

**LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros y Anexo**

31 de diciembre de 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

---

**LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

Índice del contenido

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Anexo**

Estado de utilidades (pérdidas) por riesgo..... 1





**KPMG**  
Apartado Postal 816-1089  
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700  
Fax: (507) 263-9852  
Internet: [www.kpmg.com](http://www.kpmg.com)

## Informe de los auditores independientes

Junta Directiva y Accionistas  
La Floresta de Seguros y Vida, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de La Floresta de Seguros y Vida, S. A. (la "Compañía") los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la administración con base en las prácticas contables para las compañías de seguros, aceptadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá según se describe en la nota 1.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad a las prácticas contables para las compañías de seguros, aceptadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de La Floresta de Seguros y Vida, S. A. al 31 de diciembre de 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las prácticas contables para las compañías de seguros, aceptadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

### *Base de contabilidad*

Sin modificar nuestra opinión, hacemos referencia a la nota 1 (b) de los estados financieros, que describe las bases de contabilidad. Los estados financieros están preparados por la administración para ayudar a la Compañía en el cumplimiento de los requerimientos de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Por consiguiente, los estados financieros podrían no ser apropiados para otro propósito.

### *Otro asunto*

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros considerados en su conjunto. La información suplementaria incluida en el Anexo 1 se presenta con propósitos de análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros. Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y, en nuestra opinión, está presentando razonablemente en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.



26 de abril de 2013  
Panamá, República de Panamá

**LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en balboas)

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	3,477,592	4,401,624
Depósitos a plazo fijo	3	3,142,000	0
<b>Cuentas por cobrar de seguros y otras:</b>			
Primas	4	2,290,810	916,370
Intereses		0	12,970
Reaseguro		58,170	139,033
Relacionadas	5	714,646	219,784
Otras		8,441	932
<b>Total de cuentas por cobrar</b>		<b><u>3,072,067</u></b>	<b><u>1,289,089</u></b>
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, netos de depreciación y amortización acumuladas	6	314,370	401,355
Otros activos	7	513,556	8,762
<b>Total de activos</b>		<b><u>10,519,585</u></b>	<b><u>6,100,830</u></b>

*Las notas de la página 8 a la 15 son parte integral de estos estados financieros.*

<b><u>Pasivos</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Reservas:			
Matemáticas		38,748	3,866
Técnica sobre primas		993,627	348,940
Para siniestros pendientes de liquidar, estimada, neta	8	344,392	53,656
Para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o de contingencia	10	0	26,126
<b>Total de reservas</b>		<b>1,376,767</b>	<b>432,588</b>
Cuentas por pagar:			
Reaseguro		333,953	74,066
Coaseguro		108,493	69,608
Honorarios de corredores		265,443	118,817
Impuesto sobre primas		65,707	26,441
Otras		416,108	238,809
<b>Total de cuentas por pagar</b>		<b>1,189,704</b>	<b>527,741</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>2,566,471</b>	<b>960,329</b>
<b><u>Patrimonio</u></b>			
Acciones comunes; autorizadas 8,500 acciones (2011:6,000); emitidas y en circulación 8,500 acciones (2011:2,000), con valor nominal de B/.1,000 cada una		8,500,000	2,000,000
Capital adicional pagado		0	4,000,000
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado):			
Destinadas al fondo de reserva legal	9	65,845	4,795
Destinadas al fondo de reservas catastróficas y de desviación	10	117,424	0
Disponibles (en déficit)		(730,155)	(864,294)
<b>Total de déficit acumulado</b>		<b>(546,886)</b>	<b>(859,499)</b>
<b>Total del patrimonio</b>		<b>7,953,114</b>	<b>5,140,501</b>
Contingencias	13		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>10,519,585</b>	<b>6,100,830</b>

**LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Primas emitidas, netas de cancelaciones		4,004,677	2,053,680
Primas emitidas, cedidas a reaseguradores		(746,121)	(773,384)
<b>Primas netas retenidas</b>		<u>3,258,556</u>	<u>1,280,296</u>
Menos aumento en la reserva técnica sobre primas		(644,688)	(339,977)
Menos aumento en la reserva matemática		(34,882)	(3,866)
<b>Primas devengadas</b>		<u>2,578,986</u>	<u>936,453</u>
Ingresos por comisión de reaseguradores		229,628	340,941
<b>Ingresos en operaciones de seguros</b>		<u>229,628</u>	<u>340,941</u>
Gastos de adquisición y siniestros:			
Siniestros incurridos, netos		717,732	151,769
Aumento en la reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos		0	25,603
Otros costos		536,181	191,036
Gastos generales y administrativos	11	1,401,020	1,068,689
<b>Total de gastos de adquisición y siniestros</b>		<u>2,654,933</u>	<u>1,437,097</u>
<b>Ganancia (pérdida) en operaciones de seguros</b>		153,681	(159,703)
Intereses ganados		132,257	152,202
Otros ingresos		19,310	31,476
<b>Total de otros ingresos financieros</b>		<u>151,567</u>	<u>183,678</u>
<b>Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta</b>		305,248	23,975
Impuesto sobre la renta	12	(18,761)	0
<b>Utilidad neta</b>		<u>286,487</u>	<u>23,975</u>

*Las notas de la página 8 a la 15 son parte integral de estos estados financieros.*

**LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de cambios en el patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en balboas)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Acciones comunes</b>		
Al inicio del año	2,000,000	2,000,000
Transferencia de aporte adicional	4,000,000	0
Aporte adicional	2,500,000	0
<b>Al final del año</b>	<u>8,500,000</u>	<u>2,000,000</u>
<b>Capital adicional pagado</b>		
Al inicio del año	4,000,000	3,855,212
Capital adicional pagado	0	144,788
Transferencia a acciones comunes	(4,000,000)	0
<b>Al final del año</b>	<u>0</u>	<u>4,000,000</u>
<b>Utilidades no distribuida (déficit acumulado):</b>		
Destinadas al fondo de reserva legal:		
Al inicio del año	4,795	0
Transferencia de las utilidades no distribuidas disponibles	61,050	4,795
<b>Al final del año</b>	<u>65,845</u>	<u>4,795</u>
Destinadas al fondo de reserva catastróficas y de desviación:		
Al inicio del año	0	0
Transferencia de utilidades no distribuidas disponibles y de desviaciones	91,298	0
Transferencia de la reserva catastróficas y de desviación al inicio del año en el pasivo	26,126	0
<b>Al final del año</b>	<u>117,424</u>	<u>0</u>
Disponibles (en déficit)		
Al inicio del año	(864,294)	(883,474)
Utilidad del año	286,487	23,975
Transferencia al fondo de reserva legal	(61,050)	(4,795)
Transferencia al fondo de reserva catastróficas y de desviaciones	(91,298)	0
<b>Al final del año</b>	<u>(730,155)</u>	<u>(864,294)</u>
<b>Total déficit acumulado</b>	<u>(546,886)</u>	<u>(859,499)</u>
<b>Total del patrimonio</b>	<u>7,953,114</u>	<u>5,140,501</u>

*Las notas de las páginas 8 a la 15 son parte integral de los estados financieros.*



**LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de flujos de efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en balboas)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
Utilidad neta	286,487	23,975
Ajustes por:		
Gasto de depreciación y amortización	93,116	59,249
Gasto de impuesto sobre la renta	18,761	0
Aumento en la reserva matemática	34,882	3,866
Aumento en la reserva técnica sobre primas	644,688	339,977
Aumento en reserva para riesgos catastróficos y de previsión para desviaciones estadísticas y/o de contingencia	0	25,603
Aumento en la reserva para siniestros pendientes de liquidar	290,736	53,656
Ingresos por intereses	<u>(132,257)</u>	<u>(152,202)</u>
	1,236,413	354,124
Cambios en:		
Primas netas por cobrar	(1,374,440)	(898,498)
Reaseguros por cobrar	80,863	(139,033)
Cuentas por cobrar otras	(7,509)	(932)
Cuentas por cobrar relacionadas	(494,862)	(196,384)
Otros activos	(498,211)	(8,762)
Reaseguros por pagar	259,887	66,466
Coaseguro por pagar	38,884	58,974
Honorarios a corredores	146,626	116,669
Impuestos sobre primas	39,266	24,273
Cuentas por pagar otras	177,299	123,624
Impuesto sobre la renta pagado	<u>(25,344)</u>	<u>0</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<u>(421,128)</u>	<u>(499,479)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Intereses recibidos	145,227	146,209
Adquisición de mobiliarios, equipos y mejoras a la propiedad arrendada	(6,131)	(1,814)
Aumento en depósitos a plazo fijo	<u>(3,142,000)</u>	<u>0</u>
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión</b>	<u>(3,002,904)</u>	<u>144,395</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Producto de acciones emitidas	2,500,000	0
Producto de capital adicional pagado	<u>0</u>	<u>144,788</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<u>2,500,000</u>	<u>144,788</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(924,032)	(210,296)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>4,401,624</u>	<u>4,611,920</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u><u>3,477,592</u></u>	<u><u>4,401,624</u></u>

Las notas de la página 8 a la 15 son parte integral de estos estados financieros.

# LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en balboas)

---

### (1) Resumen de políticas de contabilidad más importantes

#### (a) Operaciones de seguros

La Floresta de Seguros y Vida, S. A. (la "Compañía"), fue constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá el 6 de abril de 2010 mediante escritura pública No. 6,046. La Compañía se dedica a la suscripción de póliza de ramos generales, colectivos de vida, vida individual y riesgos diversos.

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros. Está regida bajo la legislación establecida por la Ley de Seguros No. 12 del 3 de abril de 2012 (antes Ley No. 59 de 29 de julio de 1996).

La Compañía registra anualmente como reservas técnicas sobre primas en el estado de situación financiera el 35% de las primas netas retenidas en los doce meses anteriores a la fecha del estado de situación financiera en todos los ramos excepto en los ramos de colectivos de vida, accidentes personales y salud, en donde registra anualmente el 10% de las primas netas retenidas. Las primas de esta reserva son devengadas en el año siguiente.

La Compañía establece reservas para desviaciones estadísticas y para riesgos catastróficos del 1% según lo estipulado por la Ley de seguros y reaseguros en Panamá para todos los ramos, calculadas con base en las primas netas retenidas.

La Compañía establece una reserva para siniestros pendientes de liquidar con base en los estimados de los costos finales de los reclamos incurridos pero no liquidados.

La Compañía contabiliza en su totalidad como ingresos y gastos, en el año en que se ganan e incurren, las comisiones ganadas en reaseguros cedidos, honorarios pagados a corredores y los impuestos pagados sobre primas.

#### (b) Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las prácticas contables para las compañías de seguros en Panamá, aceptados y permitidas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá y en cumplimiento con la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012.

Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en el cumplimiento de los requerimientos de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Por consiguiente, los estados financieros podrían no ser apropiados para otro propósito.

# LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los estados financieros

---

(c) *Moneda funcional y de presentación*

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

(d) *Uso de estimaciones y supuestos*

La preparación de los estados financieros, para que estén de conformidad con prácticas de seguros y reaseguros en Panamá, aceptadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros, requiere que la administración haga ciertas estimaciones y supuestos que afectan las cifras de los activos, pasivos y las revelaciones de contingencias a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos por el período que se reporta. Los resultados finales reales pueden diferir de estos estimados.

(e) *Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada*

El mobiliario, equipo y las mejoras a la propiedad arrendada se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas y pérdidas por deterioro acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil del activo, se cargan directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos, tal como a continuación se señala:

Equipo de oficina	10 años
Mobiliario y enseres	10 años
Instalación y equipo de cómputo	10 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 años

(f) *Instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros no derivados lo comprenden el efectivo, equivalentes de efectivo, depósitos a plazo, las primas por cobrar y otras y las cuentas por pagar y otras.

Los instrumentos financieros son reconocidos al costo, como se describe más adelante.

*Efectivo*

El efectivo comprende los saldos en caja y los depósitos bancarios a la vista.

*Primas por cobrar y otras*

Las primas por cobrar y otras están presentadas a su costo.

# LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los estados financieros

### *Otros pasivos*

Los otros pasivos financieros se componen de deudores comerciales y otras cuentas por pagar. Los otros pasivos están presentados al costo.

### *Capital en acciones*

El capital en acciones se clasifica como patrimonio y está compuesto por acciones comunes, con valor nominal y con derecho a voto.

## (2) Efectivo y equivalentes de efectivos

El efectivo y los depósitos a plazo fijo se describen como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuenta corriente y de ahorros	67,592	201,624
Depósito a plazo fijo	<u>3,410,000</u>	<u>4,200,000</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>3,477,592</u>	<u>4,401,624</u>

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantenía depósitos a plazo fijo en Banco Lafise Panamá, S. A. por B/.3,410,000 (2011: B/.4,200,000) con una tasa de interés anual de 3.63% (2011: igual) cuyo vencimiento original es menor a tres meses.

