas sobre contratos de seguros	<u>278,874,658</u>	<u>252,592,402</u>
Prima cedida a reaseguradores sobre contratos		
de seguros a largo plazo	(15,379,656)	(14,838,301)
Prima cedida a reaseguradores sobre otros		
contratos de seguros	(94,965,584)	(73,349,847)
Retrocesiones	(22,814,485)	(24,399,036)
Cambio en la reserva de riesgo en curso	<u>1,432,621</u>	<u>(3,028,155)</u>
Prima neta cedida a reaseguradores	<u>(131,727,104)</u>	<u>(115,615,339)</u>
Primas netas ganadas	<u>147,147,554</u>	<u>136,977,063</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

18. Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Año terminado el 30 de junio de 2018</u>				<u>Total</u>
	<u>Riesgo sobre Bienes y Propiedades</u>	<u>Riesgos por Contratos de Seguros a Largo Plazo</u>	<u>Riesgo sobre Otros Ramos de Seguros a Largo Plazo</u>	<u>Riesgo por Contratos de Seguros de Personas a Corto Plazo</u>	
	Comisiones ganadas en:				
Reaseguros cedidos	9,909,385	-	7,642,183	682,317	18,233,885
Contingentes	-	1,429,204	2,749,777	-	4,178,981
Retrocesiones	974,678	-	228,928	849,801	2,053,407
	<u>10,884,063</u>	<u>1,429,204</u>	<u>10,620,888</u>	<u>1,532,118</u>	<u>24,466,273</u>

<u>Descripción</u>	<u>Año terminado el 30 de junio de 2017</u>				<u>Total</u>
	<u>Riesgo sobre Bienes y Propiedades</u>	<u>Riesgos por Contratos de Seguros a Largo Plazo</u>	<u>Riesgo sobre Otros Ramos de Seguros a Largo Plazo</u>	<u>Riesgo por Contratos de Seguros de Personas a Corto Plazo</u>	
	Comisiones ganadas en:				
Reaseguros cedidos	7,921,118	-	6,258,979	593,546	14,773,643
Contingentes	-	1,143,494	2,299,333	-	3,442,827
Retrocesiones	1,104,130	-	533,268	943,029	2,580,427
	<u>9,025,248</u>	<u>1,143,494</u>	<u>9,091,580</u>	<u>1,536,575</u>	<u>20,796,897</u>

19. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

	2018	2017
Inversiones	3,928,641	3,628,557
Depósitos y colocaciones en bancos	9,241,842	7,682,350
Préstamos, financiamientos y otros	<u>134,655</u>	<u>128,154</u>
	<u>13,305,138</u>	<u>11,439,061</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

20. Reclamos y Beneficios Netos Incurridos

Los reclamos y beneficios netos incurridos se detallan a continuación:

<u>Al 30 de junio de 2018</u>	<u>Riesgo de sobre Bienes y Propiedades</u>	<u>Riesgos por Contratos de Seguros a Largo Plazo</u>	<u>Riesgo sobre Otros Ramos de Seguros a Largo Plazo</u>	<u>Contratos de Seguros de Personas a Corto Plazo</u>	<u>Total</u>
Siniestros Incurridos:					
Seguro directo	47,829,374	10,212,242	1,919,381	47,317,898	107,278,895
Reaseguro asumido	<u>459,010</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>341,560</u>	<u>800,570</u>
	<u>48,288,384</u>	<u>10,212,242</u>	<u>1,919,381</u>	<u>47,659,458</u>	<u>108,079,465</u>
Participación de Reaseguradores					
Seguro directo	(17,847,519)	(2,469,887)	(1,353,453)	(3,746,347)	(25,417,206)
Reaseguro asumido	<u>(443,240)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(341,560)</u>	<u>(784,800)</u>
	<u>(18,290,759)</u>	<u>(2,469,887)</u>	<u>(1,353,453)</u>	<u>(4,087,907)</u>	<u>(26,202,006)</u>
Cambio actuarial en la provisión sobre póliza colectivo de vida	<u>-</u>	<u>143,934</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>143,934</u>
Cambio actuarial en la provisión sobre pólizas de vida	<u>-</u>	<u>13,294,204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,294,204</u>
Reclamos y beneficios netos incurridos	<u>29,997,625</u>	<u>21,180,493</u>	<u>565,928</u>	<u>43,571,551</u>	<u>95,315,597</u>
<u>Al 30 de junio de 2017</u>	<u>Riesgos por Riesgo de sobre Bienes y Propiedades</u>	<u>Riesgo sobre Contratos de Seguros a Largo Plazo</u>	<u>Contratos de Otros Ramos de Seguros a Largo Plazo</u>	<u>Seguros de Personas a Corto Plazo</u>	<u>Total</u>
Siniestros Incurridos:					
Seguro directo	55,493,703	10,285,550	291,226	42,464,378	108,534,857
Reaseguro asumido	<u>606,437</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>311,964</u>	<u>918,401</u>
	<u>56,100,140</u>	<u>10,285,550</u>	<u>291,226</u>	<u>42,776,342</u>	<u>109,453,258</u>
Participación de Reaseguradores					
Seguro directo	(27,036,999)	(2,652,338)	(249,751)	(2,407,971)	(32,347,059)
Reaseguro asumido	<u>(529,384)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(311,964)</u>	<u>(841,348)</u>
	<u>(27,566,383)</u>	<u>(2,652,338)</u>	<u>(249,751)</u>	<u>(2,719,935)</u>	<u>(33,188,407)</u>
Cambio actuarial en la provisión sobre póliza colectivo de vida	<u>-</u>	<u>359,549</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>359,549</u>
Cambio actuarial en la provisión sobre pólizas de vida	<u>-</u>	<u>11,843,559</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,843,559</u>
Reclamos y beneficios netos incurridos	<u>28,533,757</u>	<u>19,836,320</u>	<u>41,475</u>	<u>40,056,407</u>	<u>88,467,959</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

