

BUPA PANAMÁ, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020
(Con el informe de los Auditores
Independientes)



Bupa 

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4 - 5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 48



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista de
Bupa Panamá, S.A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales la situación financiera de Bupa Panamá, S.A. (la “Aseguradora”) al 31 de diciembre de 2020, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Aseguradora comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020;
- el estado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Base para la opinión

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

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

Independencia

Somos independientes de la Aseguradora de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos del código de ética profesional para los contadores públicos autorizados que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.



A la Junta Directiva y Accionista de
Bupa Panamá, S.A.
Página 2

Responsabilidades de la Gerencia y de los responsables del gobierno de la Aseguradora en relación con los estados financieros

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

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

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

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

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

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

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



A la Junta Directiva y Accionista de
Bupa Panamá, S.A.
Página 3

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

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

PricewaterhouseCoopers

23 de abril de 2021
Panamá, República de Panamá

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Estado de Situación Financiera**31 de diciembre de 2020***(Cifras en balboas)*

	2020	2019
Activos		
Efectivo (Nota 6)	<u>3,624,169</u>	<u>1,378,422</u>
Cuentas por cobrar:		
Primas	108,567	37,605
Reaseguros (Nota 5)	1,431	75,483
Afiliadas	175,781	1,500
Corredores	-	29,192
Empleados	-	309
Total de cuentas por cobrar, neto	<u>285,779</u>	<u>144,089</u>
Depósitos a plazo fijo (Nota 7)	10,195,428	10,754,498
Gastos pagados por anticipado	4,744	4,303
Mobiliario, equipos y mejoras, neto (Nota 8)	115,743	119,562
Activos por derecho de uso (Nota 11)	362,585	464,986
Depósitos en garantía	9,791	9,791
Fondo de cesantía	80,802	64,665
Impuesto sobre la renta diferido	<u>10,995</u>	<u>-</u>
Total de activos	<u><u>14,690,036</u></u>	<u><u>12,940,316</u></u>

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

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Estado de Situación Financiera**31 de diciembre de 2020***(Cifras en balboas)*

	2020	2019
Pasivos		
Provisiones sobre contratos de seguro:		
Primas no devengadas (Nota 9)	2,159,160	2,098,604
Insuficiencia de primas (Nota 9)	728,018	728,018
Reclamos en trámite (Nota 9)	51,468	17,226
Sinistros incurridos pero no reportados (Nota 9)	849,474	1,026,017
Total de provisiones sobre contratos de seguro	<u>3,788,120</u>	<u>3,869,865</u>
Cuentas por pagar y otros pasivos:		
Reaseguros con relacionadas (Nota 5)	157,440	139,080
Adelanto recibido de clientes	180,711	73,898
Honorarios a corredores	163,271	92,340
Impuestos sobre primas e impuesto sobre la renta	193,182	63,789
Pasivos por arrendamientos (Nota 11)	404,098	503,190
Otros pasivos (Nota 10)	770,607	534,247
Total de cuentas por pagar y otros pasivos	<u>1,869,309</u>	<u>1,406,544</u>
Total de pasivos	<u>5,657,429</u>	<u>5,276,409</u>
Patrimonio		
Acciones comunes (Nota 12)	7,600,000	7,600,000
Capital pagado en exceso (Nota 12)	4,400,000	4,400,000
Total de capital pagado	<u>12,000,000</u>	<u>12,000,000</u>
Déficit acumulado:		
Reservas legales (Nota 12)	953,748	506,414
Déficit, considerando requerimientos de reservas legales	(3,904,131)	(4,832,162)
Total de déficit acumulado	<u>(2,950,383)</u>	<u>(4,325,748)</u>
Impuesto complementario	<u>(17,010)</u>	<u>(10,345)</u>
Total del patrimonio	<u>9,032,607</u>	<u>7,663,907</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>14,690,036</u>	<u>12,940,316</u>

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

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Estado de Resultado Integral**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020***(Cifras en balboas)*

	2020	2019
Primas ganadas, netas (Nota 13)	<u>7,618,784</u>	<u>6,666,931</u>
Costos de adquisición y siniestros:		
Reclamos en trámite y beneficios incurridos, neto (Nota 14)	(2,404,879)	(2,567,727)
Participación de reasegurador en siniestros incurridos (Notas 5 y 14)	<u>423,493</u>	<u>91,882</u>
Siniestros incurridos, neto	<u>(1,981,386)</u>	<u>(2,475,845)</u>
Costos de adquisición		
Honorarios (Nota 15)	(1,383,411)	(1,234,571)
Reaseguro de exceso de pérdida (Notas 5 y 15)	(595,500)	(556,100)
Otros gastos directos de suscripción (Nota 15)	<u>(153,589)</u>	<u>(136,353)</u>
Total de costos de adquisición	<u>(2,132,500)</u>	<u>(1,927,024)</u>
Total de costos de adquisición y siniestros, neto	<u>(4,113,886)</u>	<u>(4,402,869)</u>
Resultado técnico de las operaciones de seguros antes de ingresos financieros, neto	3,504,898	2,264,062
Ingresos financieros, neto (Nota 16)	<u>463,628</u>	<u>441,565</u>
Resultado técnico de las operaciones de seguros	<u>3,968,526</u>	<u>2,705,627</u>
Gastos y otros ingresos de operación:		
Gastos generales y administrativos (Notas 5, 9, 11 y 18)	(2,592,930)	(2,342,938)
Otros ingresos (Nota 17)	<u>93,140</u>	<u>56,660</u>
Total de gastos y otros ingresos de operación, neto	<u>(2,499,790)</u>	<u>(2,286,278)</u>
Resultado de operaciones antes del impuesto sobre la renta	1,468,736	419,349
Impuesto sobre la renta (Nota 20)	<u>(93,371)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta integral	<u><u>1,375,365</u></u>	<u><u>419,349</u></u>

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

Bupa Panamá, S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

**Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020***(Cifras en balboas)*

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Capital Pagado en Exceso</u>	<u>Total de Capital Pagado</u>	<u>Asignación a Reservas Legales</u>	<u>Déficit, Considerando Requerimientos de Reservas Legales</u>	<u>Total de Déficit Acumulado</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Total del Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	7,600,000	4,400,000	12,000,000	286,193	(5,031,290)	(4,745,097)	(5,457)	7,249,446
Resultado Integral								
Utilidad neta	-	-	-	-	419,349	419,349	-	419,349
Transacciones Atribuibles al Accionista								
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	(4,888)	(4,888)
Otras Transacciones de Patrimonio								
Reserva legal (Nota 12)	-	-	-	83,870	(83,870)	-	-	-
Transferencia reservas desviaciones estadísticas (Nota 12)	-	-	-	68,176	(68,176)	-	-	-
Transferencia reservas catastróficas (Nota 12)	-	-	-	68,176	(68,176)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	7,600,000	4,400,000	12,000,000	506,414	(4,832,162)	(4,325,748)	(10,345)	7,663,907
Resultado Integral								
Utilidad neta	-	-	-	-	1,375,365	1,375,365	-	1,375,365
Transacciones Atribuibles al Accionista								
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	(6,665)	(6,665)
Otras Transacciones de Patrimonio								
Reserva legal (Nota 12)	-	-	-	293,748	(293,748)	-	-	-
Transferencia reservas desviaciones estadísticas (Nota 12)	-	-	-	76,793	(76,793)	-	-	-
Transferencia reservas catastróficas (Nota 12)	-	-	-	76,793	(76,793)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>7,600,000</u>	<u>4,400,000</u>	<u>12,000,000</u>	<u>953,748</u>	<u>(3,904,131)</u>	<u>(2,950,383)</u>	<u>(17,010)</u>	<u>9,032,607</u>

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

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Estado de Flujos de Efectivo**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020***(Cifras en balboas)*

