



Aseguradora Ancón, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 e Informe de los Auditores Independientes del 31 de mayo de 2021

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros 2020

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4 - 5
Estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 60

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva de
Aseguradora Ancón, S.A.

Opinión con Salvedad

Hemos auditado los estados financieros de **Aseguradora Ancón, S.A.** (en adelante la "Empresa"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, así como un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección base para opinión con salvedad de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Aseguradora Ancón, S.A.** al 31 de diciembre de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Base para la Opinión con Salvedad

Al 31 de diciembre de 2020, la Empresa mantiene propiedades utilizadas para fines administrativos que son presentadas al valor revaluado y propiedades de inversión que son medidas al valor razonable por un monto de B/.27,544,257 y B/.7,567,051, respectivamente. No pudimos obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada acerca del importe en libros de las propiedades utilizadas para fines administrativos y propiedades inversión debido a que la administración se encontraba en proceso de revisión y aprobación de la determinación del valor razonable de las propiedades. Por consiguiente, no pudimos determinar si era necesario realizar ajustes en estos importes.

Como se revela en la Nota 3.6 y 13, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Empresa mantiene inversiones en subsidiarias por valor de B/.14,874,482, las cuales se presentan en estos estados financieros al costo. La Administración no ha consolidado los estados financieros con sus subsidiarias ya que las mismas mantienen un sistema de contabilidad conforme a requerimientos contables regulatorios de su jurisdicción. Este tratamiento contable de reconocimiento al costo ha sido aceptado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. En consecuencia, existe desviación en principios contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales requieren que una entidad presente estados financieros consolidados cuando esta controle una o más entidades, sus subsidiarias. No se han podido determinar los efectos sobre los estados financieros de la Empresa.

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión con salvedad.

Deloitte.

Otros Asuntos / Información Complementaria

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca información incluida en el Informe Único de Seguros (INUSE), pero no se incluye en los estados financieros y en el informe del auditor sobre los mismos. El INUSE se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información arriba identificada cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales.

Cuando leamos el INUSE, si concluimos que hay un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del gobierno y que la Empresa atienda el error y prepare un INUSE modificado para ser remitido a la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar la Empresa o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Empresa.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman en base a estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.

Deloitte.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que la Empresa deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, cursive script font.

31 de mayo de 2021

Panamá, República de Panamá

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp.)

Estado de situación financiera**31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

Activos	Notas	2020	2019
Efectivo y equivalentes de efectivo		7,772,487	6,668,105
Depósitos a plazo		<u>12,196,223</u>	<u>8,027,630</u>
Total de efectivos y depósitos en bancos	8	19,968,710	14,695,735
Inversiones en valores	9	1,300,236	1,394,240
Primas y documentos por cobrar, neta	10	14,547,234	15,090,670
Reaseguros por cobrar		1,182,037	244,678
Coaseguros por cobrar		134,388	125,141
Intereses acumulados por cobrar		158,891	161,612
Otras cuentas por cobrar	7,11	9,961,682	9,391,646
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre contratos de seguros	12	20,806,759	22,704,936
Inversión en compañía relacionada	7	1,254,898	1,254,898
Inversión en subsidiaria, al costo	7,13	14,874,482	14,874,482
Propiedades de inversión	14	7,567,051	10,817,051
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	15	28,354,002	25,636,307
Otros activos	16	<u>871,345</u>	<u>1,227,578</u>
Total de activos		<u>120,981,715</u>	<u>117,618,974</u>

(Continúa)

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp.)

Estado de situación financiera**31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Notas	2020	2019
Pasivos			
Reservas:			
Matemática	17	4,811,451	4,470,375
Técnica sobre primas	17	15,725,450	17,835,318
Para insuficiencia de prima	17	220,102	372,179
Para siniestros en trámite e IBNR	17	12,369,605	13,001,973
		<u>33,126,608</u>	<u>35,679,845</u>
Cuentas por pagar reaseguradores	7	9,416,770	10,531,938
Otros pasivos:			
Sobregiros bancarios	18	1,795,628	2,161,514
Préstamos	18	10,507,051	20,295,301
Impuestos sobre primas por pagar		575,446	596,809
Comisiones por pagar		2,310,267	2,503,959
Provisión para prestaciones laborales		802,492	578,001
Coaseguros por pagar		153,789	213,008
Acreedores varios	7,19	3,900,253	2,317,010
Otros pasivos		<u>29,461,696</u>	<u>39,197,540</u>
Total de pasivos		<u>62,588,304</u>	<u>74,877,385</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	24.7	25,000,000	25,000,000
Aporte de capital adicional	24.7	19,074,482	5,074,482
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	125,347	(253,661)
Superávit por reevaluación de propiedades	15	3,284,049	3,314,718
Utilidades no distribuidas:			
Apropiadas	24.5 24.6	11,707,931	11,058,353
Disponibles		<u>(798,398)</u>	<u>(1,452,303)</u>
Total de patrimonio		<u>58,393,411</u>	<u>42,741,589</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>120,981,715</u>	<u>117,618,974</u>

(Concluye)

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

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp.)

Estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral**por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

	Notas	2020	2019
Ingresos por primas de seguros		47,400,002	54,977,358
Prima de seguros cedidas a reaseguradores	7	(22,765,188)	(27,487,995)
Ingresos por primas de seguros, netos		<u>24,634,814</u>	<u>27,489,363</u>
Reserva matemática y técnica sobre primas		1,476,477	(2,230,381)
Reserva por insuficiencia de prima		152,077	(2,807)
Cambio en la participación de los reaseguradores en la técnica sobre prima		(1,787,434)	2,069,742
		<u>(158,880)</u>	<u>(163,446)</u>
Primas devengada		24,475,934	27,325,917
Ingresos devengados de inversiones y cuentas de ahorros		156,656	203,345
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros		(448,079)	-
Intereses ganados en depósitos a plazo		391,657	352,509
Ingresos (egresos) financieros	7	(1,210,415)	(1,458,453)
Participación en Asociada (Dividendos)		-	2,079,000
Otros ingresos, (egresos) neto	7	429,477	185,407
Ingresos netos		<u>23,795,230</u>	<u>28,687,725</u>
Gastos (ingresos) de adquisición, beneficios de pólizas y siniestros:			
Comisiones, netas	7,21	(1,602,311)	227,806
Impuesto sobre prima		411,845	495,705
Gastos por administración		3,034,732	1,140,789
Reaseguros de exceso de pérdida		1,267,895	1,097,515
Siniestros incurridos, netos		10,196,715	15,322,126
Aumento (reversión) de provisión para primas por cobrar	10	94,887	(16,292)
Otros gastos	7,20	8,822,650	9,421,532
Total de gastos de adquisición, beneficios de pólizas y siniestros		<u>22,226,413</u>	<u>27,689,181</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,568,817	998,544
Impuesto sobre la renta	23	(296,003)	(73,898)
Utilidad del año		<u>1,272,814</u>	<u>924,646</u>
Otro resultado integral			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(69,071)	-
Total de otro resultado integral del año		<u>1,203,743</u>	<u>924,646</u>

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

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp.)

**Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**
(En balboas)

	Nota	Acciones comunes	Aporte de capital adicional	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Superávit por revaluación de propiedades	Utilidades no distribuidas apropiadas	Utilidades no distribuidas disponibles	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018		25,000,000	5,074,482	(64,555)	3,345,387	10,408,700	(1,757,965)	42,006,049
Utilidad del año		-	-	-	-	-	924,646	924,646
Depreciación transferida a utilidades no distribuidas		-	-	-	(30,669)	-	30,669	-
Utilidad neta disponibles en los fondos de reserva		-	-	-	-	649,653	(649,653)	-
Variación en el valor razonable de las inversiones		-	-	(189,106)	-	-	-	(189,106)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		25,000,000	5,074,482	(253,661)	3,314,718	11,058,353	(1,452,303)	42,741,589
Utilidad del año		-	-	-	-	-	1,272,814	1,272,814
Emisión de acciones comunes y aporte de capital adicional	24.7	-	14,000,000	-	-	-	-	14,000,000
Depreciación transferida a utilidades no distribuidas		-	-	-	(30,669)	-	30,669	-
Utilidad neta disponibles en los fondos de reserva		-	-	-	-	649,578	(649,578)	-
Variación en el valor razonable de las inversiones		-	-	379,008	-	-	-	379,008
Saldo al 31 de diciembre de 2020		25,000,000	19,074,482	125,347	3,284,049	11,707,931	(798,398)	58,393,411

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

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp.)

Estado de flujos de efectivo**por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		1,272,814	924,646
Ajustes por:			
Impuesto sobre la renta reconocido en el estado de ganancia o pérdidas y otro resultado integral		296,003	73,898
Depreciación	15	816,566	963,910
Gastos de interés		642,339	805,349
Reversión de pérdidas por deterioro en cuentas por cobrar	10	94,887	(16,292)
Pérdidas por deterioro en inversiones	9	448,079	-
Pérdida (ganancia) en baja de activos fijos		1,927	-
Aumento en las reservas matemática, técnica e insuficiencia sobre prima		(1,920,869)	2,645,351
Diminución en la participación de los reaseguradores en los pasivos sobre contratos de seguros		1,898,177	(1,449,792)
Aumento en la reserva para siniestros en trámite, estimada neta		(632,368)	142,565
Flujos de efectivo de operaciones antes de movimiento en el capital de trabajo:			
Disminución (aumento) en primas por cobrar		448,550	(1,140,844)
(Aumento) disminución en coaseguros por cobrar		(9,247)	123,364
Aumento en intereses por cobrar y otras cuentas por cobrar		(277,659)	(1,207,939)
Disminución (aumento) en otros activos		356,233	(69,429)
Aumento (disminución) en las cuentas con los reaseguradores, neto		(2,052,527)	401,778
Aumento (disminución) en impuesto sobre primas por pagar		(21,363)	57,095
Aumento (disminución) en coaseguros por pagar		(59,219)	102,437
Aumento (disminución) en comisiones por pagar		(193,692)	312,108
Disminución en provisión para prestaciones laborales y otros pasivos		1,807,734	351,208
		<u>2,916,365</u>	<u>3,019,413</u>
Intereses pagados		(1,050,474)	(1,230,950)
Impuesto sobre la renta pagado		(296,003)	-
		<u>1,569,888</u>	<u>1,788,463</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación			
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de cuentas por cobrar a compañía relacionada		(289,657)	(943,797)
Aumento en depósitos a plazo		(4,168,594)	(91,630)
Intereses recibidos		408,135	425,601
Ventas y redención de bonos		24,933	(6,127)
Ventas o descartes en activo fijo, neto	15	-	15,390
Adquisición de activos fijos	15	(286,187)	(432,901)
		<u>(4,311,370)</u>	<u>(1,033,464)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			

(Continúa)

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp.)

Estado de flujos de efectivo**por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de capital pagado	24.7	5,000,000	-
Sobregiros bancarios	18	(365,886)	(150,078)
Pago a deuda a largo plazo	18	<u>(788,250)</u>	<u>(738,334)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>3,845,864</u>	<u>(888,412)</u>
Aumento (disminución), neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,104,382	(133,413)
Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año		<u>6,668,105</u>	<u>6,801,518</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, al final del año	8	<u>7,772,487</u>	<u>6,668,105</u>
Información adicional de actividades de inversión y financiamiento no relacionadas con desembolsos de efectivo			
Superávit por revaluación		<u>30,669</u>	<u>30,669</u>

(Concluye)

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

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

1. Información general

Aseguradora Ancón, S.A. (la “Empresa”) fue constituida en Panamá el 3 de octubre de 1990 para dedicarse principalmente al negocio de seguros en los ramos generales, ramos personales y fianza.

Aseguradora Ancón, S.A. es una entidad 100% poseída por Ancon Investment Corporation y la última entidad controlada al 50% por Nacalui, N.V. y 50% por de Racana, N.V., la cual está constituida en Antillas Neerlandesas.

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 del 19 de septiembre de 1996.

Las oficinas administrativas de la Empresa están ubicadas en Ave. Centenario, Torre Aseguradora Ancón Piso 7, Costa del Este, Panamá.