## (3) Depósitos a plazo fijo

	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>2012</u> <u>Monto</u>
Banco Lafise Panamá, S. A.	10 de mayo de 2013	3.63%	82,000
Banco Lafise Panamá, S. A.	9 de julio de 2013	3.63%	60,000
Unibank & Trust, Inc.	22 de octubre de 2013	4.00%	2,000,000
Banco Universal, S. A.	27 de mayo de 2013	3.10%	<u>1,000,000</u>
			<u>3,142,000</u>

## (4) Primas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantenía primas por cobrar con una antigüedad mayor a 90 días desde las fechas acordadas con los asegurados por un monto aproximado de B/.685,731 (2011: B/.110,127).

## (5) Partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan así:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Oswaldo Karam Macia - accionista	53,026	219,784
La Venezolana de Seguros y Vida, C. A.	<u>661,620</u>	<u>0</u>
Total	<u>714,646</u>	<u>219,784</u>

**LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros**

**(6) Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada**

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se detalla como sigue:

	<u>2012</u>		
	<u>Costos al inicio del año</u>	<u>Compras</u>	<u>Costos al final del año</u>
Mejoras a la propiedad	239,902	1,535	241,437
Equipo de oficina	15,894	1,651	17,545
Mobiliario y enseres	643	1,916	2,559
Instalación y equipo de cómputo	<u>204,165</u>	<u>1,029</u>	<u>205,194</u>
Total	<u>460,604</u>	<u>6,131</u>	<u>466,735</u>
	<u>Depreciación inicio del año</u>	<u>Gasto del año</u>	<u>Depreciación al final del año</u>
Mejoras a la propiedad	41,292	54,864	96,156
Equipo de oficina	1,500	1,589	3,089
Mobiliario y enseres	64	202	266
Instalación y equipo de cómputo	<u>16,393</u>	<u>36,461</u>	<u>52,854</u>
Total	<u>59,249</u>	<u>93,116</u>	<u>152,365</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>401,355</u>		<u>314,370</u>
	<u>2011</u>		
	<u>Costos al inicio del año</u>	<u>Compras</u>	<u>Costos al final del año</u>
Mejoras a la propiedad	239,902	0	239,902
Equipo de oficina	14,080	1,814	15,894
Mobiliario y enseres	643	0	643
Instalación y equipo de cómputo	<u>204,165</u>	<u>0</u>	<u>204,165</u>
Total	<u>458,790</u>	<u>1,814</u>	<u>460,604</u>
	<u>Depreciación inicio del año</u>	<u>Gasto del año</u>	<u>Depreciación al final del año</u>
Mejoras a la propiedad	0	41,292	41,292
Equipo de oficina	0	1,500	1,500
Mobiliario y enseres	0	64	64
Instalación y equipo de cómputo	<u>0</u>	<u>16,393</u>	<u>16,393</u>
Total	<u>0</u>	<u>59,249</u>	<u>59,249</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>458,790</u>		<u>401,355</u>

## LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los estados financieros

---

**(7) Otros activos**

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía había efectuado un aporte de B/.500,000 para la compra del 100% de las acciones una aseguradora ubicada en Guatemala. La compra no se ha concretizado aún ya que se debe dar la aprobación por parte de la Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) como se establece en el contrato firmado entre ambas partes.

**(8) Reserva para siniestros pendientes de liquidar, neto**

La Compañía estima que las reservas para siniestros pendientes de liquidar, estimadas, son suficientes para cubrir los costos finales de los siniestros y reclamos incurridos pero no liquidados. Al 31 de diciembre de 2012, las reservas estimadas por estas obligaciones pendientes, neta de montos recuperables de los reaseguradores, ascendían a B/.344,392 (2011: B/.53,656)

**(9) Fondo de reserva Legal**

De acuerdo al Artículo 213 de la ley No.12 del 3 de abril de 2012 de Seguros de Panamá, la Compañía está obligada a constituir un fondo de reserva equivalente a un 20% de sus utilidades antes de impuesto sobre la renta hasta la suma de dos millones de balboas y de ahí en adelante incrementando con 10% de las utilidades antes de impuestos hasta alcanzar el 50% del capital pagado. La Compañía no puede declarar ni distribuir dividendos, ni enajenar de otra manera parte de sus utilidades, sino hasta después de hacer la reserva.

**(10) Fondo de reserva catastróficas y de desviación**

El Artículo 208 de la ley No.12 del 3 de abril de 2012 de Seguros de Panamá, requiere que sean constituidas en el patrimonio las siguientes reservas de capital que deben ser cubiertas con activos admitidos libres de gravámenes:

Numeral 1, una reserva de previsión para desviaciones estadísticas y/o de contingencia no menor de 1% y hasta 2 1/2% para todos los ramos, calculada sobre la base de las primas netas retenidas correspondientes.