	2020	2019
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Utilidad neta	1,375,365	419,349
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización (Notas 8 y 11)	133,266	167,914
Cambios en la provisión de primas no devengadas (Nota 9)	60,556	150,633
Cambios en la provisión de reclamos en trámite (Nota 9)	34,242	2,075
Cambios en la provisión de siniestros incurridos no reportados (Nota 9)	(176,543)	270,736
Provisión de prima de antigüedad (Nota 19)	11,859	15,519
Intereses ganados (Nota 16)	(481,162)	(441,566)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar y otros activos	(142,131)	(64,595)
Cuentas por pagar y otros pasivos	539,004	38,253
Intereses pagados	13,849	(9,180)
	<u>1,368,305</u>	<u>549,138</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		
	<u>1,368,305</u>	<u>549,138</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Intereses recibidos	530,484	339,243
Aportes a fondo de cesantía, neto de retiros	(16,137)	(16,169)
Redenciones de valores a costo amortizado (Nota 7)	9,919,412	6,455,234
Inversión en valores a costo amortizado (Nota 7)	(9,409,664)	(7,953,622)
Compra de mobiliario, equipos y mejoras (Notas 5 y 8)	(27,047)	-
	<u>997,048</u>	<u>(1,175,314)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		
	<u>997,048</u>	<u>(1,175,314)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Pago impuesto complementario	(6,665)	(4,888)
Pagos por pasivos por arrendamientos (Nota 11)	(99,092)	(63,214)
Pagos en arrendamiento financiero	(13,849)	-
	<u>(119,606)</u>	<u>(68,102)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		
	<u>(119,606)</u>	<u>(68,102)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	2,245,747	(694,278)
Efectivo al inicio del año	<u>1,378,422</u>	<u>2,072,700</u>
Efectivo al final del año (Nota 6)	<u><u>3,624,169</u></u>	<u><u>1,378,422</u></u>

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

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

1. Información General

Constitución y Operación

Bupa Panamá, S. A. (la “Aseguradora”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública No.14,914 de 17 de octubre de 2013 y posee licencia para operar en los negocios de seguros de salud, bajo el ramo de personas, de acuerdo con la Resolución JD-07 de 12 de febrero de 2014, emitida por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. La Aseguradora inició su etapa preoperativa a partir del mes de mayo de 2014; la venta de pólizas de seguros se inició en febrero de 2015.

Bupa Investments Overseas Limited domiciliada en Reino Unido, es 100% dueña de Bupa Panamá, S. A. y cuya última controladora es British United Provident Association Limited.

La oficina principal de Bupa Panamá, S.A., está localizada en la Ave. La Rotonda, P.H. Prime Time Tower, Piso 25, Oficina 25B, Costa del Este, Panamá, República de Panamá.

Operaciones de Seguros

Bupa Panamá, S. A. se dedica principalmente a efectuar negocios de seguros de salud, bajo el ramo de personas.

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, de acuerdo con la legislación establecida por la Ley No.12 de 3 de abril de 2012.

La Aseguradora mantiene dentro de su cartera de productos, la póliza de grupo “Bupa Corporate Care” y cinco pólizas individuales: “Bupa Global Elite”, “Bupa Global Premier”, “Bupa Global Major Medical”, “Bupa Global Select” y “Bupa Global Ultimate”. Las notas técnicas de los productos fueron revisadas y aprobadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. A mediados del 2020, previa aprobación del regulador, se inició la comercialización del producto “Bupa Essential Care”.

La Aseguradora cuenta con el apoyo financiero de su accionista para el fortalecimiento de las áreas financieras y operativas, quién proporcionará los recursos necesarios para que la Aseguradora cumpla con sus obligaciones y continúe con la consolidación e implementación de todos los planes estratégicos iniciados.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el coronavirus COVID-19 como una pandemia debido a su rápida propagación en todo el mundo. La mayoría de los gobiernos tomaron medidas restrictivas para contener su propagación y la situación afectó significativamente a la economía mundial, debido a la interrupción o desaceleración de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad de los precios de los activos, los tipos de cambio y una disminución en las tasas de interés a largo plazo.

La Aseguradora continúa trabajando en revisiones de los pronósticos y planes de desarrollo a la luz de las condiciones actuales. Si bien no es posible en esta etapa estimar con precisión los impactos financieros de esta crisis, derivado de que dependen de la gravedad y duración de la pandemia, que a su vez dependen de factores altamente inciertos, como la naturaleza y el alcance de los esfuerzos de contención y en su momento a la eficacia de las vacunas; la Junta Directiva señala que a la fecha de aprobación de estos estados financieros no existe un impacto negativo material en los estados financieros producto del COVID-19 y no ha habido interrupción significativa en el negocio de la Aseguradora, ya que se ha implementado el teletrabajo para asegurar la continuidad de las operaciones con nuestros clientes y proveedores. La Junta Directiva continúa monitoreando el negocio en busca de posibles impactos y gestionando los riesgos asociados.

Los estados financieros de la Aseguradora para el período terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por la Junta Directiva el 23 de marzo de 2021.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Declaración de Cumplimiento

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

En los estados financieros de la Aseguradora no se presenta el Estado de Otro Resultado Integral debido a que no hay partidas que requieran una presentación separada de este estado.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la medición a su valor razonable de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (OUI), activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los pasivos actuariales que se reconocen al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición.

Moneda Funcional y de Presentación

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

Uso de Juicios y Estimaciones

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

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

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

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones adoptadas por la Aseguradora

La Aseguradora aplicó las siguientes normas y enmiendas por primera vez para su período de presentación de informe a partir del 1 de enero de 2020:

- *Modificaciones en la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros y NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores”*

Establece modificaciones a la definición de material, lo cual ayudará a las compañías a decidir si la información debe ser incluida en las cuentas anuales consolidadas. Estas modificaciones aclaran dicha definición e incluyen guías de cómo deben ser aplicada. Las modificaciones se aplicarán a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada. La Aseguradora evaluó la nueva definición y el contenido de sus cuentas anuales, y no se dieron cambios significativos.

- *Modificación al Marco Conceptual*

El IASB publicó en marzo de 2018, el Marco Conceptual que establece un conjunto completo de conceptos para reportes financieros, establecimiento de estándares, guía para preparadores en el desarrollo de políticas de contabilidad consistentes y apoyo para otros usuarios en su esfuerzo por entender e interpretar las normas. El Marco Conceptual incluye conceptos nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. La Administración evaluó la revisión al Marco Conceptual e identificó que no hay impactos significativos que generen una modificación en los estados financieros y revelaciones de la Aseguradora.

No hay otras normas y enmiendas adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2020 que hayan tenido un impacto material en los estados financieros de la Aseguradora.

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas por la Aseguradora

- NIIF 17, “Contratos de Seguros”. Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguros emitidos. Esta norma reemplazará a la NIIF 4, la cual permite en la actualidad una diversidad de prácticas contables en la contabilización de los contratos de seguros. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilización por todas las entidades que emiten contratos de seguros y contratos de inversión con participación discrecional. Esta norma aplica para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023. La Aseguradora está en proceso de evaluar el impacto potencial en sus estados financieros que puedan resultar de la aplicación de esta.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

- *Modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros.* El 23 de enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros con el fin de aclarar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes, más específicamente:
 - Las modificaciones detallan que las condiciones que existen al final del período de notificación de una obligación son las que se utilizarán para determinar si existe un derecho a aplazar la liquidación de un pasivo.
 - Las expectativas de la Administración sobre los acontecimientos después de la fecha del balance, por ejemplo, sobre si se incumple un acuerdo, o si se llevará a cabo una liquidación anticipada, no son relevantes.
 - Las enmiendas aclaran las situaciones que se consideran en la liquidación de un pasivo.

No existen otras normas y enmiendas emitidas y que aún no son efectivas que se espere que tengan un impacto material en los estados financieros de la Aseguradora.

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

Compensación de Activos y Pasivos Financieros

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

Mobiliario, Equipos y Mejoras

El mobiliario, equipos y mejoras están valorados al costo menos la depreciación y amortización acumuladas.

Los costos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los costos de los activos construidos incluyen los costos de materiales y mano de obra directa, y algún otro costo directamente relacionado con el activo para que esté en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista.

Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

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

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

El costo de reemplazar una parte de un activo de mobiliario y equipos es reconocido en el valor según libros de la partida del activo, sólo cuando existe la probabilidad de que el beneficio económico asociado al bien retorne a la Aseguradora y el costo del bien pueda ser registrado de una forma fiable. Los costos del mantenimiento diario de mobiliarios y equipos son reconocidos en el estado de resultado integral durante el período en el que se incurren.

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

La depreciación y amortización se reconoce en el estado de resultado integral de forma lineal, durante los años de vida útil estimada de cada parte de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras, ya que este refleja más de cerca los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo.

Las vidas útiles estimadas de los activos son las siguientes:

	Vida Útil Estimada
Mobiliario y enseres	10 años
Equipo de oficina	3 años
Equipo rodante	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	4 años

Arrendamientos

La Aseguradora ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado.