21. Costos de Adquisición

Los costos de adquisición se detallan a continuación:

	2018	2017
Comisiones por:		
Seguro directo	28,818,446	26,149,022
Reaseguros asumidos	<u>1,390,692</u>	<u>1,931,578</u>
	30,209,138	28,080,600
Impuestos	<u>3,010,254</u>	<u>2,843,877</u>
	<u><u>33,219,392</u></u>	<u><u>30,924,477</u></u>

22. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2018	2017
Salarios y otros beneficios	8,985,062	7,956,479
Publicidad	2,589,242	2,135,082
Otros beneficios a empleados	2,217,661	2,098,873
Costos de seguridad social	1,167,631	1,119,386
Depreciación y amortización	844,673	764,460
Honorarios	834,625	642,170
Útiles y papelería	562,155	594,345
Impuestos varios	499,875	461,285
Alquileres	409,529	438,367
Seguros	358,183	365,673
Provisión para deterioro de primas por cobrar	255,087	-
Otros	<u>2,809,106</u>	<u>2,813,606</u>
	<u><u>21,532,829</u></u>	<u><u>19,389,726</u></u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

23. Facilidades de Crédito

Sobregiros y Cartas de Garantía

La Compañía cuenta con facilidades de crédito con algunos bancos de la localidad, que corresponden principalmente a líneas de sobregiro autorizadas y facilidades de crédito para emisión de cartas de crédito, garantías bancarias o fianzas. La totalidad de las facilidades de crédito eran de B/.70,600,000 (2017: B/.59,600,000). Estas líneas fueron otorgadas sin garantía adicional a fianzas solidarias. Al 30 de junio de 2018, las utilizaciones por emisión de garantías ascendían a B/.34,385,940 (2017: B/.13,790,705).

Las líneas de sobregiro están pactadas a una tasa de interés que oscilan entre PRIME + 2% con un mínimo de 6.0% (2017: oscilan en un mínimo de 6.5%) y las mismas son revisadas periódicamente.

24. Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido

Impuesto sobre la Renta Corriente

Según regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, incluyendo el año terminado el 30 de junio de 2018.

Mediante la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Gobierno Nacional aprobó reformas fiscales que incluyen, entre otros, la modificación al Artículo No.699 del Código Fiscal el cual reduce la tasa del impuesto sobre la renta aplicable a las personas jurídicas. Por la naturaleza de sus actividades, a partir del año 2014 la Compañía tributa a la tasa de impuesto sobre la renta del veinticinco por ciento (25%).

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

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

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

24. Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido (Continuación)

Impuesto sobre la Renta Corriente (continuación)

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

La Compañía presentó junto con la declaración jurada de rentas correspondiente al período fiscal terminado el 30 de junio de 2016, su solicitud de no aplicación del método CAIR y la Dirección General de Ingresos mediante Resolución No.201-1096 del 7 de marzo de 2017 rechazó la solicitud de no aplicación del cálculo alterno del impuesto sobre la renta (CAIR) para el período fiscal 2016. A través de los asesores legales la Administración interpuso recurso de reconsideración el 3 de abril de 2017 y actualmente se encuentra a la espera del fallo por parte de la Autoridad Fiscal. En opinión de la Administración de la Compañía y sus asesores legales, se espera obtener resultados favorables a la Compañía.