La Empresa realiza transacciones significativas con partes relacionadas, las cuales son sustancialmente autorizadas y dirigidas por su Casa Matriz.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y regulaciones

2.1 *Modificaciones a las NIIF's y la nueva aplicación que están vigentes de manera obligatoria para el presente año*

En el año en curso, la Empresa ha aplicado las siguientes enmiendas a las Normas e Interpretaciones a las NIIF's por la Junta que son efectivas durante los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Su adopción no ha tenido un impacto significativo en las revelaciones o en los importes reportados en estos estados financieros.

Enmiendas a las referencias a la Marco Conceptual en NIIF

La Empresa ha aprobado las enmiendas incluidas en “Enmiendas al Marco Conceptual en las Normas NIIF por primera vez”. Las enmiendas incluyen modificaciones consecuentes a los Normas para que se refieran al nuevo Marco. No todas las enmiendas, actualizan esos pronunciamientos con respecto a las referencias a y citas al Marco de referencia. Algunos pronunciamientos sólo se actualizan para indicar qué versión del Marco al que hacen referencia (el Marco de la IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco del IASB de 2010, o el nuevo Marco revisado de 2018) o para indicar que las definiciones de la Norma no se han actualizado con las nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Enmiendas a la NIIF 3 - Definición de un negocio

La Empresa ha aprobado por primera vez las enmiendas a la NIIF 3 en el año en curso. Las enmiendas aclaran que mientras que los negocios usualmente tienen (outputs) salidas, no son necesarios para un conjunto integrado de actividades y activos para calificar como negocio. Para ser considerado un negocio un conjunto adquirido de actividades y activos deben incluir, como mínimo un insumo y un proceso que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear resultados.

Las enmiendas eliminan la evaluación de si los participantes en el mercado son capaces de reemplazar cualquier entrada o proceso que falte y seguir produciendo salidas. Las enmiendas también introducen orientaciones adicionales que determinar si se ha adquirido un proceso sustantivo.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Las enmiendas introducen una prueba de concentración opcional que permite evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. En el marco de la prueba de concentración opcional, el conjunto de actividades adquirido y los activos no son un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos adquiridos se concentra en un único activo identificable o grupo de activos. Las enmiendas se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de y activos.

Modificaciones NIC 1 y NIC 8- Definición de materialidad

La Empresa ha aprobado por primera vez las enmiendas a la NIC 1 y a la NIC 8 en el año en curso. Las enmiendas hacen que la definición de material en la NIC 1 más fácil de entender y no pretende alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF's. El concepto de "ocultar" la información material con información inmaterial se ha incluido como parte de la nueva definición.

El umbral de materialidad que influye en los usuarios se ha cambiado de influencia» a «podría esperarse razonablemente que influyera». La definición de material de la NIC 8 ha sido sustituida por una referencia a la definición en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras Normas y el marco conceptual que contiene una definición de "material" o se refieren al término "material" para garantizar la coherencia.

2.2 Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorios para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, y no han sido adoptadas anticipadamente. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

- **NIIF 9 – Instrumentos financieros**

Clasificación y medición

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la *NIIF 9 – Contabilidad de instrumentos financieros* (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la *NIC 39 – Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición* luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.

Al compararla con la NIIF 9 en su versión revisada del 2013, la versión del 2014 incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición "a valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada (en versión revisada de 2014) contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados, en cumplimiento con esta opción;

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otros resultado integral, a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados, en cumplimiento con esta opción;
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados; y
- Todas las inversiones del patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancias o pérdidas.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran incongruencia contable en las ganancias o pérdidas. De acuerdo con la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable designado se presenta como ganancias o pérdidas.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

En septiembre de 2016, la NIIF 9 fue modificada, entidades que emiten contratos de seguro pueden adoptar la NIIF 9 el 1 de enero de 2018.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Dado a la interacción que existe entre los pasivos por seguro y los activos financieros que respaldan dichos pasivos, la diferencias en las fechas efectivas de la NIIF 9 y la NIIF 17 genera algunos desajustes contables que causan volatilidad en pérdidas o ganancias cuando se aplique la NIIF 9 antes de la NIIF 17. En consecuencia, el IASB emitió enmiendas a la NIIF 4 y NIIF 9 para solventar los temas que resultan de las diferencias en las fechas efectivas de la NIIF 9 y la NIIF 17 (Contratos de seguro – Fase 2). Como parte de las enmiendas se introduce dos opciones (Exención temporal y enfoque superpuesto o Overlay approach) para estas entidades que emiten contratos que están bajo el alcance de la NIIF 4.

Opción 1 – Exención temporal – permite a “entidades elegibles” a diferir la fecha de implementación de la NIIF 9 hasta que la NIIF 17 sea efectiva (enero 2021).

- La exención temporal aplica a entidades “reporting Entity” cuya actividad de seguro sea predominante, siempre y cuando no haya aplicado NIIF 9, previamente;
- La evaluación de si la actividad de seguro es predominante en una entidad está basada en la relación existente entre los pasivos por seguros y los pasivos totales de la entidad; y
- Las actividades de un asegurador esta relacionadas principales con el seguro si:
 - (a) El valor en libros de sus pasivos derivados de contratos dentro del alcance de NIIF 4 es significativo comparado con el valor total en libros de todos sus pasivos; y
 - (b) El porcentaje del importe total en libros de sus pasivos relacionados con el seguro con respecto al importe total en libro de todos sus pasivos es superior a 90 por ciento o menor o igual al 90 por ciento, pero mayor al 80 por ciento y el asegurador no realiza una actividad significativa sin relación alguna con seguro.

Opción 2 – Enfoque superpuesto (overlay approach) – permite a entidades que emiten contratos de seguro bajo el alcance de NIIF 4 y aplican NIIF 9 de excluir de ganancias o pérdidas algunos efectos de NIIF 9 y reclasificar dicho efecto resultado integral.

- La opción se da para aquellos activos (a) al valor razonable con cambios en resultados que de aplicarse NIC 39 no se hubiesen reconocido en su totalidad en resultados y (b) otros activos diferentes a los no conectados con contratos de seguro; y
- La designación se hace instrumento por instrumento.

El monto reclasificado desde resultado es la diferencia entre lo reconocido en el instrumento en resultado por NIIF 9 versus lo que hubiese sido reconocido por NIC 39.

La Compañía decidió utilizar la exención temporal de la NIIF 9 descrita en la aplicación de la NIIF 9 - Instrumentos financieros con la NIIF 4 - Contratos de seguro en la cual se estipula que una aseguradora que cumpla con los criterios definidos en el párrafo 20B, se proporciona una exención temporal que permite, pero no requiere, que dicha aseguradora aplique la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición en lugar de la NIIF 9 para los períodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2023.

Tomando en cuenta que la Empresa cumple lo descrito en la párrafo 20B es decir, no ha aplicado anteriormente cualquier versión de la NIIF 9 y debido a que sus actividades están predeterminadamente conectadas con seguros, se utilizó dicha exención temporal.

La Administración está en proceso de evaluar el posible impacto de la aplicación de esta norma en los estados financieros de la Empresa.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- **NIIF 17 – Contratos de seguros (reemplazará la NIIF 4 – Contratos de seguros)**

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la NIIF 4 - Contratos de seguro.

La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2021 o después, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable. Un borrador de los cambios a la NIIF 17 aborda las preocupaciones y dificultades de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Uno de los principales cambios propuestos es el aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 por un año, a los períodos de reporte que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

En junio de 2020, el IASB emitió Enmiendas a la NIIF 17 para abordar las preocupaciones y los desafíos de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 (incorporando las modificaciones) a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió una extensión de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Enmiendas a la NIIF 4) que extiende la fecha de vencimiento fija de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 en la NIIF 4 a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

La NIIF 17 debe aplicarse retroactivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

Para el propósito de los requerimientos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo si el período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

La Administración de la Empresa está en proceso de evaluación del impacto que pudieran generar las aplicaciones de esta norma en los estados financieros.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al Marco Conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Las mejoras anuales incluyen modificaciones a cuatro Normas

NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La enmienda proporciona un alivio adicional a una filial que se convierte en una entidad que adopta por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilidad de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una filial que utiliza la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todos las operaciones extranjeras que se incluirían en los estados financieros de la matriz, en la fecha de transición de la matriz a las Normas NIIF, si no se realizaron ajustes para los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en la que la matriz adquirió la filial. Una elección similar es a disposición de una empresa asociada o conjunta que utilice la exención en la NIIF 1:D16(a).

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La enmienda aclara que, al aplicar el criterio del «10 por ciento» para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye sólo las comisiones pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo las tasas pagadas o recibido por la entidad o el prestamista en nombre del otro.

La modificación se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que se producen en o después de la fecha en que la entidad en primer lugar aplica la enmienda.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

3. Políticas contables significativas

3.1 Declaración de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a los importes revaluados o al valor razonable al final del período sobre el que se informa, como se explica en las políticas contables a continuación.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Empresa toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- Las entradas del Nivel 1: son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición;
- Las entradas del Nivel 2: son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
- Las entradas del Nivel 3: son entradas no observables para un activo o pasivo.

Las políticas contables principales se expresan más adelante.

3.3 Moneda de presentación y funcional

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar americano como moneda de curso legal.

3.4 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

La propiedad mantenida para su uso para fines administrativos, son presentados en el estado de situación financiera a sus montos revaluados, calculando el valor razonable a la fecha de la revaluación, menos las subsiguientes depreciaciones o pérdidas por deterioro acumuladas. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el importe en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables a la fecha, al final del año sobre el cual se informa.

Cualquier aumento en la revaluación de dicha propiedad se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en ganancias o pérdidas, en cuyo caso el aumento se acredita a ganancias o pérdidas en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del importe en libros de la revaluación de dicha propiedad es registrada en ganancias o pérdidas en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de propiedad relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

La depreciación de la propiedad revaluada se carga a ganancias o pérdidas. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedad revaluada, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las ganancias acumuladas.

Los mobiliarios y equipos se expresan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro reconocidas.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

La depreciación es cargada a fin de eliminar el costo o la valoración de los activos menos su valor residual sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta con base a las siguientes tasas de depreciación:

	Porcentaje anual	Vida útil
Mejoras a la propiedad arrendada	2.5%	40 años
Equipo de cómputo	10% - 33%	3 - 10 años
Equipo de oficina	12.5%	8 años
Equipo rodante	20%	5 años
Muebles y enseres	10%	10 años

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se dará de baja una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que se genera de la disposición o retiro de un activo es determinada como la diferencia entre el ingreso producto de la venta y el valor en libros del activo y es reconocida en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

3.5 *Propiedad de inversión*

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir alquileres y/o valorar el capital y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Todas las participaciones de la propiedad de la Empresa mantenidas según los arrendamientos operativos para ganar rentas o con el fin de obtener la apreciación del capital se contabilizan como propiedades de inversión y se miden usando el modelo de valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados durante el período en que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

3.6 *Inversión en subsidiaria, al costo*

Una subsidiaria es una entidad controlada por la Empresa.

El control se logra cuando la Empresa:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables provenientes de su relación con la participada; y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

La Empresa reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

La subsidiaria es contabilizada al costo en estos estados financieros y no se presenta en forma consolidada. Este tratamiento contable ha sido aceptado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

3.7 *Inversión en compañía relacionada*

La inversión en compañía relacionada se contabiliza al costo. Las acciones de la Empresa relacionada no cotizan en la bolsa.

3.8 *Instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad de la Empresa pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

3.8.1 Activo financiero

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “primas y cuentas por cobrar”.

La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

3.8.2 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

3.8.3 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Empresa tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

3.8.4 Primas y otras cuentas por cobrar

Las primas y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y no devengan intereses. Las primas y otras cuentas por cobrar (que incluyen primas por cobrar, efectivo, depósito en bancos, cuentas por cobrar a reaseguradores y otras cuentas por cobrar) se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperadas. Si es así, se reconoce en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

3.8.5 Activos financieros disponibles para la venta

Las inversiones en valores disponibles para la venta son aquellas que tienen la intención de mantenerlas por un período indefinido de tiempo, y que pueden ser vendidas en respuesta de necesidades de liquidez, cambios en tasas de intereses, cambio en tasas o precios de acciones.