En la fecha de inicio de un contrato, la Aseguradora evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Aseguradora evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene el derecho de sustitución sustancial, entonces no se identifica un activo;

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

- la Aseguradora tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo durante el período de uso; y la Aseguradora tiene el derecho de dirigir el uso del activo. La Aseguradora tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar las decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Aseguradora tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:
 - la Aseguradora tiene el derecho de operar el activo; o
 - la Aseguradora diseñó el activo de manera que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Activos Financieros

a) Clasificación de Activos Financieros

La NIIF 9 introduce un enfoque basado en principios para la clasificación de los activos financieros. Los instrumentos de deuda, incluyendo los contratos híbridos, se miden al valor razonable con cambios en resultados (“FVTPL”), valor razonable a través de otro resultado integral (“FVOCI”) o costo amortizado basado en la naturaleza de los flujos de efectivo de estos activos y el modelo de negocio de la Aseguradora. Estas categorías reemplazan las clasificaciones existentes de la NIC 39 del valor razonable a través de los resultados: disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar y valores mantenidos hasta su vencimiento.

Los instrumentos de patrimonio se miden al FVTPL, a menos que no se mantengan con fines de negociación, en cuyo caso se puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para medirlos al FVOCI sin reclasificación posterior a resultados.

Los activos financieros son medidos en su reconocimiento inicial a su valor razonable y clasificados posteriormente ya sea a costo amortizado, en FVOCI o en FVTPL. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Aseguradora se convierte en parte de la disposición contractual del instrumento. Las compras de manera regular y las ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en que la Aseguradora se compromete a comprar o vender el activo.

b) Clasificación de Instrumentos de Deuda

La clasificación y posterior medición de los instrumentos de deuda dependen de:

- El modelo de negocio de la Aseguradora para la gestión del activo y
- Las características de flujo de efectivo del activo.

Sobre la base de estos factores, la Aseguradora clasifica sus instrumentos de deuda en una de las tres siguientes categorías de medición:

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

Medido a Costo Amortizado

Los instrumentos de deuda que se mantienen para cobrar los flujos de efectivo contractuales se miden al costo amortizado que contienen términos específicos en fechas determinadas donde el flujo de efectivo es únicamente de pagos de capital e intereses, tales como la mayoría de los préstamos y anticipos a bancos y clientes y algunos títulos de deuda.

Además, la mayoría de los pasivos financieros se miden al costo amortizado. El valor en libros de estos activos financieros en el reconocimiento inicial incluye cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Evaluación del Modelo de Negocio

Los modelos de negocios se determinan en el nivel que mejor refleje la forma en que la Aseguradora gestiona los portafolios de activos para alcanzar objetivos de negocio. El juicio es utilizado para determinar los modelos de negocio, que es respaldado por evidencia objetiva y relevante que incluye:

- La naturaleza de los pasivos, si los hay, financiando una cartera de activos;
- La naturaleza del mercado de los activos en el país de origen de una cartera de activos;
- Cómo la Aseguradora pretende generar ganancias al tener una cartera de activos; y
- Las expectativas históricas y futuras de las ventas de activos dentro de una cartera.

Sólo Pagos de Capital e Intereses ("SPPI")

Cuando el modelo de negocio es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo y vender, la Aseguradora evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros solamente representan pagos de capital e intereses. Al hacer esta evaluación, la Aseguradora considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico. Donde los términos contractuales introducen la exposición al riesgo o la volatilidad que son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, los activos financieros se clasifican y miden a FVTPL.

c) Deterioro de Activos Financieros Medidos al Costo Amortizado y FVOCI

La NIIF 9 introduce un modelo de deterioro que requiere el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas ("ECL") en activos financieros medidos al costo amortizado y valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI). Adicionalmente, compromisos de préstamo fuera de balance y garantías financieras que se previeron anteriormente según la NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

En el momento del reconocimiento inicial, la estimación (o provisión en el caso de algunos compromisos de préstamo y garantías) se requiere para las pérdidas crediticias esperadas, resultante de eventos predeterminados que son posibles dentro de los próximos 12 meses (o menos, cuando la vida restante es inferior a 12 meses).

En el caso de un aumento significativo en el riesgo de crédito (SICR), se requiere una estimación (o provisión) para la pérdida crediticia esperada (ECL) resultante de todos los posibles eventos predeterminados durante la vida útil esperada del instrumento financiero. Los activos financieros en los que se reconocen ECL a 12 meses se definen como "etapa 1"; activos financieros que se considera que han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito están en la "etapa 2"; y los activos financieros para los cuales existe evidencia objetiva de deterioro se definen como que están en incumplimiento o de lo contrario, el crédito deteriorado se encuentra en la "etapa 3".

- d) Presentación en el Estado de Resultado Integral y otros Resultados Integrales (OCI) Instrumentos de deuda medidos en FVOCI:
- Los ingresos por intereses se incluyen en los ingresos netos de inversión.
 - Las pérdidas por deterioro del crédito se presentan en el estado de resultado integral.
 - Las ganancias y pérdidas no realizadas que surgen de los cambios en el valor razonable se presentan en OCI.
 - Al dar de baja, la ganancia o pérdida acumulada en OCI se transfiere de OCI en el estado de resultado integral.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el dinero disponible en bancos y en depósitos con instituciones financieras con vencimiento original de 90 días o menos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable.

Contratos de Seguros

a) Clasificación

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

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

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

b) Reconocimiento y Medición de los Contratos

Negocio de Seguros de Personas

El negocio de seguros del ramo de personas incluye las pólizas colectivas de salud y pólizas de salud individual.

i. Primas

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

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

ii. Primas no devengadas

Las primas no devengadas se componen de la proporción de las primas brutas emitidas que se estima se ganará en el año financiero subsecuente, computada para los contratos de seguros utilizando el método de pro-rata diaria.

iii. Reclamos

Consiste en reclamos y gastos de manejo de reclamos pagados durante el año, junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámites. Las reservas de siniestros pendientes de casos conocidos (Case Reserves) se estiman caso por caso de acuerdo con el juicio del ajustador experto sobre la información contenida en cada expediente y la definición de la cobertura afectada.

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

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

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

Metodología para la Constitución de Reserva de Siniestros Incurridos pero no Reportados:

La Aseguradora para estimar la reserva de siniestros incurridos pero no reportados utiliza el método de triángulos (Chain Ladder), en el que se organizan los siniestros por período de ocurrencia y período de pago con el fin de establecer patrones que permitan estimar el valor final de los siniestros. Adicionalmente, se utiliza la metodología de la siniestralidad esperada (Expected Loss Ratio) estableciendo como siniestros incurridos pero no reportados, la diferencia entre la siniestralidad esperada y la siniestralidad real incurrida con un mínimo del 10% de la prima devengada con el fin de complementar la estimación de la metodología de triángulos. El análisis se realiza por separado para los productos individuales y colectivos.

iv. *Insuficiencia de primas*

La provisión por insuficiencia de primas complementa a la provisión de riesgos 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 Aseguradora, correspondiente al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo.

La metodología de cálculo de esta provisión autorizada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá se describe en el Acuerdo No.4 del 6 de septiembre de 2016, la cual fue complementada con la resolución No.OAL-309, emitida el 27 de noviembre de 2018, en la misma se establecen criterios de interpretación para la valoración y constitución de la provisión por insuficiencia de primas.

Donde se identifique un déficit en una provisión del negocio de seguros, se acumula una provisión adicional y la Aseguradora reconoce la deficiencia en resultados del año.

v. *Costos de adquisición*

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

vi. *Reaseguros por exceso de pérdida*

La Aseguradora mantiene un contrato de reaseguro de exceso de pérdida con Bupa Insurance Company, desde el 1 de julio de 2014 con renovación automática anualmente, basado en el 100% del riesgo para las cantidades que excedan la prioridad, la cual está fijada en un monto de B/.100 por año que son cubiertos por la Reaseguradora.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

Operaciones de Seguros

Las primas no devengadas se calculan utilizando el método de prorrata diaria, descontando honorarios e impuestos que se devengan al momento de la emisión.

Los siniestros pendientes de liquidar, estimados, se componen de todos los reclamos incurridos, pero no desembolsados a la fecha del estado de situación financiera, los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial.

c) Participación del reasegurador en los contratos de seguros (activos de reaseguros)

La Aseguradora mantiene un contrato de reaseguro de exceso de pérdidas con Bupa Insurance Company, empresa afiliada, establecida de acuerdo con las leyes de Florida, Estados Unidos de América, con sede en la ciudad de Miami, Estado de Florida.

Los activos de reaseguros incluyen los saldos cobrables de la compañía reaseguradora por la participación en los siniestros pendientes. Las cantidades recuperables de la reaseguradora son estimadas de una manera consistente con los reclamos liquidados, asociadas con las pólizas reaseguradas.

Los pasivos de reaseguros incluyen saldos por pagar a la compañía reaseguradora por la obligación de los contratos de cobertura de exceso de pérdida.