Numeral 2, una reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias no menor de 1% y hasta 2 1/2% para todos los ramos, calculada sobre la base de las primas netas retenidas correspondientes.

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

**Notas a los estados financieros**

**(11) Gastos generales y administrativos**

Los gastos generales y administrativos se detallan así:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Consultoría y asesoría	163,149	138,074
Viajes y hospedajes	1,972	8,316
Alquiler	112,941	134,179
Gasto de personal	682,043	434,918
Suministros	26 753	7,335
Gasto de depreciación	93,116	59,249
Teléfono	43,204	27,294
Impuestos	68,713	61,043
Publicidad	27,597	23,203
Mantenimiento	32,510	18,037
Electricidad	18,611	12,282
Otros	<u>130,411</u>	<u>144,759</u>
<b>Total</b>	<u><b>1,401,020</b></u>	<u><b>1,068,689</b></u>

**(12) Impuestos**

*Impuestos sobre la renta*

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, según regulaciones fiscales vigentes, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2012. Además, los registros de La Floresta de Seguros y Vida, S. A. pueden estar sujetos a examen por las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento con la ley del impuesto de timbres, del impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios, del impuesto de transferencia de bienes y prestación de servicios, de primas emitidas y primas brutas pagadas.

Mediante la Gaceta Oficial No. 26489-A, se publicó la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2011 en la cual se modifica la tarifa general del Impuesto sobre la Renta (ISR) aplicable a las personas jurídicas a una tasa de 25% para los períodos fiscales 2012 y siguientes.

Otra modificación introducida por la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2011, es la sustitución del sistema del pago adelantado del Impuesto sobre la Renta sobre la base de tres (3) partidas estimadas pagaderas el 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre, por un nuevo sistema denominado adelanto mensual al Impuesto sobre la Renta (ISR), equivalente al uno por ciento (1%) del total de los ingresos gravables de cada mes. Se establecen reglas especiales para el cómputo de este adelanto para el sector de las importadoras, distribuidoras y despachadoras de combustible; las personas jurídicas dedicadas a las actividades de seguros y reaseguros; las empresas dedicadas a la importación y fabricación de productos alimenticios o farmacéuticos y medicinales de consumo humano; y las personas dedicadas al sector agropecuario o agroindustrial.

Mediante la Gaceta Oficial No. 27108, se publicó la Ley 52 del 28 de agosto de 2012 que reforma el código fiscal y dicta otras disposiciones, restablece y se extiende el sistema de pago del impuesto sobre la renta estimado a las personas jurídicas. Los adelantos mensuales de los meses de enero a julio de 2012, serán aplicados como crédito al impuesto sobre la renta estimado.

## LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los estados financieros

---

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 tradicional de cálculo.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad estatutaria antes de impuesto sobre la renta	<u>305,247</u>	<u>23,975</u>
Impuesto sobre la renta (considerando la tasa efectiva del 27.5%) (2011: 30%)	83,943	7,192
Ingresos no gravables	(140,437)	(152,202)
Costos y gastos no deducibles	<u>75,255</u>	<u>145,010</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>18,761</u>	<u>0</u>
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>6%</u>	<u>0%</u>

#### *Precios de transferencia*

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero.

Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33.

Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la Dirección General de Ingresos (DGI) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el Informe 930.

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



**Notas a los estados financieros**

---

Tal como se indica en la nota 5 con respecto a partes relacionadas, en el período fiscal 2011, la Compañía llevó a cabo transacciones con partes relacionadas, las cuales no están domiciliadas en países con los cuales la República de Panamá haya suscrito acuerdos para evitar la doble tributación, por lo que el requisito de presentar el referido informe no le era aplicable para ese período. No obstante, para el período fiscal 2012, la Compañía está obligada a cumplir con la presentación del informe aunque sus partes relacionadas sean residentes de países con los cuales la República de Panamá no haya firmado estos acuerdos.

**(13) Contingencias**

**Inversiones Murcia, S. A.** – demanda a la Compañía por la suma de B/.1.2 millones, en concepto de daños y perjuicios materiales generados a la entidad antes mencionada. El proceso se encuentra pendiente de admisión y práctica de pruebas. Los abogados consideran que sobre el caso de la demanda de Inversiones Murcia, S. A., existe altas posibilidades de que se pueda obtener una sentencia favorable y con ello absolutoria.