Los instrumentos redimibles cotizados mantenidos por la Empresa que son negociados en un mercado activo se clasifican como activos financieros disponibles para la venta y se expresan al valor razonable al final de cada período de reporte. La Empresa también tiene inversiones no cotizadas que no son comercializadas en un mercado activo pero que son también clasificadas como activos financieros disponibles para la venta y expresadas al valor razonable al final del período de reporte (debido a que la Administración considera que el valor razonable puede ser medido con confiabilidad). El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 6. Los ingresos por intereses calculados usando el método de la tasa de interés efectiva y los dividendos sobre las inversiones de patrimonio se reconocen en ganancias o pérdidas. Otros cambios en el importe en libros de los activos financieros disponibles para la venta se reconocen en otro resultado integral y son acumulados bajo el título de cambios netos en valores disponible para la venta. Al momento de la venta de la inversión o si se determina que se encuentra deteriorada, la ganancia o pérdida previamente acumulada en otro resultado integral se reclasifica en ganancias o pérdidas.

Las inversiones de patrimonio disponibles para la venta que no tienen un precio de cotización en el mercado y cuyo valor razonable no pueda ser medido con confiabilidad y deben ser cancelados al momento de la entrega de dichas inversiones de patrimonio no cotizadas se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro identificada al final de cada período en el que se informa.

3.9 *Deterioro de activos financieros*

3.9.1 Primas y otras cuentas por cobrar

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de las primas y cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral una pérdida por deterioro del valor. La pérdida por deterioro es efectuada sobre el 100% del riesgo de crédito. En la medición de la pérdida por deterioro la Administración calcula el riesgo de crédito tomando en consideración la exposición de las primas por cobrar neta de la participación del reasegurador, costos de adquisición, primas no devengadas y los impuestos relacionados.

3.9.2 Deterioro de los valores disponibles para la venta

A la fecha del estado de situación financiera, la Empresa evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

3.9.3 Baja de activos financieros

La Empresa da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o transfiere activos financieros y de forma sustancial todos los riesgos y beneficios de propiedad de los activos a otra entidad. Si la Empresa no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y el control sigue activo, la Empresa reconoce su interés en mantenerse activo y un pasivo asociado por las cantidades que tenga que pagar. Si la Empresa retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo financiero transferido, la Empresa continúa reconociendo el activo financiero y reconoce, asimismo, una garantía para el préstamo recibido.

Al dar de baja un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar, y la ganancia o pérdida acumulada que había sido reconocida en otros ingresos integrales y acumulados en el patrimonio se reconoce en ganancia o pérdida.

3.10 *Deterioro de activos no financieros*

Los activos no financieros de la Empresa, son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si hay indicativos de deterioro. Si dicho indicativo existe, el valor recuperable del activo es estimado. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor neto en libros del activo excede su valor de recuperación.

3.11 *Otros pasivos financieros*

Otros pasivos financieros son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

3.11.1 Baja en cuentas de pasivos financieros

La Empresa da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Empresa se liquidan, cancelan o expiran.

3.12 *Compensación*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su monto neto, cuando y sólo cuando la Empresa tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.13 *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo disponible en caja, documentos equivalentes que incluyen cheques y valores a cobro y pendientes de compensación con períodos menores a 90 días, saldos disponibles mantenidos con bancos y con otras instituciones financieras nacionales y extranjeras. El efectivo y equivalentes de efectivo se reconoce en el estado de situación financiera al costo amortizado.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

3.14 Clasificación de contratos de seguros

Los contratos de seguros son aquellos contratos en el que la Empresa ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecta de forma adversa al tomador o beneficiario. Como regla general, la Empresa determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguros, mediante la comparación de los beneficios pagados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado no ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren.

3.14.1 Reconocimiento y medición de los contratos de seguros

3.14.1.1 Negocio de seguros generales

El negocio de seguros generales incluye los ramos de: incendio, multi-pólizas, transporte, automóvil, casco marítimo, casco aéreo, responsabilidad civil, robo, riesgos diversos, construcción, seguros técnicos y otras fianzas. Los contratos de seguros generales protegen a los clientes de la Empresa contra riesgos causados por un acontecimiento incierto sobre terceros o sobre el mismo asegurado.

3.14.1.2 Negocios de seguros de personas

Los contratos de seguros de personas protegen a los clientes de la Empresa por consecuencias de eventos como accidentes, incapacidad temporal o permanente y hasta la muerte.

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.

3.14.1.3 Contratos de garantías financieras o fianzas

La Empresa manifiesta previa y explícitamente que considera tales contratos como de seguro y que ha utilizado la contabilidad aplicable a los contratos de seguro, por lo que no están sujetos a la aplicación de la NIC 32, la NIC 39 y la NIIF 7.

3.14.1.4 Primas de negocio de seguros generales

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 de un período contable posterior. La porción devengada de las primas suscritas se reconoce como ingresos en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral. 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 ganancias o pérdidas y otro resultado integral como gastos de acuerdo con el patrón del servicio del reaseguro recibido.

3.14.1.5 Provisión para contratos de seguros temporales y ordinarios-vida

El contrato de seguros de vida temporales y ordinarios se basa en la aplicación de forma universal, para el cálculo de las reservas matemáticas, utilizando el método prospectivo (compromiso de la Empresa menos compromisos del asegurado) de acuerdo a los valores conmutativos que resulten de cada plan (confiable y éxito), en base a esas tasas de interés técnico y tablas de mortalidad que les soportan. Estas reservas anualmente son certificadas por un actuario independiente con cargo a resultados del período. Cabe destacar, que estas técnicas actuariales están aprobadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguro de Panamá.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Las reservas matemáticas, se encuentran al 100% registrada en el pasivo y la participación del reaseguro en el contrato de cuota parte al 70% se encuentra registrado en el activo.

3.14.1.6 Primas de negocio de seguros de personas

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

3.14.1.7 Primas de reaseguros

Las primas brutas de reaseguro comprenden las primas emitidas por toda la cobertura proporcionada por los contratos celebrados en el período y se registran en la fecha en que la póliza se reasegura.

Las primas incluyen ajustes que surgen durante el período contable en relación con los contratos de reaseguro suscritos en períodos contables anteriores.

Las primas de reaseguro no devengadas, son las proporciones de primas de reaseguro emitidas en un año que se refieren a los períodos de riesgo posteriores a la fecha de cierre de los estados financieros. Las primas de reaseguro no devengadas, se difieren durante la vigencia del subyacente las pólizas directas de seguros para riesgos que fijan los contratos y durante la vigencia del contrato de reaseguro por las pérdidas que se producen en contratos.

3.14.1.8 Reserva para riesgo en curso

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

El método pro-rata diaria se basa en la porción no devengada de la prima neta retenida de las pólizas que se encuentran en vigencia al momento de la valuación de los diferentes ramos, excepto vida individual, al igual que los diferentes tipo y clases de pólizas. El cálculo utilizado para la pro-rata diaria se base 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. Conforme a lo establecido por el acuerdo No. 1 del 24 de enero de 2014, emitido por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, y a la circular 064-2014 de noviembre de 2014, los costos de adquisición sujetos al cómputo para la valuación y constitución de la reserva de riesgo en curso son aquellos costos reales por productos, los cuales han sido definidos por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá como la comisión estándar que se detalla en la respectiva nota técnica para corredores o agentes y el impuesto sobre prima.

La Empresa reconoce la reserva para riesgo en curso al momento de la emisión de la póliza/endorso de acuerdo a la fecha de vigencia de las mismas. 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 ganancias o pérdidas y otro resultado integral corresponden al total de primas devengadas sobre los negocios de seguros en general y de los negocios de reaseguros asumidos.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

3.14.1.9 Reserva para insuficiencia de prima

La reserva por insuficiencia de prima complementará a la Reserva de Riesgo en Curso en la medida en que el importe de esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Empresa, correspondientes al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo.

En cumplimiento con el Acuerdo No.04 del 6 de septiembre de 2016, "Por el cual se dan a conocer disposiciones de carácter general para la valuación y constitución de las Reservas por Insuficiencia de Primas", se calcula la reserva de Insuficiencia de Primas al 31 de diciembre de 2020, utilizando la información de los años 2020 y 2019.

3.14.1.10 Siniestros

Los siniestros son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral basado en una estimación de los pasivos que se esperan ser liquidados a los tenedores de las pólizas y/ o terceros, conforme la cobertura de la póliza. Estos incluyen reclamaciones y costos de liquidación directos o indirectos que han ocurridos hasta la fecha del estado de situación financiera, incluso cuando ellos no hayan sido reportados a la Empresa. La Empresa no descuenta los pasivos por reclamos que no han sido pagados. Los pasivos para reclamos no pagados son estimados utilizando insumos de evaluación individual para los casos que han sido reportados a la Empresa y análisis estadísticos actuariales para siniestros incurridos que no han sido reportados.

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 reclamos en trámite. Los reclamos 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.

La reserva de reclamos incurridos, pero no reportados (IBNR), por sus siglas en inglés) está calculada de acuerdo con las fórmulas actuariales mundialmente reconocidas: siniestros incurridos, dispuestos en forma de triángulos para estimar la evolución futura, aplicando el método global y estadístico "Link Ratio, aplicado en los últimos tres años". Los resultados de este estudio son calculados por actuario independiente.

La Empresa 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 el reclamo haya participación de los reaseguradores, dichas recuperaciones también deberán considerarse "brutos" y reconocerse como un activo presentado en el estado de situación financiera en la participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros. Los reaseguros y otras recuperaciones son evaluados de forma similar a la evaluación de los reclamos en trámite.

La Administración considera que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados, 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, cualquier ajuste que surja posterior a un estudio o revisión, es aplicado a la operación corriente.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Reaseguros

3.14.1.11 Reclamaciones de reaseguros

Reclamaciones de reaseguro se reconocen cuando el reclamo bruto de seguros relacionado se reconoce de acuerdo con los términos del contrato respectivo.

3.14.1.12 Prueba de adecuación de los pasivos

A cada fecha del estado de situación financiera, una prueba de adecuación de los pasivos es desarrollada para asegurar que los pasivos por seguros son apropiados. En el desarrollo de dicha prueba, el mejor estimado actual de los flujos futuros de reclamos, manejos y gastos administrativos son usados. Las deficiencias en los pasivos por seguros son cargadas inmediatamente contra el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

3.14.1.13 Contratos de reaseguro

En el curso normal del negocio, la Empresa busca limitar su exposición a la pérdida sobre cada uno de los asegurados y para recuperar una porción de los beneficios pagados a través de cesión de reaseguros a otras entidades aseguradoras o reaseguradoras bajo contratos proporcionales, no proporcionales y contratos de coaseguros.

El reaseguro cedido se contrata 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 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 Empresa evalúa, sobre bases periódicas, la condición financiera de sus reaseguradores, la concentración de riesgos, así como los cambios en el entorno económico y regulador.

La Empresa tiene como política ceder en reaseguro una porción del riesgo de sus pólizas de manera proporcional, 30% retención y 70% cesión de reaseguro para los contratos de vida, colectivo de vida y accidentes, 40% retención y 60% cesión de reaseguro para el contrato de automóvil, 20% retención y 80% cesión para el contrato de fianza, 3% de retención y 97% de cesión para el contrato de incendio, 25% retención y 75% cesión para responsabilidad civil y 7% retención y 93% de cesión para el contrato de ramos técnicos. La máxima retención por ramo se ha fijado como sigue: vida, colectivo de vida y accidentes B/.150,000; automóvil B/.350,000; fianza hasta B/.1,600,000; incendio B/.500,000, responsabilidad civil hasta B/.500,000 y ramos técnicos B/.500,000.