Las cantidades recuperables de acuerdo con el contrato de reaseguro son evaluadas en cuanto a si están deterioradas a la fecha de cada estado de situación financiera. Estos activos se consideran deteriorados, si existe evidencia objetiva, como resultado de un evento ocurrido después de su reconocimiento inicial, que la Aseguradora podrá no recuperar todas las cantidades que se le deben y que el evento tiene un impacto medible confiablemente en las cantidades que la Aseguradora recibirá del reasegurador.

d) Reservas de capital

Reserva legal de seguros y reserva de riesgos catastróficos y/o contingencias y de previsión para desviaciones estadísticas.

i. Reserva legal

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

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

ii. *Reserva de previsión para desviaciones estadísticas*

De conformidad con lo establecido en el numeral 1 del Artículo 208 de la Ley de Seguros de la República de Panamá requiere que la aseguradora acumule una reserva de previsión para desviaciones estadísticas no menor de 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva serán reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos. La Aseguradora establece esta reserva sobre la base del 1% (2019: igual).

iii. *Reserva para riesgos catastróficos*

El numeral 2 del artículo 208 de la Ley de Seguros de la República de Panamá requiere que la aseguradora acumule una reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o contingencia no menor de 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva son reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá entre otros casos, cuando la siniestralidad presenta resultados adversos. La Aseguradora establece esta reserva sobre la base del 1% (2019: igual).

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o activo por recuperar en años futuros, que resulta de diferencias temporarias entre los saldos en libros de cada activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Estas diferencias temporarias se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá utilizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

Pruebas de Adecuación de Pasivos

En cada fecha del estado de situación financiera anual, la Aseguradora realiza un análisis de la suficiencia de sus obligaciones derivadas sobre los contratos de seguros aplicando las técnicas de valuación general y demás guías establecidas en la NIIF 4 para efectos de la prueba de adecuación de sus pasivos.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

Cuentas por Pagar

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

Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, la Aseguradora tiene una obligación legal o constructiva en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.

Provisión para Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía

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

De acuerdo con el Código de Trabajo de la República de Panamá a la terminación de todo contrato por tiempo indefinido, cualquiera que sea la causa, el trabajador tiene derecho a una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de trabajo desde el inicio de la relación laboral.

La Ley No.44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de su vigencia, 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.

Capital en Acciones

Las acciones comunes son acciones con valor nominal. La Aseguradora clasifica las acciones comunes como patrimonio.

Reconocimiento de Ingresos

i. Ingresos por financiamiento de primas:

Las pólizas de seguros corresponden a contratos anuales, cuya prima es facturada de acuerdo con la frecuencia de pago escogida por el asegurado, de forma mensual, trimestral, semestral o anual. Cuando los pagos de las primas son fraccionados la Aseguradora establece un cargo por financiamiento de prima, el cual es reconocido como ingreso durante el período de acuerdo con el método de pro-rata diaria, desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

ii. Ingresos por derecho de póliza:

En la emisión de las pólizas de seguro individuales, la Aseguradora factura a los asegurados, un cargo fijo único correspondiente a los gastos administrativos incurridos por la emisión de la póliza, el cual es reconocido como ingresos, al momento en que las pólizas son facturadas e inician vigencia.

iii. Ingresos financieros:

Los ingresos por intereses sobre instrumentos financieros son reconocidos mediante el método de tasa de interés efectiva y se registran en el estado de resultado integral.

Reconocimiento de Gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Costos Financieros

La Aseguradora registra los gastos por intereses reconocidos usando el método de interés efectivo en concepto del contrato de arrendamiento financiero de equipo rodante, de acuerdo con la tasa de interés establecida en el contrato cuyos intereses mensuales son cargados al resultado del período de acuerdo con la tasa de interés efectiva.

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

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

Deterioro de Primas por Cobrar

La Ley que regula la industria de seguros en Panamá, 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. La aplicación de la normativa establecida por la Ley de seguros vigente y los procesos de envíos de avisos de cancelación a los asegurados en condición de morosidad, crean condiciones de riesgo reducido de impago y antigüedad persistente de las cuentas por cobrar y ha permitido mantener la antigüedad de la cartera en niveles razonables.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

Provisión para Siniestros en Trámite

Las reservas de siniestros pendientes de casos conocidos, se estiman caso por caso de acuerdo con el juicio del ajustador experto sobre la información contenida en cada expediente y la definición de la cobertura afectada.

La reserva de siniestros en trámite está constituida por todos los reclamos reportados por los asegurados más los costos adicionales, gastos internos y externos de manejo en que pueda incurrir la Aseguradora para cada reclamo, a la fecha del estado de situación financiera.

Provisión para Insuficiencia de Primas

La Administración ha aplicado juicios críticos en la determinación de la provisión para insuficiencia de primas, véase detalles en la Nota 9.

4. Administración de Riesgos de Seguros y Financieros

La Administración considera que los riesgos a los cuales está expuesta la Aseguradora son de seguros y financieros:

Riesgo de Seguros

La Aseguradora focaliza la gestión de riesgos técnicos de seguros basados en:

El riesgo de insuficiencia de tarifas, riesgo inherente al diseño técnico-actuarial de las soluciones a partir de la nota técnica de los mismos, el proceso de autorización y registro ante el supervisor, y el monitoreo de los supuestos técnicos.

Para tal fin, la Aseguradora cuenta con información histórica y procesos actuariales que permiten la cuantificación de los riesgos asociados, de tal manera que, en función del apetito de riesgo / retorno definido por la Aseguradora, se determinen las tarifas que incluyan márgenes de seguridad para afrontar desviaciones con un determinado grado de confianza.

El riesgo de suscripción, riesgo inherente al proceso de selección de riesgos asegurados a partir de las políticas de suscripción y el monitoreo de concentración de riesgos pudiese incrementar la volatilidad del resultado. Por tanto, la Aseguradora cuenta con políticas de suscripción definidas para cada producto, las cuales son consistentes con los supuestos técnicos considerados en el diseño de solución, y, para los casos que superan las políticas de suscripción formales, se incorporan evaluaciones técnicas.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

Adicionalmente, la Aseguradora realiza monitoreo periódico y ajustes en las políticas de suscripción, de modo que se ajuste a la dinámica de mercado manteniendo la relación de apetito de riesgo / retorno definido.

Riesgo de Reaseguro

Para mitigar la exposición al riesgo de seguros, la Aseguradora mantiene un contrato de reaseguros de exceso de pérdida con Bupa Insurance Company (BIC), esta mantiene una calificación de fortaleza financiera de B++ y calificación crediticia de BBB+ otorgada por la calificadora A.M. Best Rating Services. Los riesgos asociados con los reclamos se administran mediante monitoreo continuo y experiencia adquirida en el manejo administrativo de la cartera de clientes.

Riesgos Financieros

La Aseguradora está expuesta, a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- i. Riesgo de crédito
- ii. Riesgo de mercado
- iii. Riesgo de liquidez
- iv. Administración de capital

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar el marco de referencia de la administración de los riesgos de la Aseguradora. La Junta Directiva, es responsable del desarrollo y seguimiento de las políticas de manejo de los riesgos de la Aseguradora.

Las políticas de administración de riesgos de la Aseguradora son establecidas para identificar y analizar los riesgos a los cuales se enfrenta la Aseguradora, para fijar los límites de riesgo y controles que se consideran apropiados, y para darle seguimiento a los riesgos y al cumplimiento de los límites. Las políticas de administración de riesgos y los sistemas son revisados regularmente para que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Aseguradora. La Aseguradora, a través de sus normas de entrenamiento, administración y procedimientos, tiene la finalidad de desarrollar un ambiente constructivo de control y disciplina en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

La Junta Directiva de la Aseguradora verifica cómo la Administración monitorea el cumplimiento de la Aseguradora con las políticas y procedimientos de administración de riesgos con relación a los riesgos que enfrenta. Adicionalmente, la Aseguradora está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá; en lo concerniente a los riesgos de liquidez, crédito y niveles de capitalización, entre otros.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

i. *Riesgo de crédito*

La Aseguradora está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los que potencialmente presentan riesgo crediticio, consisten primordialmente en la cartera de primas por cobrar, las inversiones y el contrato de reaseguros. Los depósitos en bancos están colocados con instituciones financieras de prestigio.

El riesgo de crédito de las inversiones es minimizado a través de un portafolio diversificado, análisis periódicos de la capacidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con sus obligaciones y de cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados.

El riesgo que pueda existir en cuentas por cobrar por contrato de reaseguro es minimizado por el hecho de que se realizan cortes trimestrales de cuentas con el reasegurador mediante los cuales se compensan las cuentas por cobrar que se tengan y las obligaciones que la Aseguradora tenga a cada corte.

A la fecha del estado de situación financiera no existen concentraciones significativas de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero en el estado de situación financiera.

