

Mercantil
Seguros Panamá



Informe y Estados Financieros



Calle Punta Darién, Torres de las Américas,
Torre A, piso 14, Urbanización Punta Pacífica,
Ciudad de Panamá

Mercantil Seguros Panamá, S. A.

(Subsidiaria 100% poseída por Epicarmo Limited)

Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

Mercantil Seguros Panamá, S. A.
(Subsidiaria 100% propiedad de Epicarmo Limited)

Índice para los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6-7
Notas a los Estados Financieros	8-37



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista de
Mercantil Seguros Panamá, S. A.
(Subsidiaria 100% poseída por Epicarmo Limited)

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Mercantil Seguros Panamá, S. A. (Subsidiaria 100% poseída por Epicarmo Limited) (la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la identidad de los estados financieros, con el objetivo de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados de acuerdo a las circunstancias, pero con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también, evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



A la Junta Directiva y Accionista de
Mercantil Seguros Panamá, S. A.
(Subsidiaria 100% poseída por Epicarmo Limited)
Página 2

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil Seguros Panamá, S. A. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PricewaterhouseCoopers

19 de marzo de 2016
Panamá, República de Panamá

Mercantil Seguros Panamá, S. A.
(Subsidiaria 100% propiedad de Epicarmo Limited)

Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

	2015	2014
Activos		
Mobiliario, equipo y mejoras, neto (Nota 5)	368,196	446,967
Activos intangibles, neto (Nota 6)	383,074	337,981
Inversiones en valores disponibles para la venta (Notas 7 y 19)	17,366,551	5,143,237
Activos financieros a valor razonable (Notas 8 y 19)	-	128,735
Cuentas por cobrar de seguros y otros (Notas 9 y 19)	621,003	97,559
Participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros (Notas 10 y 12)	102,667	5,538
Otros activos	31,340	25,168
Efectivo y equivalentes de efectivo (Notas 11 y 19)	<u>2,866,173</u>	<u>658,067</u>
Total de activos	<u>21,739,004</u>	<u>6,843,252</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Reserva de riesgo en curso (Nota 12)	338,016	13,863
Provisión sobre pólizas de vida individual	10,268	120
Reaseguro por pagar	122,297	1,999
Impuestos por pagar	7,325	743
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos (Notas 13 y 19)	<u>209,978</u>	<u>59,148</u>
Total de pasivos	<u>687,884</u>	<u>75,873</u>
Patrimonio		
Acciones comunes (Nota 14)	20,485,000	7,000,000
Reservas de capital (Nota 15)	197,418	551
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) (Pérdida) ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	<u>(101,530)</u>	<u>65,133</u>
Total de patrimonio	<u>21,051,120</u>	<u>6,767,379</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>21,739,004</u>	<u>6,843,252</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Seguros Panamá, S. A.
(Subsidiaria 100% propiedad de Epicarmo Limited)

Estado de Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

	2015	2014
Ingresos		
Primas de seguros (Nota 16)	681,530	10,375
Primas de seguros cedidas a resaseguradores (Nota 16)	<u>(349,853)</u>	<u>(1,999)</u>
Primas netas ganadas	331,677	8,376
Comisiones ganadas	17,850	-
Ingresos financieros y otros (Notas 17 y 19)	727,508	171,914
Ganancia neta realizada en inversiones financieras	<u>1,150,846</u>	<u>16,696</u>
Total de ingresos, neto	2,227,881	196,986
Reclamos y beneficios, netos incurridos	(519)	-
Costos y Gastos		
Costos de adquisición	(37,841)	-
Gastos generales y administrativos (Notas 18 y 19)	<u>(1,224,117)</u>	<u>(494,719)</u>
Total de costos y gastos	<u>(1,261,958)</u>	<u>(494,719)</u>
Utilidad (pérdida) neta antes del impuesto sobre la renta	965,404	(297,733)
Provisión para el impuesto sobre la renta (Nota 21)	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) neta	965,404	(297,733)
Otro Resultado Integral		
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado de resultados integrales:		
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	(101,530)	65,133
Utilidad (pérdida) integral	<u>863,874</u>	<u>(232,600)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Seguros Panamá, S. A.
(Subsidiaria 100% propiedad de Epicarmo Limited)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Reservas de Capital (Nota 15)</u>	<u>Utilidades no Distribuidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>(Pérdida) Ganancia no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7,000,000	-	(21)	-	6,999,979
Pérdida neta	-	-	(297,733)	-	(297,733)
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	65,133	65,133
Otros movimientos del patrimonio					
Transferencia a las reservas de capital	-	551	(551)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>7,000,000</u>	<u>551</u>	<u>(298,305)</u>	<u>65,133</u>	<u>6,767,379</u>
Utilidad neta	-	-	965,404	-	965,404
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	(166,663)	(166,663)
Transacción con accionistas					
Emisión de acciones	13,485,000	-	-	-	13,485,000
Otros movimientos de patrimonio					
Transferencia a las reservas de capital	-	196,867	(196,867)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u><u>20,485,000</u></u>	<u><u>197,418</u></u>	<u><u>470,232</u></u>	<u><u>(101,530)</u></u>	<u><u>21,051,120</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Seguros Panamá, S. A.
(Subsidiaria 100% propiedad de Epicarmo Limited)