Conforme se ha establecido en los contratos de reaseguro, las primas de reaseguro cedido se registran como gasto en el período en que son incurridas y reportadas al reasegurador según se define en los acuerdos de reaseguro. La diferencia entre la prima cedida reportada y la prima de reaseguro cedido incurrido se presenta en el rubro de participación de los reaseguradores en las provisiones de contratos de seguros del estado de situación financiera. Los siniestros son reportados al reasegurador y acreditados en los estados de cuenta cuando son pagados, con excepción de aquellos que superen el monto mínimo de aviso de siniestros incluidos en los contratos de reaseguro. Los beneficios de la Empresa para compensar las pérdidas por los siniestros incurridos y no pagados son reconocidos como un activo por participación de los reaseguradores en las provisiones por contratos de seguros.

A cada fecha de reporte, la Empresa evalúa el deterioro sobre los activos por contratos de reaseguro. Si existe evidencia objetiva de que un activo por reaseguro está deteriorado, la Empresa reduce el valor en libros de su activo por reaseguro al monto recuperable y reconoce una pérdida por deterioro. Los factores de análisis de deterioro utilizados por la Empresa son los mismos que se utilizan para la evaluación de los activos financieros.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

3.14.1.14 Cuentas por cobrar y pagar por contratos de reaseguro

Las cuentas por cobrar y pagar por contratos de reaseguros son reconocidas cuando vencen. Estos incluyen cuentas con corredores de seguros.

3.15 Reconocimiento del ingreso y costos

3.15.1 Ingresos por primas

Para los tipos de contrato, seguros generales, seguros de personas y contratos de garantías financieras o fianzas, las primas suscritas se reconocen como ingresos a medida que se devengan. Las primas suscritas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato. La porción de primas suscritas de un contrato vigente que está relacionado a un riesgo que no ha expirado a la fecha del estado de situación financiera, es reportada en el rubro de reserva de riesgo en curso, incluido en los pasivos por seguros que se muestra en el estado de situación financiera en base al método de pro-rata diaria (ver Nota 3.14.1.8).

3.15.2 Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses. El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero, sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.15.3 Comisiones de seguros, neta y otros costos de producción relacionados

Las comisiones netas y costos de producción relacionados (comisiones pagadas y comisiones ganadas de reaseguro cedido, impuestos ganados e impuestos recuperados), son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral en el momento en que se incurren.

3.15.4 Ingresos y egresos financieros

Los ingresos y egresos financieros se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral cuando son devengados.

3.15.5 Costos de adquisición

Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación de estos contratos, que están primordialmente relacionados con la producción de estos negocios, son cargados directamente a gastos en la medida en que estos se incurren.

3.15.6 Ingresos y gastos por arrendamiento

3.15.6.1 La Empresa como arrendadora

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al importe en libros del activo arrendado, y reconocidos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los ingresos por arrendamiento por propiedades sub-arrendadas se reconocen como otros ingresos.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

3.15.6.2 La Empresa como arrendataria

Los pagos de arrendamiento operativos se reconocen como un gasto empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler de forma lineal.

3.16 Prestaciones laborales

El Código de Trabajo establece en la Legislación Laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, la Empresa ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de salario por cada año de trabajo, o lo que es igual a 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

La Ley No.44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

3.17 Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando la Empresa actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

3.18 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.

3.18.1 Impuesto corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Empresa por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

3.18.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se relacionan en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio respectivamente.

3.19 Recobros, salvamentos y subrogaciones

La Empresa 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.

3.20 Pasivos de contratos de garantías financieras

Se considera garantías financieras los contratos por los que la Empresa se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la Empresa, seguro y derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación y otra circunstancia, se analizan periódicamente con el objeto de determinar el riesgo de crédito al que está expuesta y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Posterior al reconocimiento inicial, los pasivos bajo dichas garantías son medidos al mayor entre: (i) el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral el ingreso por honorarios devengados, en línea recta sobre la vida de la garantía, y, (ii) el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del estado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la Administración.

3.21 Negocio en marcha

Los directores tienen, al momento de aprobar los estados financieros, una expectativa razonable de que la Empresa mantiene recursos adecuados para seguir operando en el futuro previsible. Por lo tanto, continúan adoptando la base contable de Empresa en marcha en la preparación de los estados financieros.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

4. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración de la Empresa realice juicios, estimaciones y suposiciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones y suposiciones subyacentes se revisan de forma continua y son reconocidas en el período de revisión y en todos los períodos afectados, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones significativas relacionadas con los estados, se relacionan con la estimación de la reserva de cartera, valuación y estimación de la efectividad de los instrumentos mantenidos para administración de riesgo, vida útil de las propiedades y equipo e intangibles e hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y valor razonable de los instrumentos financieros.

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

Deterioro de primas por cobrar

En la estimación del deterioro de las primas por cobrar la Empresa 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 de reaseguro por considerar que el riesgo de incobrabilidad es remoto lo cual deja como riesgo neto el saldo total de las cuentas sujetas al deterioro. Al saldo se le aplica una tasa porcentual que se obtiene del total de las cuentas sujetas canceladas sobre el total de las cuentas vigentes al cierre de 12 meses vencidos en diciembre del año anterior, y se utiliza la experiencia promedio del análisis de los últimos tres años. La Empresa supone que esta relación porcentual sería relativamente igual para determinar el saldo que pudiera resultar en un deterioro de la cartera y se 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.

Reserva para siniestros en trámite

La determinación de la reserva para siniestros en trámite requiere que la Administración de la Empresa 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 Empresa dependiendo del tipo de siniestro a reserva. Debido a lo anterior, el pasivo final reservado pudiera variar como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. Los estimados efectuados en concepto de la reserva para siniestros en trámite son revisados regularmente. Como complemento al establecimiento de esta reserva, la Empresa estableció la reserva para siniestros ocurridos y no reportados que se calcula sobre bases actuariales.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Valor razonable

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 calificados 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.

Valoración de contratos de seguros

Para contratos de seguros las estimaciones deben hacerse para ambos, el costo esperado del reclamo a la fecha que fue reportado y para el costo esperado del reclamo incurrido y no reportado a la fecha que fue reportado (IBNR). Para el cálculo de esta reserva la Empresa utiliza un método que está basado en el empleo de la información disponible del pasado respecto de los pagos por siniestros, para estimar su evolución futura.

5. Administración de riesgos

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. Los instrumentos financieros exponen la Empresa a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva de la Empresa ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Empresa. Para administrar y monitorear los distintos riesgos a los que esté expuesta la Empresa, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Auditoría, integrado por directores y ejecutivos claves de la Empresa que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera de la Empresa.

Adicionalmente, la Empresa está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros en Panamá; en lo concerniente a los riesgos de liquidez, crédito y niveles de capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por la Empresa son los riesgos de crédito, liquidez y financiamientos, de mercado, operacional y de administración de capital.

El período promedio de crédito es de 60 días. La antigüedad de las primas por cobrar que están vencidos al cierre del período sobre el que se informa, pero para los cuales la Empresa no ha reconocido ninguna provisión para cuentas incobrables debido a que no ha habido ningún cambio significativo en la calidad crediticia y los importes que aún se consideran como recuperables.

5.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Empresa y se origina principalmente del efectivo, las cuentas por cobrar de seguros y otras cuentas por cobrar y las inversiones financieras de la Empresa. También está expuesto a riesgo de crédito en operaciones de cobertura de reaseguros, por ejemplo, que el reasegurador no tenga capacidad financiera para hacer frente a los reclamos de la Empresa que han sido reasegurados.

Las políticas más importantes establecidas por la Empresa para la administración del riesgo de crédito se detallan a continuación:

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

El riesgo de crédito sobre las inversiones financieras 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 de la Empresa 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 Empresa emisora hasta la evaluación de la información financiera, inclusive su historial de cumplimiento. La Empresa administra este riesgo mediante análisis de entrada y restrictivos de suscripción, revisiones que son realizadas por lo menos una vez al mes.

La Administración ha establecido límites para los reaseguradores que minimizan la exposición de la Empresa ante un incumplimiento por parte de un reasegurador. El proceso actual requiere una pre-aprobación de la contraparte como reasegurador, lo cual forma parte de un proceso de análisis financiero de la Empresa, combinado con el conocimiento acumulado de la Administración en la industria. La reaseguradora líder de los contratos de reaseguro de la Empresa forma parte de las 10 empresas más importantes de reaseguro en el mundo.

Adicionalmente, la Empresa se encuentra expuesta a riesgo de crédito con respecto a contratos de garantías financieras o fianzas, por lo que ha establecido límites que minimizan la exposición de riesgo ante un incumplimiento por parte de un afianzado.

5.1.1 Análisis de calidad de crédito

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:

	2020	2019
Con grado de inversión		
AA	199,000	200,000
C	155,552	-
Sin calificación	<u>945,684</u>	<u>1,194,240</u>
	<u>1,300,236</u>	<u>1,394,240</u>

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

La Empresa 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 Empresa 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 Empresa tiene la potestad de declinar dichas reclamaciones. Estos factores son mitigantes en relación con el riesgo de crédito de las primas por cobrar.

A continuación, se presenta un análisis de la antigüedad de los activos financieros que no están deteriorados en su valor:

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Primas por cobrar

	2020	2019
61 - 90 días	192,728	990,342
91 -120 días	114,053	89,781
Más de 120 días	<u>1,265,434</u>	<u>763,054</u>
	<u>1,572,215</u>	<u>1,843,177</u>

Son considerados en morosidad sin deterioro, las primas por cobrar en donde los pagos contractuales de capital pactados están morosos pero la Empresa no considera que exista una pérdida por deterioro basado en la calidad crediticia del deudor (Estado Panameño y grandes corporaciones).

A continuación, se presenta un análisis de la antigüedad de los activos financieros que al final del año sobre el que se informa se encuentran deteriorados en su valor:

Primas por cobrar

	2020	2019
61 - 90 días	64,909	29,132
91 -120 días	61,972	22,693
Más de 120 días	<u>1,279,452</u>	<u>1,188,559</u>
	<u>1,406,333</u>	<u>1,240,384</u>

Inversiones disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2020, la Empresa mantenía inversiones disponibles para la venta con un costo de B/.603,631, la cual fue considerada deteriorada y el ajuste por deterioro fue reconocido en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral por valor de B/.448,079, resultando en un valor neto en libros de B/.155,552.

El deterioro para las primas, inversiones y depósitos en bancos se determinan comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

5.2 Riesgo de liquidez

El análisis de los vencimientos de los activos y pasivos financieros basados en el período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, son los siguientes:

	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
2020					
Pasivos					
Sobregiros bancarios	-	1,795,628	-	-	1,795,628
Préstamos	416,811	429,341	9,660,899	-	10,507,051
Cuentas por pagar reaseguradores	9,416,770	-	-	-	9,416,770
Total de pasivos	9,833,581	2,224,969	9,660,899	-	21,719,449
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,772,487	-	-	-	7,772,487
Depósito a plazo	6,678,224	5,517,999	-	-	12,196,223
Inversiones en valores	-	644,658	500,026	155,552	1,300,236
Primas y documentos por cobrar	14,547,234	-	-	-	14,547,234
Total de activos	28,997,945	6,162,657	500,026	155,552	35,816,180
Posición neta	19,164,364	3,937,688	(9,160,873)	155,552	14,096,731
	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
2019					
Pasivos					
Sobregiros bancarios	-	2,161,514	-	-	2,161,514
Préstamos	387,395	7,400,879	10,507,027	2,000,000	20,295,301
Cuentas por pagar reaseguradores	10,531,938	-	-	-	10,531,938
Total de pasivos	10,919,333	9,562,393	10,507,027	2,000,000	32,988,753
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,668,105	-	-	-	6,668,105
Depósito a plazo	1,821,250	6,206,380	-	-	8,027,630
Inversiones en valores	-	652,401	563,526	178,313	1,394,240
Primas y documentos por cobrar	15,090,670	-	-	-	15,090,670
Total de activos	23,580,025	6,858,781	563,526	178,313	31,180,645
Posición neta	12,660,692	(2,703,612)	(9,943,501)	(1,821,687)	(1,808,108)

Al 31 de diciembre de 2020, para el período de 6 meses a 1 año se elimina la posición neta de sobregiro debido a que se cancela el préstamo de Bauder el 2 de septiembre de 2020 y se establece esta posición para el período de 1 a 5 años producto del vencimiento del préstamo de Multibank en el año 2022, (ver Nota 18) con un pago a capital de B/.8,833,545 (2019: B/.7,000,000 y B/.8,848,551), respectivamente, en el cual existe la opción de renovación eliminando esta posición neta de sobregiro.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

5.2.1 Riesgo de liquidez

La liquidez hace referencia a la necesidad de mantener los recursos líquidos necesarios para cumplir con las obligaciones y reclamos que se originan en su operación diaria. Por lo que podría existir el riesgo de que el efectivo no esté disponible para liquidar cuando sea requerido.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades para cumplir sus obligaciones asociadas con los pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otro activo financiero o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

5.2.2 Administración del riesgo de liquidez

La Empresa administra este riesgo poniendo vencimientos mínimos en la proporción de los activos que se vencen que estarán disponibles para pagar estos pasivos y también utilizando un nivel mínimo de las facilidades de créditos que pueden ser utilizados para cubrir los vencimientos de los reclamos y los rescates a niveles inusualmente altos. La gran mayoría de las inversiones se realizan en instrumentos que se canjean (intercambian) en mercados internacionales de capitales que gozan de excelente liquidez y que da la oportunidad de convertir, en efectivo o sus equivalentes, estas inversiones con suma facilidad, en caso de que fuera necesario. La Empresa maneja crédito con sus proveedores no mayor a 90 días.