Efectivo

El efectivo incluye cuentas bancarias por B/.3,624,169 (2019: B/.1,378,422), las cuales están colocadas en instituciones bancarias de prestigio y solidez. Los depósitos son mantenidos en bancos con calificación de riesgo al menos entre BBB-, AA y A-.pa, basado en las agencias Moody's, Standard and Poor's, Fitch Ratings Inc. y Moody's Local.

Cuentas por Cobrar

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito y es influenciada por las características individuales de cada cliente.

A la fecha del estado de situación financiera, las partidas por cobrar no tienen concentraciones importantes en personas particulares. Geográficamente el riesgo de crédito por la naturaleza del negocio se desarrolla en Panamá, República de Panamá.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

La antigüedad de las cuentas por cobrar es la siguiente:

	2020	2019
Vigentes y no vencidos	227,551	112,258
De 31 a 60 días	45,534	29,889
De 61 a 90 días	1,395	1,942
De 91 a más	<u>11,299</u>	<u>-</u>
	<u>285,779</u>	<u>144,089</u>

La Aseguradora considera que los montos deteriorados en mora o más de 30 días, aún son enteramente recuperables sobre la base de comportamiento de pago histórico.

A mediados del 2020, la Aseguradora cargó a los resultados del año, la suma de B/.29,192 correspondiente a las comisiones por cobrar al corredor, Asesores Profesionales de Seguros, S.A. (APSSA), pendientes al 31 de diciembre de 2019. Esta cuenta por cobrar estaba relacionada a la cancelación de una póliza corporativa, cuya anualidad había sido facturada (y cobrada) en julio de 2019. La cancelación de la póliza en el mes de octubre de 2019 generó honorarios no devengados, a favor de la Aseguradora. El corredor no mantiene cartera suficiente de pólizas que genere honorarios / comisiones para compensar el monto adeudado por este concepto.

Inversiones a Costo Amortizado

La exposición al riesgo de crédito de las inversiones a costo amortizado clasificados a su costo amortizado a la fecha de presentación. Geográficamente el riesgo de crédito por la naturaleza del negocio se desarrolla en Panamá, República de Panamá. Los depósitos colocados son mantenidos en bancos con calificación de riesgo al menos entre BBB-, AA- y A-.pa, basado en las agencias Moody's, Standard and Poor's, Fitch Ratings Inc. y Moody's Local.

ii. *Riesgo de mercado*

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Aseguradora se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, o el valor de sus posesiones en instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables, optimizando el retorno del riesgo.

Administración de Riesgo de Mercado

La Aseguradora sólo adquiere inversiones en valores con base en decisiones del Comité de Inversiones y de acuerdo con las Políticas de Tesorería Corporativa. Además, se vigila periódicamente que no existían deterioros permanentes que originen ajustes en los costos de las inversiones.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

A continuación, se presenta 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.
- *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 Aseguradora 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.

A continuación se detalla la exposición de la Aseguradora a los riesgos de interés, así:

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2020				
Activos				
Cuentas bancarias que generan intereses	3,411,047	-	-	3,411,047
Inversiones que generan intereses	<u>8,266,950</u>	<u>1,749,714</u>	-	<u>10,016,664</u>
Total de los activos que generan intereses	<u>11,677,997</u>	<u>1,749,714</u>	-	<u>13,427,711</u>
Pasivos				
Pasivo por arrendamiento	<u>103,723</u>	<u>300,375</u>	-	<u>404,098</u>
Total de los pasivos que generan intereses	<u>103,723</u>	<u>300,375</u>	-	<u>404,098</u>

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2019				
Activos				
Cuentas bancarias que generan intereses	1,157,706	-	-	1,157,706
Inversiones que generan intereses	<u>10,140,364</u>	<u>614,134</u>	<u>-</u>	<u>10,754,498</u>
Total de los activos que generan intereses	<u>11,298,070</u>	<u>614,134</u>	<u>-</u>	<u>11,912,204</u>
Pasivos				
Obligación bajo contrato de arrendamiento financiero	<u>99,092</u>	<u>404,098</u>	<u>-</u>	<u>503,190</u>
Total de los pasivos que generan intereses	<u>99,092</u>	<u>404,098</u>	<u>-</u>	<u>503,190</u>

iii. *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Aseguradora encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Aseguradora para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Aseguradora.

La Aseguradora realiza un análisis en el manejo de la liquidez, que mantiene suficiente efectivo disponible para liquidar los gastos operacionales esperados. Las inversiones en activos no circulantes se financian con aportes a capital, u obligaciones a mediano plazo, con el fin de no afectar negativamente el capital de trabajo.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros no derivados:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Total</u>	<u>Menos de 6 meses</u>	<u>6 a 12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>
31 de diciembre de 2020					
Pasivos					
Reaseguros con relacionadas	157,440	157,440	157,440	-	-
Adelanto recibido de clientes	180,711	180,711	180,711	-	-
Honorarios a corredores	163,271	163,271	163,271	-	-
Impuestos sobre primas y otros	193,182	193,182	193,182	-	-
Pasivo por arrendamiento	404,098	404,098	50,994	52,730	300,374
Otros pasivos					
Cuentas por pagar proveedores	131,903	131,903	131,903	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	<u>161,306</u>	<u>161,306</u>	<u>161,306</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1,391,911</u>	<u>1,391,911</u>	<u>1,038,807</u>	<u>52,730</u>	<u>300,374</u>

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020 (Cifras en balboas)

	<u>Valor en libros</u>	<u>Total</u>	<u>Menos de 6 meses</u>	<u>6 a 12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>
31 de diciembre de 2020					
Activos					
Efectivo	3,624,169	3,624,169	3,624,169	-	-
Cuentas por cobrar					
Primas	108,567	108,567	108,567	-	-
Reaseguros	1,431	1,431	1,431	-	-
Afiliadas	175,781	175,781	175,781	-	-
Corredores	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-
Activos financieros a costo amortizado	<u>10,195,428</u>	<u>10,195,428</u>	<u>6,361,633</u>	<u>1,905,316</u>	<u>1,749,714</u>
	<u>14,105,376</u>	<u>14,105,376</u>	<u>10,271,581</u>	<u>1,905,316</u>	<u>1,749,714</u>
	Valor	Total	Menos de	6 a 12	Más de
	en libros		6 meses	meses	12 meses
31 de diciembre de 2019					
Pasivos					
Reaseguros con relacionadas	139,080	(139,080)	(139,080)	-	-
Adelanto recibido de clientes	73,898	(73,898)	(73,898)	-	-
Honorarios a corredores	92,340	(92,340)	(92,340)	-	-
Impuestos sobre primas	63,789	(63,789)	(63,789)	-	-
Pasivo por arrendamiento	503,190	(539,418)	(56,404)	(56,536)	(426,477)
Otros pasivos:					
Cuentas por pagar proveedores	89,818	(89,818)	(89,818)	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	<u>76,365</u>	<u>(76,365)</u>	<u>(76,365)</u>	-	-
	<u>1,038,480</u>	<u>(1,074,708)</u>	<u>(591,694)</u>	<u>(56,536)</u>	<u>(426,477)</u>
31 de diciembre de 2019					
Activos					
Efectivo	1,378,422	1,378,422	1,378,422	-	-
Cuentas por cobrar					
Primas	37,605	37,605	37,605	-	-
Reaseguros	75,483	75,483	75,483	-	-
Afiliadas	1,500	1,500	1,500	-	-
Corredores	29,192	29,192	29,192	-	-
Empleados	309	309	309	-	-
Activos financieros a costo amortizado	<u>10,754,498</u>	<u>10,754,498</u>	<u>7,403,873</u>	<u>2,756,248</u>	<u>614,134</u>
	<u>12,277,009</u>	<u>12,277,009</u>	<u>8,926,384</u>	<u>2,756,248</u>	<u>614,134</u>

Los flujos de salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales relacionados con los pasivos financieros mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo para las obligaciones que se liquidan en efectivo.

Margen de Solvencia y Liquidez Mínima Requerida

La Ley No.12 de 2012 también establece estándares de cumplimiento de índices de medición del patrimonio y del mínimo de liquidez exigido a las aseguradoras que operan en el país.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

La regulación intenta proteger los intereses de los asegurados y terceros garantizando que las aseguradoras que operan en el país tengan el capital mínimo requerido y que su liquidez sea la necesaria para cubrir los pasivos y las actividades de cada una de ellas. Al cierre de cada trimestre la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá certifica y publica los resultados de estos indicadores.

iv. Administración de capital

La política de la Aseguradora es la de mantener una base sólida de capital. La Junta Directiva supervisa el rendimiento del capital. La Ley No.12 del 3 de abril de 2012 en su artículo 41, establece que a partir de la promulgación de la misma, toda aseguradora, deberá constituir en efectivo, un capital mínimo de cinco millones de balboas (B/.5,000,000); las aseguradoras autorizadas para operar en el país con anterioridad a la entrada en vigencia de esta Ley, tendrán un máximo de tres años para cumplir con lo dispuesto en este artículo, con base en cuotas anuales del 20% sobre el capital mínimo.