La Compañía presentó junto con la declaración jurada de rentas correspondiente al período fiscal terminado el 30 de junio de 2015, su solicitud de no aplicación del método CAIR y la Dirección General de Ingresos mediante Resolución No.201-2122 del 25 de abril de 2016 rechazó la solicitud de no aplicación del cálculo alterno del impuesto sobre la renta (CAIR) para el período fiscal 2015. A través de los asesores legales la Administración interpuso recurso de reconsideración el 20 de mayo de 2016 y actualmente se encuentra a la espera del fallo por parte de la Autoridad Fiscal. En opinión de la Administración de la Compañía y sus asesores legales, se espera obtener resultados favorables a la Compañía.

La Compañía presentó solicitud de no aplicación del método CAIR para los resultados del período fiscal terminado el 30 de junio de 2017, la cual fue aceptada por medio de la Resolución No.201-0846 del 9 de febrero de 2018, emitida por la Dirección General de Ingresos.

Por el período terminado el 30 de junio de 2018 el impuesto sobre la renta causado por el método tradicional fue de B/.3,039,599 (2017: B/.2,254,223).

La Compañía presentará en conjunto con la declaración jurada de rentas correspondiente al período terminado el 30 de junio de 2018, la solicitud de no aplicación del CAIR. La Administración confía en que la decisión de la DGI en cuanto a la solicitud será favorable.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

24. Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido (Continuación)

Impuesto sobre la Renta Corriente (continuación)

El impuesto sobre la renta resultante al aplicarse las tasas vigentes a la utilidad según libros puede ser conciliado con la provisión para el impuesto sobre la renta que muestran los estados financieros, como se presenta a continuación:

	2018	2017
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>29,886,229</u>	<u>23,771,615</u>
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del año sobre la tasa de 25% (2017: 25%)	7,471,557	5,942,904
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	12,273,317	12,348,310
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	<u>(16,705,275)</u>	<u>(16,036,991)</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>3,039,599</u>	<u>2,254,223</u>

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

Impuesto sobre la Renta Diferido

El pasivo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente 10% (2017: 10%) aplicada a las diferencias temporales relacionadas a la revaluación de propiedades de inversión.

El impuesto sobre la renta diferido pasivo se genera de la siguiente partida:

	2018	2017
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:		
Ingreso por cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión	<u>163,589</u>	<u>163,589</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

25. Contingencias

La Compañía es parte actora producto de diversos reclamos y acciones legales derivados del curso normal de su negocio. En la opinión de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, la disposición final de estos asuntos no tendrá un efecto adverso importante en la situación financiera, resultados de operaciones y solvencia de la Compañía. Entre los procesos pendientes se detallan a continuación, los siguientes:

- La Compañía fue demandada por el Banco Nacional de Panamá por la suma de B/.6,000,000. El monto de la demanda excede el límite de la póliza que es de B/.3,000,000, y la misma está reasegurada por el 100%. Este caso se encuentra radicado en el Juzgado Decimoquinto, y actualmente está pendiente de que la Jueza emita sentencia.
- Proceso Sumario de daños y perjuicios que Kunsan, S. A. (cesionaria de Uruguayan Services, Corp., Alaska Enterprises, Corp. y Alaska Enterprises Management) sigue a la Firma Marc M. Harris (GRUPASA) en donde la Compañía emitió fianza judicial por B/.1,200,000, monto que ya fue pagado en su totalidad. Posteriormente, la contraparte solicita pago de intereses por B/.837,041, y el Juzgado Decimoséptimo del Circuito Civil emite sentencia a favor de la contraparte. Se encuentra pendiente de resolver en el fondo amparo de garantías constitucionales presentado por la Compañía y admitido por el Primer Tribunal Superior de Justicia. La fianza en mención está reasegurada por el 80%. La Compañía no ha establecido a la fecha ninguna provisión para este caso, que en opinión de los asesores legales, es un caso difícil.

Adicional a estos procesos, la Compañía está involucrada en otros casos menores, producto de su giro normal del negocio por un monto estimado de B/.15,824,981, los cuales en opinión de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, se espera obtener fallos favorables a la Compañía. La Administración de la Compañía ha reconocido, en sus estados financieros, las reservas que considera suficientes para cubrirse de las posibles pérdidas que pudieran resultar producto de la Resolución final de estos procesos y no considera necesario anticipar estimados adicionales en relación con estos casos.