5.3 *Riesgo de mercado*

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero de la Empresa se reduzca por causa de 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, ante las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. 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.

Los riesgos de mercado están enfocados a los riesgos de pérdida derivados de movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, con relación a las operaciones que figuren tanto dentro como fuera del estado de situación financiera. Se identifican dentro de este grupo los riesgos inherentes en las operaciones de crédito, inversiones, tasa de interés, tipos de cambio y riesgo país.

5.3.1 Administración de riesgo de mercado

La Empresa 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 de 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 la Junta Directiva que se reúne trimestralmente. Se presentan informes reguladores que detallan tasas, vencimientos y montos de depósitos e instrumentos financieros dentro del portafolio de inversiones.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgos de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio:* es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional. Sustancialmente todos los activos y pasivos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.
- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:* el riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La Empresa asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en el de su riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

La exposición de la Empresa 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 Empresa 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 nuestra cartera de inversión y las provisiones de seguros, son modelados y revisados trimestralmente. El objeto general de estas estrategias es limitar los cambios netos en el valor de los activos y pasivos que se origina 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 podamos medir tal sensibilidad, consideramos que los movimientos en las tasas de interés generarán cambios en el valor del activo que sustancialmente nivelarán los cambios en el valor de los pasivos relacionados con los productos subyacentes.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Empresa a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos de la Empresa están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento:

Las tasas promedio activas al 31 de diciembre de los principales instrumentos financieros son las siguientes:

Activos	2020	2019
Cuentas de ahorro	Entre 0.125% hasta 3.00%	Entre 0.125% hasta 3.50%
Depósitos a plazo	Entre 0.50% hasta 4.75%	Entre 3.50% hasta 4.75%
Intereses por inversiones financieras	Entre 2.75% hasta 7%	Entre 2.75% hasta 7%

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

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

5.4 Riesgo de suficiencia de tarificación

Riesgo de pérdidas debido a que, por razones de mercado y competencia o la existencia de reclamos de colas pesadas (larga duración) para los cuales no existen datos históricos y por lo cual no se haya reservado con la debida precisión actuarial en el cálculo de las tarifas, se generen insuficiencias monetarias en las primas de los contratos de seguros sobre reclamos generados. Este riesgo es medido con base en los estándares aceptables de la industria y es revisado y ajustado por los actuarios cuando es apropiado para reflejar la experiencia real de la Empresa.

5.5 Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Empresa, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo de la Empresa es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Empresa.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada área de negocio.

Durante el período, la Gerencia General junto a su equipo gerencial realiza evaluaciones continuas sobre la efectividad en el diseño y operación de los controles claves. Las debilidades en el diseño o funcionamiento de los procesos son atacadas de inmediato para prevenir errores futuros.

Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, desarrollado e implementado por la gerencia general en las siguientes áreas:

Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones:

- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliaciones de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para la solución de las mismas.
- Desarrollo del plan de contingencia.
- Desarrollo de entrenamiento al personal de la Empresa.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por la Empresa, están soportadas por un programa de revisiones periódicas, y están vigiladas por el departamento de Auditoría Interna.

5.6 Administración de capital

La política de la Administración es de mantener una estructura de capital sólida, la cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Empresa reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por el ente regulador. El capital en acciones comunes emitidas y pagado en exceso al 31 de diciembre de 2020 es de B/.44,074,482 (2019: B/.30,074,482).

Las operaciones de la Empresa están reguladas, y cumplen con los requerimientos de capital, a los cuales está sujeto, para el período evaluado.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En balboas)

5.7 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 principal riesgo de la Empresa ante sus contratos de seguros, es que los pagos de beneficios y siniestros de los reclamos actuales o su ocurrencia difieran de las expectativas. Este riesgo es influenciado por la frecuencia de los reclamos, beneficios y siniestros reales pagados, el desarrollo de reclamos de larga duración o de colas pesadas, así como los reclamos por eventos catastróficos en donde se ve afectado gran parte del portafolio tanto interno como de reaseguradores.

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 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 Empresa 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 Empresa adopta políticas de estimaciones razonables y mediante evaluaciones asistidas por técnicas estadísticas y cálculos actuariales.

A continuación, el detalle de los riesgos de seguros asumidos por la Empresa, la prima bruta facturada y la prima devengada:

Ramo:	2020					2019				
	Primas emitidas netas de cancelaciones	Primas de seguros cedidas reaseguradores	Primas netas retenidas	Prima no devengada	Primas devengadas	Primas emitidas netas de cancelaciones	Primas de seguros cedidas reaseguradores	Primas netas retenidas	Prima no devengada	Primas devengadas
Colectivo y accidentes	3,023,719	1,718,315	1,305,404	5,739	1,311,143	3,261,148	2,181,075	1,080,073	(29,155)	1,050,918
Incendio y combinado hogar	4,957,770	2,744,087	2,213,683	32,532	2,246,215	5,071,433	2,799,470	2,271,963	29,568	2,301,531
Auto	21,650,977	14,688,093	6,962,884	145,628	7,108,512	26,675,590	18,200,282	8,475,308	(103,039)	8,372,269
Carga	1,120,212	960,411	159,801	(12,985)	146,816	468,727	368,139	100,588	(13,817)	86,771
Diversos	1,535,685	1,161,652	374,033	301,404	675,437	1,664,326	1,257,550	406,776	32,287	439,063
Técnicos	830,296	564,520	265,776	(5,663)	260,113	2,009,380	1,688,622	320,758	99,636	420,394
Fianzas	724,518	387,983	336,535	22,474	359,009	811,592	362,667	448,925	(16,638)	432,287
Salud y vida individual	13,556,825	540,127	13,016,698	(596,990)	12,419,708	15,015,162	630,190	14,384,972	(162,288)	14,222,684
	<u>47,400,002</u>	<u>22,765,188</u>	<u>24,634,814</u>	<u>(107,861)</u>	<u>24,526,953</u>	<u>54,977,358</u>	<u>27,487,995</u>	<u>27,489,363</u>	<u>(163,446)</u>	<u>27,325,917</u>

Contratos de seguros a largo plazo

Ramo de personas

Los riesgos asociados a los contratos de seguros se componen de contratos de seguros de vida temporal y ordinaria. 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 etc., son evaluadas 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. Sin embargo, el riesgo se mitiga mediante políticas tanto de retención y principalmente la de cesión a reaseguradores. La Empresa 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/.1,000,000.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 Empresa incluye en sus productos las tablas de mortalidad apropiadas para el cálculo de la reserva para futuros beneficios los cuales requieren aprobación de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Aun 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.

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 las desviaciones de las tablas de mortalidad utilizadas por la Empresa debido a que la ocurrencia de la muerte de los tenedores de las pólizas supera las expectativas del producto.
- **Riesgo de tarificación:** Es el riesgo de posibles pérdidas debido a que la tarificación de producto sea insuficiente para que genere 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. La experiencia pasada no ha indicado que este riesgo sea de la 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 originado que las estimaciones de flujos de efectivo resulten insuficientes para cubrir los costos de adquisición inherentes a cada producto. Este riesgo se monitorea sobre bases continuas y se aplican los correctivos y ajustes de conformidad con las políticas de conservación de cartera.

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 individualmente 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 Empresa utiliza como referencia patrones de "usual y acostumbrado" para regular y mediar 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 costumbre, exclusiones, condicionado para cancelaciones y declinaciones entre otros.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

El riesgo de mercado juega un papel preponderante en la afectación que pudiera tener en los resultados de la Empresa 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 reclamos no reportados. Estos estimados se ajustan anualmente de conformidad con el comportamiento de los costos razonable, el ajuste de tarifas de servicios, así 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.

Riesgo de seguros sobre bienes y propiedades de asegurados

Considerando la prima neta devengada, aproximadamente 44% del riesgo de la Empresa está concentrado en los seguros sobre bienes y propiedades (seguros generales) de los cuales el ramo de automóvil concentra 66% (2019: 69%) del riesgo total constituyéndose así en 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 Empresa 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 cargos como descuentos en primas y deducibles.

Comparada con la industria en general, la Empresa experimenta mejores niveles de siniestralidad en el ramo producto los cuales son reflejo de las políticas adoptadas.

Debido a que la mayoría de los eventos son concluidos a corto plazo, la Empresa 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. 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 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 anualmente para reflejar los movimientos de apertura y cierre de los reclamos. La experiencia indica que no se han requerido ajustes significativos al pasivo acumulado.

La Empresa contrata seguros de exceso de pérdida con sus reaseguradores para reducir los 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 producto de la falta de flujos de fondo para cubrir los pagos de los siniestros.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 el riesgo de la Empresa aplica deducibles que va 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 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 Empresa y los excedentes los cubre en capas que van en ascenso hasta cubrir una capacidad máxima de B/5,000,000 sin considerar los contratos catastróficos con límites superiores a los B/41,664,117. Estos contratos también permiten reponer las coberturas utilizadas en el pago de siniestros.

Los contratos de reaseguros le han permitido a la Empresa concentrar el riesgo en varias áreas y localizaciones geográficas que pudieran calificarse como nichos importantes.

Los cúmulos permitidos en estos nichos superan significativamente el promedio que pudieran otorgárseles a otras aseguradoras del mercado. Para mitigar el riesgo de concentración, la Empresa se apoya en controles sistematizados que le permiten determinar el tope del cúmulo aceptado en cada área o zona asegurada.

La concentración en otras zonas geográficas, distintas al área de los nichos de negocios significativos, no tiene importancia relativa y la experiencia ha sostenido que sus eventos, aunque unos poco más frecuentes que en los nichos, no han representado requerimientos de flujos de fondos importantes para cubrir los siniestros. La Empresa ha hecho frente al pago de todos los siniestros, independientemente de la severidad del evento, sin comprometer el flujo de fondos de operaciones.

Los análisis de concentración de riesgo en los otros ramos no representan 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 alto rating.

Al 31 de diciembre de 2020, la Empresa mantiene pólizas vigentes en los ramos generales con una suma que se aproxima a B/. 30,819,458 (2019: B/.36,701,049). Para mitigar el impacto, los riesgos se distribuyen a través de contratos de reaseguros, los cuales se estima en B/.20,506,746 (2019: B/.24,676,730).

Frecuencia y severidad de los reclamos

La Empresa tiene el derecho de incrementar la prima de una póliza en su renovación o incrementar el monto de los deducibles con el fin de minimizar la exposición a reclamos recurrentes. Los contratos de seguro a la propiedad son suscritos con referencias al valor comercial de reemplazo de la propiedad y del contenido asegurado, y los límites de pagos de siniestros son siempre incluidos como un techo sobre el monto pagable sobre la ocurrencia de un evento asegurado.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

6. Instrumentos financieros medidos a valor razonable

Esta nota proporciona información sobre cómo la Empresa determina los valores razonables de diversos activos financieros y pasivos financieros.