El Órgano Ejecutivo podrá, previa aprobación de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, revisar cada cinco años dicho capital mínimo. El capital mínimo pagado deberá mantenerse en todo momento libre de gravámenes, con el fin de garantizar el debido cumplimiento de sus obligaciones.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Clasificación Contable y Medición del Valor Razonable

Un número de políticas contables de la Aseguradora requiere la revelación y medición de los valores razonables. La Aseguradora ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables y que la administración tenga responsabilidad sobre la vigilancia de todas las mediciones significativas de los valores razonables, incluyendo los valores razonables de Nivel 3. Para los depósitos a plazo fijo de corto y largo plazo el valor en libros se aproxima a su valor razonable debido a que a la fecha del estado de situación financiera los plazos fijos contratados no mantienen ningún tipo de variación en sus condiciones y tasas contratadas (ver Nota 7).

Variables no Observables Significativas

Los Directivos revisan regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como avalúos de expertos o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, los Directivos evalúan la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del cual deberían clasificarse esas valorizaciones. Los asuntos de valoración significativos son informados a la Junta Directiva de la Aseguradora.

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

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020 (Cifras en balboas)

5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2020	2019
En el Estado de Situación Financiera		
Reaseguro por cobrar		
Bupa Insurance Company	<u>1,431</u>	<u>75,483</u>
Otras cuentas por cobrar		
Bupa Worldwide Corporation	16,051	-
USA Medical Services Corp. USA	1,500	1,500
Bupa Services Ltd.	<u>158,231</u>	<u>-</u>
	<u>175,782</u>	<u>1,500</u>
Reaseguro por pagar		
Bupa Insurance Company	<u>157,440</u>	<u>139,080</u>
Otros pasivos (Cuentas por pagar relacionadas)		
Bupa Worldwide Corporation	138,687	60,308
Bupa Services Ltd.	10,292	-
USA Medical Services Corp.	6,829	13,456
USA Medical Services Corp. Rep. Dominicana	<u>5,498</u>	<u>2,601</u>
	<u>161,306</u>	<u>76,365</u>
En el Estado de Resultado Integral		
Costos de adquisición y siniestros		
Siniestros manejados a través de la red médica internacional:		
USA Medical Services Corp. USA	<u>957,242</u>	<u>702,799</u>
Participación de reasegurados en siniestros		
Bupa Insurance Company	<u>423,493</u>	<u>91,882</u>
Reaseguro exceso de pérdida		
Bupa Insurance Company	<u>595,500</u>	<u>556,100</u>

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

	2020	2019
Gastos generales y administrativos – partes relacionadas		
Honorarios por servicios prestados	936,226	630,744
Comisiones Amex	21,397	32,834
Comisiones Visa/Mastercard	44,849	-
Brochures productos	-	8,294
Participación de cooking show virtual	34	-
Misceláneos	877	6,082
	<u>1,003,383</u>	<u>677,954</u>
Reembolsos		
Honorarios profesionales USA Med Corp. USA	(7,950)	-
Gastos de viaje Bupa Worldwide	293	-
Compras de equipos computadoras	27,047	-
	<u>19,390</u>	<u>-</u>

Durante el 2020 se cobraron primas de las pólizas de los asegurados a través de Bupa Services Ltd., por B/.2,282,685 a través de las plataformas tecnológicas para cargos de tarjetas de crédito de Visa y MasterCard. Bupa Worldwide Corporation cobró primas de las pólizas de los asegurados por B/.828,916, a través de las plataformas tecnológicas para cargos de tarjetas de crédito de Amex.

La remuneración de los ejecutivos claves incluida en gastos de personal es de B/.278,167 (2019: B/.278,830). Ver Nota 19.

6. Efectivo

El efectivo se detalla de la siguiente manera:

	2020	2019
Caja menuda	300	300
Cuentas corrientes	212,821	220,416
Cuentas de ahorros	3,411,048	1,157,706
	<u>3,624,169</u>	<u>1,378,422</u>

La Aseguradora mantiene cuentas de ahorros, con tasas de interés anual de 0.60% a 3% (2019: 0.60% a 3.00%).

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

7. Activos Financieros

A continuación se detallan los activos financieros correspondientes a depósitos a plazo fijo, como sigue:

Instrumento de Renta Fija	Vencimiento	Tasa de Interés	2020		2019	
			Costo	Valor Razonable	Costo	Valor Razonable
Banco General	Marzo 2021	2.63%	620,450	620,450	-	-
Banco General	Marzo 2021	2.63%	783,262	783,262	-	-
Global Bank	Marzo 2021	3.75%	634,949	634,949	-	-
Global Bank	Septiembre 2021	3.88%	816,168	816,168	-	-
Global Bank	Junio 2022	3.63%	707,569	707,569	-	-
Banco General	Febrero 2021	3.25%	607,000	607,000	-	-
Scotiabank	Abril 2021	2.75%	1,800,000	1,800,000	-	-
Banco General	Marzo 2021	2.63%	544,420	544,420	-	-
Global Bank	Marzo 2021	3.75%	539,553	539,553	-	-
Banco General	Diciembre 2021	1.00%	1,089,148	1,089,148	-	-
Citibank	Mayo 2021	1.05%	832,000	832,000	-	-
Global Bank	Enero 2022	4.00%	520,000	520,000	-	-
Global Bank	Abril 2022	3.63%	522,145	522,145	-	-
Scotiabank	Enero 2020	3.05%	-	-	706,016	706,016
Scotiabank	Abril 2020	3.05%	-	-	1,866,774	1,866,774
Banco General	Marzo 2020	3.125%	-	-	601,549	601,549
Banco General	Marzo 2020	3.125%	-	-	759,464	759,464
Global Bank	Marzo 2020	4%	-	-	610,528	610,528
Global Bank	Marzo 2020	4%	-	-	784,777	784,777
Global Bank	Diciembre 2020	4%	-	-	680,355	680,355
Banco General	Febrero 2021	3.25%	-	-	607,000	607,000
Banco General	Marzo 2020	3.125%	-	-	527,878	527,878
Global Bank	Marzo 2020	4%	-	-	518,801	518,801
Banco General	Diciembre 2020	2.75%	-	-	1,059,998	1,059,998
Global Bank	Mayo 2020	4%	-	-	800,000	800,000
Global Bank	Julio 2020	4%	-	-	500,000	500,000
Global Bank	Octubre 2020	3.75%	-	-	503,272	503,272
			10,016,664	10,016,664	10,526,412	10,526,412
Intereses por cobrar			178,764	228,086		
			10,195,428	10,754,498		

El valor en libros de las inversiones en depósitos a plazo fijo con vencimiento menor a un año se aproxima a su valor razonable debido a su condición de corto plazo. Aquellas inversiones en depósitos a plazo fijo a más de un año su valor razonable ha sido determinado mediante una técnica de valuación.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020 (Cifras en balboas)

8. Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

El mobiliario, equipos y mejoras, neto se detallan a continuación:

	2020			
	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Rodante	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Total
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2020	249,175	104,601	446,851	800,627
Adquisición	27,047	-	-	27,047
Descartes	-	(47,750)	-	(47,750)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>276,222</u>	<u>56,851</u>	<u>446,851</u>	<u>779,924</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2020	184,569	49,645	446,851	681,065
Gasto del año (Nota 18)	19,496	11,370	-	30,866
Descartes	-	(47,750)	-	(47,750)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>204,065</u>	<u>13,265</u>	<u>446,851</u>	<u>664,181</u>
Valor según libros				
Saldo al 1 de enero de 2020	<u>64,606</u>	<u>54,956</u>	<u>-</u>	<u>119,562</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>72,157</u>	<u>43,586</u>	<u>-</u>	<u>115,743</u>
	2019			
	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Rodante	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Total
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2019	249,175	47,750	446,851	743,776
Adquisición	-	56,851	-	56,851
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>249,175</u>	<u>104,601</u>	<u>446,851</u>	<u>800,627</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2019	151,272	40,588	378,104	569,964
Gasto del año (Nota 18)	33,297	9,057	68,747	111,101
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>184,569</u>	<u>49,645</u>	<u>446,851</u>	<u>681,065</u>
Valor según libros				
Saldo al 1 de enero de 2019	<u>97,903</u>	<u>7,162</u>	<u>68,747</u>	<u>173,812</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>64,606</u>	<u>54,956</u>	<u>-</u>	<u>119,562</u>