Aún cuando el resultado final del asunto antes descrito no puede ser determinado, la gerencia no espera que éstos tengan un efecto adverso significativo sobre los resultados de las operaciones o la posición financiera de la Compañía.

**LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de utilidades (pérdidas) por riesgo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en balboas)

	<u>Automóvil</u>	<u>Incendio</u>	<u>Seguro colectivo</u>	<u>Vida</u>	<u>Transporte</u>	<u>Salud</u>	<u>Responsabilidad civil</u>	<u>Fianzas</u>	<u>Riesgos técnicos</u>	<u>Total 2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos netos por primas:											
Primas emitidas, netas de cancelaciones	B/. 767,202	572,957	240,331	64,679	47,709	256,587	278,190	1,471,981	305,041	4,004,677	2,053,680
Menos primas cedidas a reaseguradores	0	(208,481)	0	0	0	0	(29,177)	(374,334)	(134,129)	(746,121)	(773,384)
<b>Primas netas retenidas</b>	<u>767,202</u>	<u>364,476</u>	<u>240,331</u>	<u>64,679</u>	<u>47,709</u>	<u>256,587</u>	<u>249,013</u>	<u>1,097,647</u>	<u>170,912</u>	<u>3,258,556</u>	<u>1,280,296</u>
Menos aumento en la reserva técnica sobre primas	(164,232)	(108,185)	30	0	0	(13,883)	4,291	(311,286)	(51,423)	(644,688)	(339,977)
Menos aumento en la reserva matemática	0	0	0	(34,882)	0	0	0	0	0	(34,882)	(3,866)
<b>Primas devengadas</b>	<u>602,970</u>	<u>256,291</u>	<u>240,361</u>	<u>29,797</u>	<u>47,709</u>	<u>242,704</u>	<u>253,304</u>	<u>786,361</u>	<u>119,489</u>	<u>2,578,986</u>	<u>936,453</u>
Ingresos por comisión de reaseguradores	0	66,387	0	0	0	0	8,759	116,318	38,164	229,628	340,941
<b>Ingresos en operaciones de seguros</b>	<u>0</u>	<u>66,387</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,759</u>	<u>116,318</u>	<u>38,164</u>	<u>229,628</u>	<u>340,941</u>
Gastos de adquisición y siniestros:											
Siniestros incurridos, netos	(234,609)	(165,793)	(182)	0	(103,999)	(43,017)	(36,832)	(73,110)	(60,190)	(717,732)	(151,769)
Aumento en las reservas para desviaciones estadísticas y para riesgos catastróficos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(25,603)
Gastos incurridos en la suscripción de primas:											
Honorarios y comisiones incurridas	(128,897)	(133,162)	0	(11,423)	(7,156)	(22,569)	(30,296)	(115,674)	(30,034)	(479,211)	(170,642)
Otros gastos de suscripción	(8,388)	(18,821)	(327)	(552)	(585)	(8,007)	(1,383)	(14,071)	(4,836)	(56,970)	(20,394)
Gastos generales y administrativos (1)	(268,403)	(200,447)	(84,079)	(22,628)	(16,691)	(89,765)	(97,324)	(514,966)	(106,717)	(1,401,020)	(1,068,689)
<b>Total de gastos de adquisición y siniestros</b>	<u>(640,297)</u>	<u>(518,223)</u>	<u>(84,588)</u>	<u>(34,603)</u>	<u>(128,431)</u>	<u>(163,358)</u>	<u>(165,835)</u>	<u>(717,821)</u>	<u>(201,777)</u>	<u>(2,654,933)</u>	<u>(1,437,097)</u>
<b>Utilidad (pérdida) en operaciones de seguros</b>	B/. <u>(37,327)</u>	<u>(195,545)</u>	<u>155,773</u>	<u>(4,806)</u>	<u>(80,722)</u>	<u>79,346</u>	<u>96,228</u>	<u>184,858</u>	<u>(44,124)</u>	<u>153,681</u>	<u>(159,703)</u>
Otros ingresos financieros:											
Intereses ganados sobre depósitos a plazo										132,257	152,202
Otros ingresos										19,310	31,476
<b>Total de otros ingresos financieros, netos</b>										<u>151,567</u>	<u>183,678</u>
<b>Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta</b>										<u>305,248</u>	<u>23,975</u>
Impuesto sobre la renta										(18,761)	0
<b>Utilidad neta</b>										<u>286,487</u>	<u>23,975</u>

(1) Los gastos generales y administrativos fueron distribuidos con base en el monto de las primas emitidas, netas de cancelación.

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.