Las Administración ha establecido como objetivo de medición el de utilizar una técnica de valoración estimado 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 medición en las condiciones de mercado presentes.

6.1 Valor razonable de los activos financieros de la Empresa que son medidos al valor razonable de forma recurrente

Inversiones disponibles para la venta:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
2020				
Inversiones disponibles para la venta	<u>155,552</u>	<u>-</u>	<u>1,056,133</u>	<u>1,211,685</u>
2019				
Inversiones disponibles para la venta	<u>178,313</u>	<u>-</u>	<u>1,127,376</u>	<u>1,305,689</u>

La conciliación de las mediciones a valor razonable del Nivel 3 de los activos financieros:

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas no observables significativas utilizados en las mediciones de las inversiones clasificadas dentro del Nivel 1, 2 y 3:

Inversiones disponibles para la venta: Instrumento financiero	Técnicas de valoración y dato de entrada utilizado	Nivel
Bonos que cotizan en mercados del extranjero	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos	1
Bonos y valores comerciales en bolsa local	Precio de mercado local	3
Fondos de inversión en bolsa local	Precio de transacciones comparables	2
Acciones que cotizan en mercados del extranjero	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos	1

Para las acciones clasificadas en Nivel 3, se procede a utilizar los estados de cuentas de custodios, lo que no representa un dato de entrada significativo.

Durante el año 2020 y 2019, no hubo transferencia entre el Nivel 1 y 2.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

6.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable de manera constante (pero requieren revelaciones de valor razonable)

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, los directores consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

	2020 Nivel 3		2019 Nivel 3	
	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en banco	12,196,223	12,196,223	8,027,630	8,027,630
Inversiones en valores mantenidas hasta su	4,200	4,200	4,200	4,200
Primas por cobrar, neta	14,547,234	14,547,234	15,090,670	15,090,670
Reaseguros por cobrar	1,182,037	1,182,037	244,678	244,678
Coaseguros por cobrar	134,388	134,388	125,141	125,141
Total de activos financieros	<u>28,064,082</u>	<u>28,064,082</u>	<u>23,492,319</u>	<u>23,492,319</u>
Pasivos financieros:				
Cuentas por pagar reaseguradores	9,416,770	9,416,770	10,531,938	10,531,938
Préstamos y sobregiro	12,302,679	12,302,679	22,456,815	22,456,815
Total de pasivos financieros	<u>21,719,449</u>	<u>21,719,449</u>	<u>32,988,753</u>	<u>32,988,753</u>

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Ciertas partes relacionadas, principalmente Casa Matriz, mantienen transacciones con la Empresa en el curso normal del negocio.

A continuación, se presenta un resumen de los saldos y transacciones entre partes relacionadas:

	2020	2019
En el estado de situación financiera:		
Otras cuentas por cobrar	<u>7,856,055</u>	<u>7,566,398</u>
Inversión en subsidiaria, al costo	<u>14,874,482</u>	<u>14,874,482</u>
Inversión en compañía relacionada, al costo	<u>1,254,898</u>	<u>1,254,898</u>
Préstamo por pagar	<u>-</u>	<u>(2,000,000)</u>
Reaseguro por pagar	<u>(899,880)</u>	<u>(1,045,534)</u>
Compañías relacionadas por pagar	<u>(833,595)</u>	<u>(21,872)</u>
En el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral		
Reaseguros cedidos	<u>(491,831)</u>	<u>(694,231)</u>
Comisión de reaseguro cedido durante el año	<u>86,632</u>	<u>61,073</u>
Participación en Asociada (dividendos)	<u>-</u>	<u>2,079,000</u>
Ingresos por intereses	<u>-</u>	<u>68,051</u>
Gastos de intereses	<u>(88,356)</u>	<u>(118,767)</u>

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

El reaseguro por pagar mantiene un acuerdo de pago mensual por un monto mínimo de B/. 200,000, hasta su extinción.

Beneficio personal clave de la Administración

	2020	2019
Salarios	157,500	135,239
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	42,243	36,314
Gastos de representación	157,500	135,239
Otros beneficios	<u>110,202</u>	<u>66,117</u>
Total	<u>467,445</u>	<u>372,909</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Empresa mantiene inversión en La Universidad del Caribe, S.A. por valor de B/.1,254,898 (2019: B/.1,254,898) y cuentas por cobrar por valor de B/. 4,565,394 (2019: B/.4,277,870). La Universidad del Caribe, S.A. es una empresa en desarrollo y la capacidad de generar flujos de efectivo depende de eventos futuros asociados al desarrollo del plan de negocio de la entidad. Al 31 de diciembre de 2020, no se ha establecido provisión para dichos saldos ya que la Administración tiene la expectativa de que el plan de negocio de la entidad se ejecutará y en caso contrario, el accionista garantiza el pago de los montos antes indicados.

Otras cuentas por cobrar por valor de B/.4,565,394 (2019: B/.4,277,870) al 31 de diciembre de 2020. El resto de las cuentas por cobrar no devengan intereses. En adición, las cuentas por cobrar otras no tienen un vencimiento contractual y se esperan se inicie a recibir pagos de ellas a partir del año 2021.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos a plazo

Los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo, comprenden efectivo y depósito a corto plazo, mantenidos por la Empresa para la función de tesorería.

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre es como sigue:

	2020	2019
Efectivo en caja	13,750	13,221
Efectivo en banco:		
Cuenta corriente	816,884	1,139,682
Cuenta de ahorro	6,941,853	5,515,202
Depósitos a plazo	<u>12,196,223</u>	<u>8,027,630</u>
	19,968,710	14,695,735
Menos:		
Depósitos con vencimiento contractual mayores a tres meses	<u>(12,196,223)</u>	<u>(8,027,630)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo según el estado de flujos de efectivo	<u>7,772,487</u>	<u>6,668,105</u>

Aseguradora Ancón, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En balboas)

Los vencimientos remanentes de los depósitos a plazo al 31 de diciembre son como siguen:

	2020	2019
Entre 30 y 90 días	5,913,454	1,821,250
Entre 91 y 180 días	<u>6,282,769</u>	<u>6,206,380</u>
	<u><u>12,196,223</u></u>	<u><u>8,027,630</u></u>

9. Inversiones en valores

Las inversiones en valores se resumen a continuación:

	2020	2019
Inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento	4,200	4,200
Inversiones disponibles para la venta	<u>1,296,036</u>	<u>1,390,040</u>
	<u><u>1,300,236</u></u>	<u><u>1,394,240</u></u>

Las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento se resumen a continuación:

	2020	2019
Bonos del Gobierno de Panamá	<u>4,200</u>	<u>4,200</u>

Las inversiones disponibles para la venta se resumen a continuación:

	2020	2019
Instrumentos de renta fija		
Locales		
Bonos de entidades privadas	199,000	200,000
Fondo de inversión	564,854	555,290
Extranjeros		
Bonos del estado	<u>155,552</u>	<u>178,312</u>
	<u>919,406</u>	<u>933,602</u>
Instrumentos de renta variable		
Al costo	<u>84,351</u>	<u>84,351</u>
Al valor razonable		
Acciones preferidas	<u>292,279</u>	<u>372,087</u>
	<u>292,279</u>	<u>372,087</u>
Inversiones al valor razonable	1,211,685	1,305,689
Inversiones al costo	<u>84,351</u>	<u>84,351</u>
	<u><u>1,296,036</u></u>	<u><u>1,390,040</u></u>

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros**por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

A continuación, un resumen de la actividad del rubro de pérdida no realizada sobre inversiones, como resultado en los cambios de las valuaciones de los valores disponibles para la venta:

	2020	2019
Pérdida no realizada sobre inversiones:		
Al inicio del año	(253,661)	(64,555)
Cambio en el valor razonable de las inversiones durante el año	(69,071)	(189,106)
Pérdida por deterioro transferida en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	<u>448,079</u>	<u>-</u>
Al final del año	<u>125,347</u>	<u>(253,661)</u>

10. Primas y documentos por cobrar, neta

	2020	2019
Primas y documentos por cobrar	15,151,516	15,600,065
Provisión para primas de cobro dudoso	<u>(604,282)</u>	<u>(509,395)</u>
Primas y documentos por cobrar, neta	<u>14,547,234</u>	<u>15,090,670</u>

Las operaciones registradas en la provisión para posibles cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente, se presentan a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	509,395	525,687
Aumento (reversión) de provisión	<u>94,887</u>	<u>(16,292)</u>
Saldo al final del año	<u>604,282</u>	<u>509,395</u>

La Administración considera adecuado el saldo de la provisión para posibles pérdidas en primas por cobrar, basada en su evaluación de la potencialidad de cobro de la cartera y la exposición de la Empresa. Esta evaluación conlleva estimaciones importantes que son susceptibles a cambios.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

11. Otras cuentas por cobrar

A continuación, el detalle de las otras cuentas por cobrar:

	2020	2019
Compañías relacionadas y asociadas	7,856,055	7,566,398
Otras	1,920,065	1,586,388
Empleados	<u>185,562</u>	<u>238,860</u>
	<u>9,961,682</u>	<u>9,391,646</u>

12. Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre contratos de seguros

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

	2020	2019
Participación sobre reserva de riesgo en curso	12,575,637	14,363,070
Participación sobre reserva matemática	2,895,033	3,187,348
Reserva para siniestros en trámite	3,970,211	5,154,518
Reserva para siniestros incurridos no reportados	<u>1,365,878</u>	<u>-</u>
	<u>20,806,759</u>	<u>22,704,936</u>

13. Inversión en subsidiaria, al costo

La inversión en subsidiaria, se detalla a continuación:

	2020	2019
Multinational Insurance Company	11,500,000	11,500,000
Multinational Life Insurance Company	<u>3,374,482</u>	<u>3,374,482</u>
	<u>14,874,482</u>	<u>14,874,482</u>

Con fecha 8 de noviembre de 2011, la Empresa adquirió el 99.997% de las acciones de Multinational Insurance Company una entidad establecida en Puerto Rico que se dedica al negocio de seguros de daños. Multinational Insurance Company era a su vez accionista del 48.80% de las acciones de Multinational Life Insurance Company una compañía establecida en Puerto Rico que se dedica al negocio de seguros de vida. En diciembre 2015, Aseguradora Ancón, S.A., adquiere 122,152 acciones de Multinational Life Insurance Company en poder de Multinational Insurance Company por B/3,374,482.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En balboas)**

A continuación, se detalla información financiera no auditada de la subsidiaria al 31 de diciembre de 2020:

31 de diciembre de 2020	Activos	Pasivos	Capital	Ingresos	Utilidad (pérdida)
Multinational Insurance Company	<u>148,457,562</u>	<u>99,265,483</u>	<u>49,192,079</u>	<u>46,518,780</u>	<u>14,859,292</u>
National Life Insurance Company	<u>130,930,069</u>	<u>106,282,495</u>	<u>24,647,574</u>	<u>31,689,366</u>	<u>2,890,013</u>
31 de diciembre de 2019	Activos	Pasivos	Capital	Ingresos	(pérdida)
Multinational Insurance Company	<u>127,934,051</u>	<u>90,091,260</u>	<u>37,842,791</u>	<u>44,136,525</u>	<u>14,566,112</u>
National Life Insurance Company	<u>123,315,679</u>	<u>99,538,151</u>	<u>23,777,528</u>	<u>33,336,530</u>	<u>2,666,043</u>

La Administración estima que no existe deterioro en esta operación.

14. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión y su depreciación acumulada se detallan de la siguiente manera:

	Costo de adquisición	Reevaluación	Superávit por reevaluación
2020			
Terreno	600,402	922,967	322,564
Edificio y mejoras	<u>5,873,051</u>	<u>6,644,085</u>	<u>771,034</u>
	<u>6,473,453</u>	<u>7,567,051</u>	<u>1,093,598</u>
2019			
Terreno	756,773	1,129,342	372,569
Edificio y mejoras	<u>9,142,929</u>	<u>9,687,709</u>	<u>544,780</u>
	<u>9,899,702</u>	<u>10,817,051</u>	<u>917,349</u>

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	2020	2019
Valor razonable		
Propiedades de inversión terminadas	<u>7,567,051</u>	<u>10,817,051</u>
Saldo al inicio del año	10,817,051	10,817,051
Menos: Traspasos desde y hacia propiedades, planta y equipo	<u>(3,250,000)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>7,567,051</u>	<u>10,817,051</u>

Todas las propiedades de inversión de la Empresa se mantienen bajo pleno dominio. La Empresa hará uso de su propiedad de inversión como alquiler de oficinas las cuales están ubicadas en el Edificio Afra, al 31 de diciembre de 2020 se ha recibido en concepto de alquiler de estacionamiento B/.1,800 (2019: B/.10,941).

Como se revela en la Nota 15, en el 2020 cierta propiedad, planta y equipo por valor de B/.3,250,000 fue transferida de propiedades de inversión a activo fijo, ya que se utilizaría para fines administrativos y su intención ya no es generar renta producto del alquiler de esta.

14.1 Medición del valor razonable de las propiedades de inversión de la Empresa

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Empresa al 31 de diciembre de 2020, se obtuvo a través de un avalúo por Panamericana de Avalúos, S. A., valuadores independientes no relacionados con la Empresa. Panamericana de Avalúos, S.A. cuentan con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas. La Administración, con base a información reciente obtenida del evaluador, considera que los valores razonables se mantienen a la fecha del balance general.

El valor razonable se determinó según el enfoque comparable de mercado que refleje los precios de transacción recientes para propiedades similares/método de capitalización de ingresos netos, en los que los arrendamientos por el precio del mercado de todos los bienes arrendables de las propiedades se evalúan usando como referencia los arrendamientos logrados en ellas, así como otros de propiedades similares en el vecindario. Cuando se estima el valor razonable de las propiedades, el mejor y mayor uso de las propiedades es el actual.

En la estimación del valor razonable de las inversiones de propiedad, se ha considerado que el mejor uso de la propiedad es el uso actual.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

El detalle de las propiedades de inversión de la Empresa e información sobre la jerarquía del valor razonable se detalla a continuación:

	Jerarquía del valor razonable			
	31 de diciembre			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
2020	<u>7,567,051</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,567,051</u>
2019	<u>10,817,051</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,817,051</u>

Para las propiedades de inversión incluidas en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, la siguiente información es relevante:

Tipo de propiedades	Técnica de valuación	Datos significativos no observables	Sensibilidad
Activos en operación	Metodología de valor sobre la renta	Alquiler mensual de mercado, teniendo en cuenta las diferencias en la localización y factores individuales, como la fachada y de tamaño entre otras localidades comparables y la propiedad, a un precio específico.	Una variación esperada de un 10 % la renta del mercado estimada resultaría en un impacto en el valor razonable de B/.756,705.

14.2 Activos dados en garantía

Al 31 de diciembre de 2020, la Empresa mantiene como garantía la finca Nos.375161 del PH de la Torre Aseguradora Ancón, S.A. como garantía a los financiamientos con Multibank Inc. el monto en libros de los activos es por B/.3,410,000. (Ver Nota 18).

Aseguradora Ancón, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En balboas)

15. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto

El detalle de la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado del balance general, se presenta a continuación:

	Total	Propiedad y mejoras	Activos en construcción	Mobiliario, equipo y enseres	Equipo rodante	Equipo de cómputo
Costo:						
Costo de adquisición al comienzo del año 2020	33,865,397	28,260,935	135,445	2,548,987	198,557	2,721,473
Reclasificación de propiedad de inversión a activo fijo			-	-	-	-
Adiciones	286,187	14,610	190,864	6,744	-	73,969
Disminuciones y otros cargos	(2,177)	-	-	-	-	(2,177)
Reclasificación	<u>3,250,000</u>	<u>3,250,000</u>	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2020	<u>37,399,407</u>	<u>31,525,545</u>	<u>326,309</u>	<u>2,555,731</u>	<u>198,557</u>	<u>2,793,265</u>
Depreciación acumulada al comienzo del año	8,229,090	3,939,029	-	1,859,519	181,808	2,248,734
Adiciones	816,566	477,193	-	141,998	10,178	187,197
Disminuciones y otros cargos	(250)	-	-	-	-	(250)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2020	<u>9,045,406</u>	<u>4,416,222</u>	<u>-</u>	<u>2,001,517</u>	<u>191,986</u>	<u>2,435,681</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2020	<u>28,354,001</u>	<u>27,109,323</u>	<u>326,309</u>	<u>554,214</u>	<u>6,571</u>	<u>357,584</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>25,636,307</u>	<u>24,321,906</u>	<u>135,445</u>	<u>689,468</u>	<u>16,749</u>	<u>472,739</u>

La Administración de la Empresa realiza la actualización de los avalúos de terrenos por valuadores independientes. El superávit por reevaluación se registra directamente al patrimonio en un renglón separado bajo el encabezamiento de superávit por reevaluación.

El superávit por revaluación expresado en el patrimonio asciende a B/.3,284,049 (2019: B/.3,314,718), el cual corresponde a la suma del superávit por revaluación generada de la propiedad de inversión B/.1,093,598 y (2019: B/.917,349) (ver Nota 14) más el superávit por revaluación de los activos fijos por B/.2,190,451 (2019: B/.2,397,369).

Para el 2020 cierta propiedad, planta y equipo por valor de B/.3,250,000 fue transferida de propiedades de inversión ya que se utilizará para fines administrativos y su intención no es generar rentas producto del alquiler de esta.

Si las propiedades y mejoras en propiedad de la Empresa (distintos a terrenos y edificaciones clasificados como propiedades de inversión) se hubieran medido sobre la base del costo histórico, su importe en libros sería B/.24,891,227 y B/.21,896,891 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

15.1 Activos dados en garantía

Al 31 de diciembre de 2020, la Empresa mantiene como garantía las fincas Nos. 375155, 375159, 375160, y 375162 del PH de la Torre Aseguradora Ancón, S.A. como garantía a los financiamientos con Multibank Inc. El valor en libros de los activos es por B/. 15,733,361. (Ver Nota 18).

16. Otros activos

A continuación se presenta un detalle de otros activos al 31 de diciembre:

	2020	2019
Depósitos en garantía	32,088	36,435
Fondo de cesantía	372,972	372,972
Fideicomisos de garantía	147,154	172,655
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	62,758	358,761
Otros	<u>256,373</u>	<u>286,755</u>
Total	<u>871,345</u>	<u>1,227,578</u>

17. Reservas

Las reservas estimadas netas, relativas a los contratos de seguros, neto de la participación de reaseguradores, se detalla a continuación:

	2020	2019
Reserva matemática:		
Reserva matemática	4,811,451	4,470,375
Menos: participación de reaseguro	<u>(2,895,033)</u>	<u>(3,187,348)</u>
Reserva matemática, neta	<u>1,916,418</u>	<u>1,283,027</u>

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	2020	2019
Técnica sobre primas:		
Saldo al inicio del año	17,835,318	15,759,581
Primas emitidas	31,085,112	36,444,465
Primas ganadas	<u>(33,194,980)</u>	<u>(34,368,728)</u>
Saldo al final del año	15,725,450	17,835,318
Participación de reaseguradores	<u>(12,575,637)</u>	<u>(14,363,070)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>3,149,813</u>	<u>3,472,248</u>
Saldo al inicio del año	17,835,318	15,759,581
Variación de la reserva cargada a resultados	<u>(2,109,868)</u>	<u>2,075,737</u>
Saldo al final del año	<u>15,725,450</u>	<u>17,835,318</u>
Insuficiencia de prima:		
Insuficiencia de prima	<u>220,102</u>	<u>372,179</u>

Reserva para siniestros en trámite, estimada neta

La Empresa estima que las provisiones para siniestros y gastos relacionados, al 31 de diciembre de 2020, son suficientes para cubrir los costos finales de los siniestros y los reclamos incurridos a esas fechas. Las reservas por estas obligaciones pendientes se constituyen al 100% de dichas obligaciones y son basadas necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo a los pagos e indemnizaciones reales. Al 31 de diciembre, dichas cuentas se detallan así:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	12,289,583	12,176,665
Siniestros incurridos	22,437,008	33,130,196
Siniestros pagados	<u>(24,478,184)</u>	<u>(33,017,278)</u>
Saldo al final del año	10,248,407	12,289,583
Participación de reaseguradores	<u>(3,970,211)</u>	<u>(5,154,518)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>6,278,196</u>	<u>7,135,065</u>

Reserva para siniestros incurridos no reportados

Al 31 de diciembre de 2020, la Empresa ha establecido una reserva para siniestros incurridos no reportados de B/.2,121,198 (2019: B/.712,390), conforme a certificación de actuario independiente, y calculadas de acuerdo a los métodos actuariales mundialmente reconocidas.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

El movimiento de la reserva para siniestros incurridos no reportados se muestra a continuación:

	2020	2019
Saldo al comienzo del año	712,390	682,743
Incremento (disminución) a la reserva cargado a resultado del año	<u>1,408,808</u>	<u>29,647</u>
Saldo al final del año	<u>2,121,198</u>	<u>712,390</u>
Participación de reaseguradores	<u>(1,365,878)</u>	<u>-</u>
Reserva para siniestros incurridos no reportados, neto	<u>755,320</u>	<u>712,390</u>

Los montos recuperables de reaseguradores, se encuentran presentados dentro de la cuenta de participación de los reaseguradores en reservas. (Ver Nota 12).

18. Préstamos y sobregiros

18.1 Sobregiros

Al 31 de diciembre de 2020, se registra sobregiro bancario por B/.1,795,628 (2019: B/.2,161,514).

El 16 de octubre de 2017, la empresa efectúa contrato de e financiamiento con Multibank Inc. bajo la modalidad de línea de crédito (sobregiro) hasta un límite de B/.2,000,000, garantizado con primera hipoteca y anticresis sobre Bienes Inmuebles, calculado a una tasa piso de 5.25% anual más 1% de FECl y con duración máxima de 12 meses la cual podrá ser renovada por mutuo acuerdo entre las partes. El monto de B/.33,900, corresponde a sobregiro ocasional.

18.2 Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2020, la Empresa mantenía financiamiento con Multibank Inc., es por B/.10,507,051 (2019: B/.11,295,301).

El préstamo está garantizado con primera hipoteca sobre las fincas de propiedad de Aseguradora Ancón, S.A. (Ver Nota 15.1). El valor del préstamo fue B/.12,800,000 para cancelar obligaciones con Multibank, Inc a la tasa de interés de 5.50%, con vencimiento el 7 de noviembre de 2022, con opción de renovación por un período adicional de 60 meses más un período final de 24 meses, donde se pactaron 59 cuotas mensuales, escalonadas, mínimas, consecutivas e ininterrumpidas de B/.128,246 y un abono al capital intereses y FECl y al abono final por el saldo adeudado al vencimiento.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Los pagos futuros contractuales del préstamo al 31 de diciembre de 2020, se detalla a continuación:

Año	
2021	846,152
2022	827,354
Al vencimiento	<u>8,833,545</u>
	<u>10,507,051</u>

Cambios en los pasivos por las actividades de financiación

La conciliación de los pasivos que surgen por las actividades de financiación es la siguiente:

Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades financieras	Saldo inicial	Pagos	Cambios distintos al efectivo	Total
			Nuevos préstamos	
2020				
Préstamos	<u>20,295,301</u>	<u>(9,788,250)</u>	<u>-</u>	<u>10,507,051</u>
2019				
Préstamos	<u>21,033,635</u>	<u>(738,334)</u>	<u>-</u>	<u>20,295,301</u>

19. Acreedores varios

Los acreedores varios en el estado de situación financiera se detallan a continuación:

	2020	2019
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	1,825,673	1,830,872
Premios, concursos y bonificaciones	985,754	150,000
Compañías relacionadas	833,595	21,872
Depósitos recibidos en garantía - colateral fianza	149,466	177,280
Prestaciones laborales	102,812	130,936
Impuestos de transferencia de bienes muebles y servicios	<u>2,953</u>	<u>6,050</u>
	<u>3,900,253</u>	<u>2,317,010</u>