Durante el 2020, la empresa no adquirió activos a través de arrendamientos (2019: B/.56,851). Ver Nota 11 de pasivos por arrendamiento. Esta es una transacción no monetaria.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

9. Provisiones sobre Contratos de Seguro

A continuación se detalla el análisis de los movimientos en cada provisión sobre contratos de seguro:

	2020	2019
Primas no devengadas		
Saldo al inicio del año	2,098,604	1,947,971
Movimientos durante el año (Nota 13)	<u>60,556</u>	<u>150,633</u>
Saldo al final del año	<u><u>2,159,160</u></u>	<u><u>2,098,604</u></u>
Insuficiencia de primas		
Saldo al inicio y al final del año	<u><u>728,018</u></u>	<u><u>728,018</u></u>
Reclamos en trámite		
Saldo al inicio del año	17,226	15,151
Cambio en la provisión para reclamos en trámite	<u>34,242</u>	<u>2,075</u>
Saldo al final del año	<u><u>51,468</u></u>	<u><u>17,226</u></u>
Siniestros incurridos pero no reportados		
Saldo al inicio del año	1,026,017	755,281
Cambio en la provisión para siniestros incurridos no reportados	<u>(176,543)</u>	<u>270,736</u>
Saldo al final del año	<u><u>849,474</u></u>	<u><u>1,026,017</u></u>

Se considera que la provisión de prima no devengada más la provisión de insuficiencia de prima está acorde con el riesgo corrido a la fecha y por lo anterior no se considera necesaria una prueba de adecuación de pasivos sobre ambas provisiones.

Los cálculos de las provisiones sobre contratos de seguro son revisados por un actuario independiente quién certifica que las cifras son razonables. Al 31 de diciembre de 2020 no se determinaron diferencias en las estimaciones con cargo a resultados del período (2019: igual).

Debido a factores como los retrasos en los tratamientos médicos de los asegurados que fueron postergados producto de la reducción en la movilidad a causa de la cuarentena y el miedo al contagio del COVID, la Aseguradora concluyó no ajustar la provisión para la insuficiencia de primas por B/.658,798. Se proyecta una siniestralidad de 8.65% mayor a la observada para el período 2020, que resulta en una siniestralidad final para este período de 34.71% en línea con el promedio 2017-2020 de 32.94%.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

Proceso Utilizado para Determinar las Presunciones – Seguros de Personas

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

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

Para el ramo de Salud, se utilizan estadísticas de los reclamos y se aplican técnicas actuariales del Factor de Complemento (método de triangulación) para determinar las provisiones.

10. Otros Pasivos

A continuación se presenta un detalle de la composición de los otros pasivos:

	2020	2019
Cuentas por pagar proveedores	131,903	89,818
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 5)	161,306	76,365
Provisión de prima de antigüedad	75,376	63,518
Provisión para bonificación	162,525	92,849
Provisión legal (Nota 21)	55,156	56,060
Provisión por desmantelamiento	22,005	22,005
Gastos acumulados por pagar	<u>162,336</u>	<u>133,632</u>
	<u>770,607</u>	<u>534,247</u>

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

11. Arrendamientos

Como Arrendatario

La Aseguradora arrienda el inmueble donde se encuentran las oficinas administrativas. A continuación, se presenta la información del arrendamiento en el cual la Aseguradora es arrendatario:

Activos por derecho de uso

	2020	2019
31 de diciembre de 2020		
Saldo al 1 de enero	464,986	-
Adiciones	-	521,799
Amortización del año	<u>(102,400)</u>	<u>(56,813)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>362,586</u>	<u>464,986</u>

La depreciación del 2020 correspondiente del equipo rodante fue de B/.11,370. (Ver Notas 8 y 18).

Pasivo por arrendamiento

	2020	2019
Análisis de vencimientos		
Menos de un año	103,723	112,941
De uno a cinco años	<u>300,375</u>	<u>426,477</u>
Total pasivo por arrendamiento	<u>404,098</u>	<u>539,418</u>
Pasivo por arrendamiento incluido en el estado de situación financiera	<u>404,098</u>	<u>503,190</u>

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

	2020	2019
Monto reconocido en el estado de resultado integral		
Gasto por alquiler de oficinas (enero a julio)	<u>-</u>	<u>(69,232)</u>
Gasto de interés por pasivos por arrendamientos	<u>(13,849)</u>	<u>(6,698)</u>
Gasto de interés por provisión para restauración de oficinas	<u>(809)</u>	<u>(779)</u>
Gastos relacionados con los arrendamientos a corto plazo	<u>(2,877)</u>	<u>(1,896)</u>
Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo		
Salida total de efectivo por arrendamientos, neto	<u>114,837</u>	<u>141,040</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el total de efectivo por arrendamientos reconocidos en el estado de flujos de efectivo comprende la porción del pago a principal como actividad de financiamiento por B/.99,092 (2019: B/.63,214), la porción de intereses por B/.13,849 (2019: B/.6,698) y la porción de los arrendamientos a corto plazo por B/.1,896 (2019: B/.71,128) como actividad de operación.

Arrendamientos Inmobiliarios

La Aseguradora arrienda las oficinas del edificio en el cual tiene ubicada su sede administrativa. Los contratos de arrendamiento de oficinas normalmente se ejecutan por un período de 5 años. El contrato de arrendamiento incluye una opción para renovar el contrato de arrendamiento por un período adicional de la misma duración después de la finalización del plazo del contrato. El contrato fue renovado a partir del 16 de agosto de 2019, y es de cumplimiento obligatorio para el primer año. Posterior a esa fecha, el mismo puede darse por terminado, notificando al Arrendador con seis meses de antelación, a la fecha del desalojo.

Al 31 de diciembre de 2020, la Aseguradora mantiene una provisión de restauración de las oficinas por la suma de B/.22,005, reconocida; de ésta se registró en el ejercicio 2019 la suma de B/.779; en el 2020 la suma de B/.809.

El cálculo de la provisión de restauración fue realizado por un ingeniero experto, y registrada en los libros tomando como consideración la cláusula del contrato que establece que el Arrendador se reserva el derecho de decidir si conserva las mejoras o si requiere que le devuelvan la oficina en las condiciones físicas y estructurales en que fueron entregadas.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

En el 2020, debido al estado de Emergencia Nacional ocasionado por la pandemia de COVID-19, la Aseguradora se benefició de un descuento del 20% otorgado por el arrendatario en el canon de arrendamiento mensual del inmueble durante los meses de mayo a diciembre. La suma relacionada a este ahorro ascendió a B/.14,129.

Depreciación por Clase de Activo Subyacente

En el 2020, la Aseguradora depreció las siguientes cantidades por clase de activo (2019: durante el período de cinco meses del 30 de agosto de 2019 al 31 de diciembre de 2019):

Tipo de activo	2020	2019
Oficinas Administrativas	<u>102,400</u>	<u>56,813</u>

12. Patrimonio

Capital en Acciones

Al 31 de diciembre de 2020, la Aseguradora mantiene acciones comunes, autorizadas 7,600 con valor nominal de B/.1,000 cada una, las cuales se encuentran emitidas y en circulación. La Aseguradora cumple con el capital mínimo exigido a las compañías de seguros, de acuerdo con el artículo No.41 de la Ley de seguros vigente.

En agosto de 2017 y abril de 2018, la Aseguradora recibió de Bupa Investments Overseas Limited un aporte de capital adicional, por la suma de B/.1,100,000 y B/.1,000,000, respectivamente, los cuales fueron reconocidos como capital pagado en exceso al valor nominal.

En el 2016, la Aseguradora recibió de Bupa Investments Overseas Limited dos (2) aportes de capital adicional, uno por la suma de B/.1,300,000, en marzo y otro por B/.1,000,000, recibido en diciembre. Ambos aportes fueron reconocidos como capital pagado en exceso al valor nominal.

En marzo de 2015, la Aseguradora recibió de Bupa Investments Overseas Limited un aporte de capital adicional por la suma de B/.2,000,000. En reunión de Junta Directiva, celebrada el 7 de agosto de 2015, se resolvió emitir el certificado de acción No.2, por 7,600 acciones, el cuál reemplazó el anterior.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

Reservas Legales

Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2020, la Aseguradora constituyó reserva legal por la suma de B/.384,336 (2019: B/.90,589).

	2020	2019
Saldo al inicio del año	90,589	6,719
Movimientos durante el año	<u>293,748</u>	<u>83,870</u>
Saldo al final del año	<u>384,337</u>	<u>90,589</u>

Reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos

Al 31 de diciembre de 2020, el fondo para estas reservas ascendía a B/.569,411 (2019: B/.415,825).