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

26. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2018	2017
En el Estado de Situación Financiera		
<i>Saldos con los accionistas</i>		
Inversiones disponibles para la venta	<u>1,000,000</u>	<u>1,500,000</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>31,000,000</u>	<u>30,000,000</u>
Efectivo en cuentas bancarias	<u>8,161,907</u>	<u>9,375,292</u>
Primas por cobrar	<u>31,220</u>	<u>48,800</u>
Otras cuentas por cobrar	<u>585,504</u>	<u>585,504</u>
En el Estado de Resultados		
<i>Transacciones con los accionistas</i>		
Primas suscritas	<u>10,118,292</u>	<u>9,283,960</u>
Gasto de siniestros	<u>3,354,655</u>	<u>2,345,122</u>
Intereses ganados	<u>1,264,276</u>	<u>908,318</u>
Cargos bancarios y gasto de intereses	<u>18,369</u>	<u>16,540</u>
En el Estado de Situación Financiera		
<i>Saldos con los Directores</i>		
Primas por cobrar	<u>1,719</u>	<u>684</u>
Comisiones por pagar	<u>85,960</u>	<u>88,846</u>
En el Estado de Resultados		
<i>Transacciones con los Directores</i>		
Primas suscritas	<u>65,193</u>	<u>59,317</u>
Gasto de siniestros	<u>7,915</u>	<u>1,212</u>
Gasto de comisiones	<u>1,142,689</u>	<u>1,049,458</u>

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

26. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	2018	2017
En el Estado de Situación Financiera		
<i>Saldos con otras partes relacionadas</i>		
Inversiones disponibles para la venta	<u>21,232,800</u>	<u>19,816,800</u>
Inversiones en asociadas	<u>291,146</u>	<u>282,420</u>
Otras cuentas por cobrar	<u>1,554,975</u>	<u>1,485,133</u>
Gastos acumulados y otros pasivos	<u>605,000</u>	<u>605,000</u>
En el Estado de Resultados		
<i>Transacciones con otras partes relacionadas</i>		
Primas suscritas	<u>2,543</u>	<u>2,543</u>
Intereses ganados	<u>313,425</u>	<u>157,500</u>
Cargos bancarios y gasto de intereses	<u>21,955</u>	<u>23,044</u>
Gastos de alquiler	<u>18,782</u>	<u>18,689</u>
Participación en resultados de asociadas	<u>8,726</u>	<u>12,905</u>

En junio de 2017, la Compañía adquirió el 76% de las acciones de Aseguradora del Istmo, S. A. (compañía domiciliada en Costa Rica). La adquisición de esta inversión por parte de la Compañía fue realizada como una adquisición temporal y se prevé que en un período no mayor a un año esta inversión sea transferida a IS Holding Group, S. A. (Compañía Controladora) de acuerdo con los planes de reorganización que se han establecido por el Grupo. Al 30 de junio de 2018, la Compañía está en el proceso de conseguir las autorizaciones regulatorias requeridas para completar el proceso de reorganización a través de la escisión de esta inversión. Derivado de lo anterior, la Compañía no consolida esta subsidiaria y presenta dicha inversión en acciones bajo la categoría de activos financieros disponibles para la venta. La información financiera de la subsidiaria Aseguradora del Istmo, S. A. se incluye como parte de los estados financieros consolidados de IS Holding Group, S. A. al 30 de junio de 2018, que es la entidad controladora.

Adicionalmente, la Compañía mantiene línea de sobregiro autorizada con los accionistas de la Compañía por los valores que se detallan a continuación:

	2018	2017
Línea de sobregiro autorizada	<u>250,000</u>	<u>250,000</u>

Ejecutivos claves

Las compensaciones a ejecutivos claves de la Compañía fueron por B/.1,041,186 (2017: B/.880,533).

Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

27. Escisión

Mediante Escritura Pública inscrita el 10 de julio de 2015, se protocolizó el traspaso de las subsidiarias Créditos Internacionales e Interpeno, S. A. a las sociedades nuevas denominadas IS Financial Corp. e IS Estates Corp.; que surgirán en calidad de beneficiarios como resultados de la escisión de Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Como parte de los activos a traspasar a IS Financial Corp., se estableció la suma B/.3,500,000 en efectivo. Durante el período 2018 la Compañía Internacional de Seguros, S. A. realizó la escisión por la suma de B/.2,050,000, quedando un remanente de B/.1,450,000 de dicha transacción.

28. Evento Subsecuente

En reunión ordinaria de 31 de agosto de 2018, la Junta Directiva de la Compañía aprobó la declaración de un dividendo extraordinario de B/.6.00 por acción común para aquellos accionistas registrados a la fecha de la declaración.