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

20. Otros gastos

En el rubro de otros gastos se presentan a continuación:

	2020	2019
Gastos de salarios y beneficios empleados:		
Salarios y otras retribuciones	3,528,555	3,763,413
Pólizas de vida y salud para empleados	100,578	102,671
Prestaciones sociales	423,977	490,790
Prestaciones laborales	439,761	463,592
Participación en utilidades	-	2,054
	<u>4,492,871</u>	<u>4,822,520</u>
Sub-total		
	<u>4,492,871</u>	<u>4,822,520</u>
Otros gastos:		
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	47,728	79,229
Depreciación	816,565	963,910
Servicios públicos	340,958	452,071
Honorarios profesionales	361,651	432,756
Reparación y mantenimiento	728,109	771,531
Papelería y útiles de oficina	46,482	45,734
Gastos y viajes de transporte	90,240	154,436
Alquileres	79,753	108,825
Gastos comerciales	15,003	110,180
Gastos legales	26,330	18,443
Entrenamiento de personal	631,326	468,890
Impuestos	216,379	227,787
Cuotas y suscripciones	14,932	15,384
Seguros	115,425	54,522
Otros	798,898	695,314
	<u>4,329,779</u>	<u>4,599,012</u>
Sub-total		
	<u>4,329,779</u>	<u>4,599,012</u>
Total	<u>8,822,650</u>	<u>9,421,532</u>

21. Comisiones, netas

El detalle de las comisiones netas se muestra a continuación:

	2020	2019
Honorarios profesionales agentes y corredores	8,633,983	9,238,461
Comisión de reaseguro	<u>(10,236,294)</u>	<u>(9,010,655)</u>
	<u>(1,602,311)</u>	<u>227,806</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Empresa devengó comisión por participación en los beneficios de los contratos de reaseguros por valor de B/.10,236,294 y B/.9,010,655, respectivamente.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

22. Compromisos y contingencias

22.1 Litigios y reclamaciones

La Empresa está sujeta a litigios y reclamos originados en el curso normal de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2020, la Empresa tiene demandas en su contra por la suma de B/.12,715,0001 (2019: B/.5,646,522) más las costas legales. La Administración, después de consultar a sus asesores legales y evaluar la evidencia disponible a la fecha del estado de situación financiera sobre probabilidades y montos de pérdida, ha establecido provisión para litigios por la suma de B/. 86,773 (2019: B/.97,611) incluida dentro del rubro de reservas para siniestros en trámite.

A la fecha de los estados financieros, la aseguradora no tiene contingencias importantes que reportar debido a que los procesos legales instaurados son menores al monto de la materialidad de B/.200,000.00 ó los asesores legales han determinado un resultado favorable para los procesos de cuantías superiores a ese monto.

23. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Empresa, están sujeta a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2020. Además, los registros de la Empresa están sujetos a revisión por las autoridades fiscales en cuanto al cumplimiento del impuesto de timbres, I.T.B.M.S., de primas emitidas y el de primas brutas pagadas.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las empresas están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

La Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, en el Artículo No. 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta calculado sobre la que resulte mayor entre (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%). La tasa de impuesto sobre la renta a las personas jurídicas es de 25%.

La Empresa mantiene Resolución No.201-7091 del 6 de octubre de 2020 en donde se aprueba la solicitud de la autorización para la aplicación del método tradicional para los años 2019 a 2022.

El impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detalla a continuación:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta del período, estimado	<u>296,003</u>	<u>73,898</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u><u>296,003</u></u>	<u><u>73,898</u></u>

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

A continuación, la conciliación de la utilidad y el impuesto sobre la renta método tradicional:

	2020	2019
Utilidad del año	1,568,817	998,544
Gastos de impuesto sobre la renta calculados al 25%	392,204	249,636
Efecto de los ingresos no gravables	(171,961)	(246,778)
Efecto de los ingresos exentos	(85,072)	(30,454)
Gastos no deducibles	160,832	133,804
Efecto de arrastre de pérdida para el que no se reconoce impuesto sobre la renta diferido	-	(32,310)
Gastos de impuesto sobre la renta reconocidos en utilidad o pérdida	296,003	73,898

Al 31 de diciembre de 2020, la Empresa no mantiene beneficio fiscal por arrastre de pérdidas (2019: B/. 129,238) para los que no se ha reconocido impuestos sobre la renta diferido dado a que no se esperan generar utilidades gravables significativos en un futuro previsible.

24. Principales leyes y regulaciones aplicables

Las operaciones de seguros y reaseguros están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012. La Empresa, como entidad regulada, requiere cumplir con ciertos aspectos regulatorios. A continuación, los aspectos más importantes:

24.1 Balance de reservas e inversiones

Para cumplir con el Artículo No.206 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, al 31 de diciembre de 2020, la Empresa mantiene el siguiente balance de reservas e inversiones, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

	2020	2019
Reservas	26,929,293	27,207,952
Inversiones - activos admitidos	28,655,665	38,806,162
Total de inversiones realizadas en exceso del monto requerido	1,726,371	11,598,210

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

24.2 Riesgo de solvencia

Conforme al Artículo No.230 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, misma que regula la industria de seguros, las compañías de seguros deberán acreditar su solvencia de acuerdo a la fórmula de cálculo aprobada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

En el siguiente cuadro se puede observar el estado de solvencia de la Empresa al 31 de diciembre:

Margen de solvencia mínimo requerido	2020	2019
Margen de solvencia mínimo requerido	3,833,866	4,862,197
Patrimonio neto ajustado	36,716,971	26,414,002
Excedente	32,883,105	21,551,805
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	<u>9.58</u>	<u>5.43</u>

24.3 Riesgo de liquidez

La Empresa mantiene su margen de liquidez establecido por las entidades reguladoras; a continuación, describimos un resumen de sus normativas:

Margen de liquidez: este mide la relación entre los recursos líquidos reales de la Empresa y los mínimos requeridos. Los mínimos requeridos representan: la suma de las reservas de retención para siniestros en trámite, las reservas para primas no devengadas, 50% de las reservas legales, el 20% del margen mínimo de solvencia estatutario y la diferencia entre las reservas matemáticas y los préstamos por cobrar (concedidos sobre pólizas de vida). Los recursos líquidos reales de la Empresa son el efectivo y equivalentes de efectivo.

En el siguiente cuadro se puede observar el estado de liquidez de la Empresa:

Índice de liquidez	2020	2019
Liquidez mínima requerida	10,561,000	11,822,272
Liquidez actual	20,888,926	14,387,151
Excedente sobre requerido	10,327,926	2,564,879
Razón de liquidez	<u>1.98</u>	<u>1.22</u>

24.4 Primas y documentos por cobrar

El Artículo No.156 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012 indica:

- Suspensión de cobertura: cuando el contratante haya efectuado el pago de la primera fracción de la prima y se atrase por más del término del período de gracia estipulado en el pago de alguna de las fracciones de primas subsiguientes, conforme al calendario de pago establecido en la póliza correspondiente, se entenderá que ha incurrido en incumplimiento de pago, lo que tiene como efecto jurídico inmediato de suspender la cobertura de la póliza hasta por sesenta días.
- La suspensión de cobertura se mantendrá hasta que cese el incumplimiento de pago, pudiendo rehabilitarse a partir del pago de la prima dejada de pagar durante dicho período o hasta que la póliza sea cancelada, conforme a lo que dispone el Artículo No.161.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

El Artículo No.161 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012 indica:

- a) Todo aviso de cancelación de la póliza deberá ser notificado mediante envío al contratante a la última dirección física, postal o electrónica que conste en el expediente de la póliza que mantiene la aseguradora. Copia del aviso de cancelación deberá ser emitida al corredor de seguros.
- b) Cualquier cambio de dirección del contratante deberá notificarlo a la aseguradora, de lo contrario se tendrá por válido el último que conste en el expediente de esta.
- c) El aviso de cancelación de la póliza por incumplimiento de pago de la prima deberá enviarse al contratante por escrito, con una anticipación de quince días hábiles. Si el aviso no es enviado, el contrato seguirá vigente y se aplicará lo que al respecto dispone el Artículo No.998 del Código de Comercio.

24.5 Reservas técnicas

Reservas para fondos de previsión para desviaciones estadísticas y para riesgos catastróficos

De acuerdo a la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, la subsidiaria traspasó desde el pasivo hacia el patrimonio la reserva de previsión para desviaciones estadística y la reserva para riesgo catastrófico y/o contingencias. Dichas reservas de capital deben ser cubiertas con activos admitidos libres de gravámenes.

Dichas reservas serán acumulativas. Su uso y restitución serán reglamentadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá cuando la tasa de siniestralidad presente resultados adversos.

El movimiento de estas reservas, al 31 de diciembre fue el siguiente:

	Reserva para previsión por desviaciones estadísticas		Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias	
	2020	2019	2020	2019
Saldo al inicio del año	4,156,153	3,881,259	4,156,153	3,881,259
Adiciones	<u>246,348</u>	<u>274,894</u>	<u>246,348</u>	<u>274,894</u>
Saldo al final del año	<u>4,402,501</u>	<u>4,156,153</u>	<u>4,402,501</u>	<u>4,156,153</u>

24.6 Reserva legal

La reserva legal de la Empresa se establece de acuerdo a lo reglamentado en el Artículo No.213 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, la cual establece lo siguiente:

Las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de las utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000 y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	2,746,047	2,646,181
Aumento a fondos de reserva	156,882	99,866
Saldo al final del año	<u>2,902,929</u>	<u>2,746,047</u>

24.7 Acciones comunes

El capital de las empresas de seguros en la República de Panamá está reglamentado por la Ley No.12 del 3 de abril de 2012 y establece en su Artículo No.41 que para operar en la República de Panamá las empresas de seguros deberán tener un capital pagado o asignado mínimo de B/.5,000,000. El capital de la Empresa cumple con lo dispuesto en el Artículo No.41 (Ley No.12 del 3 de abril de 2012).

El capital social de la Empresa está compuesto por 25,000,000 de acciones comunes con un valor nominal de B/.1, las cuales al 31 de diciembre se encuentran emitidas y en circulación (2018: 25,000,000).

Conforme a actas de Junta Directiva fechada 30 de junio de 2015 y 17 de diciembre de 2015, se aprobó el recibo de aportes de capital adicional por valor de B/.5,074,482, de los cuales B/.3,374,482 se utilizaron para el incremento de la inversión de la Empresa en sus subsidiarias en Puerto Rico.

Mediante acta del 11 de marzo y del 2 de septiembre de 2020, se autoriza aporte de capital pagado en exceso por el monto de B/. 5,000,000 y B/.9,000,000 respectivamente. Para el aporte de B/.5,000,000 se emitieron Acciones Preferidas Serie A y para el aporte de B/.9,000,000 se emitieron Acciones Preferidas Serie B por parte de Ancon Investment Corporation.

25. Eventos subsecuentes

Efectos en Prima Suscrita

La crisis actual es una evidencia de la necesidad de una cobertura adecuada para .automóvil, salud, vida individual y colectivo, accidentes personales individual y colectivo y incendio y multiriesgo, (indicar ramos principales) Sin embargo, los desarrollos económicos adversos pueden afectar negativamente la capacidad de pago de los clientes y lo que pudiera generar una contracción de la demanda. En términos de ventas, la compañía ha establecido como prioritario la conservación de cartera de estos ramos a fin de seguir generando operaciones y a su vez ha creado pólizas atendiendo la cobertura de Covid-19. (indicar medidas tomadas por la Empresa para continuar generando operaciones).

Adicionalmente a lo anterior, la Empresa ha generado ahorros de gastos generado por la implementación de teletrabajo y se ha invertido en herramientas tecnológicas que permitan asegurar el adecuado servicio a nuestros clientes y corredores. (añadir otras medidas tomadas y su efecto)

Exposición de reclamos por Covid-19

Al 31 de diciembre de 2020 la Empresa generó pagos de reclamos producto de Covid-19 por un monto de B/.575,074.

Aseguradora Ancón, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Ancon Investment Corp)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2020, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 31 de mayo de 2021, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

26. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 31 de mayo de 2021.

* * * * *