	2020	2019
Reserva de previsión desviaciones estadísticas		
Saldo al inicio del año	207,912	139,737
Movimientos durante el año	<u>76,793</u>	<u>68,175</u>
Saldo al final del año	<u>284,705</u>	<u>207,912</u>
Reserva de previsión riesgos catastróficos		
Saldo al inicio del año	207,913	139,737
Movimientos durante el año	<u>76,793</u>	<u>68,176</u>
Saldo al final del año	<u>284,706</u>	<u>207,913</u>
	<u>569,411</u>	<u>415,825</u>

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020 (Cifras en balboas)

13. Primas Ganadas, Netas

Las primas ganadas, netas se detallan de la siguiente manera:

	2020	2019
Primas suscritas de seguro directo, netas de cancelaciones	7,679,340	6,817,564
Cambio en la provisión para primas no devengadas (Nota 9)	<u>(60,556)</u>	<u>(150,633)</u>
Primas ganadas, netas	<u>7,618,784</u>	<u>6,666,931</u>

14. Reclamos y Beneficios Incurridos, Neto

Los reclamos en trámite y beneficios incurridos, neto se detallan a continuación:

	2020	2019
Cambio en la reserva de siniestros	(142,301)	272,811
Siniestros pagados	<u>2,547,180</u>	<u>2,294,916</u>
Reclamos en trámites y beneficios netos de los tenedores de pólizas incurridos, neto	2,404,879	2,567,727
Reaseguro recuperado del reasegurador	<u>(423,493)</u>	<u>(91,882)</u>
Siniestros incurridos, neto	<u>1,981,386</u>	<u>2,475,845</u>

Las provisiones para estas obligaciones pendientes se constituyen al 100% y deben ser basadas necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo con los pagos e indemnizaciones reales.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

15. Costos de Adquisición

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

	2020	2019
Comisiones pagadas	(1,383,411)	(1,234,571)
Reaseguro de exceso de pérdida	(595,500)	(556,100)
Impuesto sobre prima	<u>(153,589)</u>	<u>(136,353)</u>
	<u><u>(2,132,500)</u></u>	<u><u>(1,927,024)</u></u>

16. Ingresos Financieros, Neto

A continuación se presenta un detalle de la composición de los ingresos financieros, neto:

	2020	2019
Ingresos (gastos) financieros		
Intereses ganados	481,162	450,747
Gastos de intereses por arrendamiento	<u>(17,534)</u>	<u>(9,182)</u>
	<u><u>463,628</u></u>	<u><u>441,565</u></u>

17. Otros Ingresos

Los otros ingresos, se detallan así:

	2020	2019
Ingreso por financiamiento y derecho de pólizas	57,975	54,675
Venta de auto	14,953	-
Otros ingresos	<u>20,212</u>	<u>1,985</u>
	<u><u>93,140</u></u>	<u><u>56,660</u></u>

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

18. Gastos Generales y Administrativos

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

	2020	2019
Honorarios por servicios prestados	1,025,800	732,310
Gastos de personal (Nota 19)	999,452	888,779
Gastos bancarios	131,758	122,463
Impuestos y tasas	101,786	96,081
Amortización de activos por derecho uso (Nota 11)	101,592	56,813
Luz, agua y teléfono	31,862	35,575
Depreciación y amortización (Nota 8)	30,866	111,101
Seguros	30,039	26,264
Premios y concursos agentes	29,702	24,478
Trámites legales	28,733	26,696
Reparaciones y mantenimiento	23,782	49,530
Convención para corredores	21,000	26,625
Publicidad	9,191	7,915
Gastos de viajes	6,324	10,663
Papelería y útiles de oficina	1,014	12,837
Alquileres	(1,893)	76,957
Misceláneos	21,922	37,851
	<u>2,592,930</u>	<u>2,342,938</u>

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

19. Gastos de Personal

A continuación se presenta un detalle de la composición de los gastos de personal:

	2020	2019
Salarios y otras remuneraciones	425,065	385,868
Gastos de representación	214,974	193,015
Cuotas patronales	100,938	96,439
Prestaciones laborales	61,744	58,644
Prima de antigüedad	16,671	15,519
Viáticos del personal	1,667	2,466
Otros beneficios a empleados	<u>178,393</u>	<u>136,828</u>
	<u>999,452</u>	<u>888,779</u>

La Aseguradora mantiene un total de 13 empleados permanentes (2019: 12 empleados).

20. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2020	2019
Impuesto corriente	104,366	-
Impuesto diferido	<u>(10,995)</u>	<u>-</u>
	<u>93,371</u>	<u>-</u>

Las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales panameñas, por los tres últimos años presentados, incluyendo el año terminado al 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

Mediante la Gaceta Oficial No.26489-A, se publicó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, mediante la cual se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR) aplicables a las personas jurídicas a una tasa del 25%.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

Mediante la Gaceta Oficial No.27108, se publicó la Ley No.52 del 28 de agosto de 2012, que reforma el Código Fiscal y restablece el sistema anterior que había sido derogado con la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, teniendo la Aseguradora que pagar el impuesto sobre la renta estimado en base a la renta gravable del período anterior y pagarlo en tres partidas iguales al 30 de junio, 30 de septiembre y el 31 de diciembre. La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, modifica la base de aplicación sobre los contribuyentes a los cuales se le aplique el Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con otra modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a B/.1,500,000 a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el 4.67%.

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

El monto del impuesto sobre la renta y estimado por pagar de la Aseguradora para el año terminado al 31 de diciembre de 2020, se determinó de conformidad con el método tradicional (2019: igual). La Aseguradora realiza la comparación del método tradicional y el Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta, se determinó el monto del impuesto sobre la renta causado para el período terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2020, sobre la base del método tradicional.

El 16 de octubre de 2020, la Dirección General de Ingresos emitió la resolución No.201-7745, en la que se acepta la solicitud de no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR), para el período fiscal 2019 y autoriza que se determine el impuesto sobre la renta utilizando el método tradicional para el período fiscal 2019, 2020 y el período 2021.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

La conciliación entre la tasa impositiva con la tasa efectiva del impuesto sobre la renta, como un porcentaje de pérdida antes del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2020	2019
Método tradicional		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>1,468,736</u>	<u>419,349</u>
Impuesto sobre la renta (25%)	<u>367,184</u>	<u>104,837</u>
Aumento (disminución) resultante por:		
Ingresos exentos y/o no gravables	(88,927)	(83,310)
Costos y gastos no deducibles	35,140	41,740
Otros	(212,615)	97,410
Amortización gastos pre-operativos	<u>-</u>	<u>(160,677)</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>100,782</u>	<u>-</u>

En el 2020 se reconoció un activo por impuesto diferido por la suma de B/.10,995, procedente del aprovechamiento del beneficio de arrastre de pérdidas fiscales acumuladas y partidas temporales relacionadas a provisiones y partidas relacionadas al activo de derecho de uso; la Aseguradora cuenta con evidencia que habrá renta gravable futura suficiente para que pueda utilizar los beneficios fiscales correspondientes. Estas pérdidas fiscales acumuladas expiran a los cinco años de cada pérdida fiscal incurrida.

Precios de Transferencia

La Ley No.33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley No.52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley No.33. Esta Ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la Dirección General de Ingresos) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el Informe 930.

Bupa Panamá, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Bupa Investments Overseas Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la Dirección General de Ingresos, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al 1% del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

21. Contingencias

La Dirección General de Ingresos (DGI) ha presentado la resolución No.201-3337 en mayo de 2018, en la que se dispuso rechazar la solicitud de la no aplicación del Cálculo Alterno de Impuesto sobre la Renta (CAIR) que aparece en la declaración de renta del período fiscal 2016; al cierre de dicho ejercicio anual.

En septiembre de 2018, la Administración presentó recurso de reconsideración en contra de dicha resolución. Al 31 de diciembre de 2019, la Administración se encuentra en espera de la respuesta por parte de la Dirección General de Ingresos. Al cierre del ejercicio anual del 2020 no se ha recibido respuesta de la entidad, relacionada a este proceso.

Al 31 de diciembre de 2018, la Aseguradora había registrado una provisión de B/.61,000 correspondiente a los honorarios legales que guardan relación con un proceso ordinario de mayor cuantía establecido por un asegurado en contra de la Aseguradora, que asciende a B/.530,584. Al 31 de diciembre de 2020, la Aseguradora mantiene en provisión B/.55,126. En opinión de los asesores legales externos y de la Administración el caso debe ser desestimado por el juzgado; sin embargo, la práctica de Pruebas está fijada para finales del mes de abril de 2021 e inicio de mayo de 2021.



BUPA PANAMÁ, S.A.
P.H. Prime Time, Piso 25, Oficina 25B
Costa del Este, Ave. La Rotonda.
Panamá, República de Panamá