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

	2015	2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	965,404	(297,733)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida neta) con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Cambios en la provisión sobre contratos de seguros	334,301	13,983
Cambios en la participación de los reaseguradores:		
Sobre contratos de seguros	(97,129)	(5,538)
Depreciación y amortización	165,006	63,502
Intereses ganados	(724,887)	(171,914)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	96,699	(5,078,104)
Activos financieros a valor razonable	128,735	(128,735)
Cuentas por cobrar de seguros y otros	663,928	(12,569)
Otros activos	(6,172)	(25,168)
Reaseguros por pagar	120,298	1,999
Impuesto por pagar	6,582	743
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	150,729	59,148
Intereses cobrados	<u>535,940</u>	<u>86,924</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>2,339,434</u>	<u>(5,493,462)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	(1,488)	(480,086)
Adquisición de activos intangibles	<u>(129,840)</u>	<u>(368,364)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(131,328)</u>	<u>(848,450)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,208,106</u>	<u>(6,341,912)</u>
Pasan...	<u>2,208,106</u>	<u>(6,341,912)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Seguros Panamá, S. A.
(Subsidiaria 100% propiedad de Epicarmo Limited)

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

	2015	2014
Vienen...	<u>2,208,106</u>	<u>(6,341,912)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>658,067</u>	<u>6,999,979</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Notas 11 y 19)	<u><u>2,866,173</u></u>	<u><u>658,067</u></u>
Transacciones no monetarias		
Inversiones disponibles para la venta	<u>12,486,676</u>	<u>-</u>
Intereses devengados por cobrar	<u>998,425</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar – partes relacionadas	<u>(101)</u>	<u>-</u>
Patrimonio – acciones comunes (Nota 14)	<u>(13,485,000)</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

1. Información General

Constitución y Operación

Mercantil Seguros Panamá, S. A. (la “Compañía”) está constituida desde el 31 de octubre de 2013 bajo las leyes de la República de Panamá, siendo una subsidiaria en propiedad absoluta de Epicarmo Limited. La Compañía inició operaciones en agosto de 2014, siendo su estrategia ofrecer en Panamá productos y servicios de seguros cuyas coberturas sean de fácil y rápida suscripción para distintos segmentos del mercado.

Mediante Resolución No.JD-020 de 2 de abril de 2014 emitida por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, se otorgó a la Compañía la Licencia de Seguros para operar en los ramos de personas, generales y fianzas en la República de Panamá.

De acuerdo a Resolución No.JD-013 de 20 de mayo de 2015 emitida por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, se otorgó a la Compañía la Licencia General de Reaseguros para operar desde la República de Panamá riesgos locales y extranjeros.

La sede de la Compañía está ubicada en la Ciudad de Panamá, en Punta Pacífica en el Edificio Torres de las Américas, Piso 14.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 19 de marzo de 2016.

Operaciones de Seguros y Reaseguros

En la República de Panamá, las aseguradoras están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, en operaciones de seguros a través del Decreto Ley No.12 de 3 de abril de 2012, por la cual se reglamenta autorización de licencias de seguros de los ramos a operar, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, régimen de pólizas, fianzas y tarifas, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación, entre otros. La Ley No. 63 del 19 de septiembre de 1996, regula las operaciones de reaseguros de las empresas dedicadas a esta actividad.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presentan a continuación:

Bases de Preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido elaborados siguiendo los lineamientos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Estos estados financieros se han preparado bajo la premisa del uso del costo histórico. Dicha premisa sólo es modificada por la revaluación de los activos financieros disponibles para la venta, así como por la valoración a su valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros y actuariales, sobre los cuales los efectos de las variaciones del valor razonable se incluyen en los resultados en los casos que aplique en este ejercicio.

Al no existir normativa específica sobre el cálculo de las reservas matemáticas sobre las pólizas de vida, y en base a la NIIF 4 – Contratos de Seguro, la Administración de la Compañía ha decidido que dichas reservas se calculen de acuerdo a las prácticas actuariales aceptadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, sobre las sumas aseguradas brutas de las pólizas vigentes a la fecha de valuación.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables importantes. Igualmente requiere que la Gerencia utilice su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas en las cuales los supuestos y las estimaciones son significativas para los estados financieros, son divulgadas en la Nota 3.

Nuevas Normas y Enmiendas Adoptadas por la Compañía

No hay normas y enmiendas adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2015 que hayan tenido un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas Normas y Enmiendas aún no Adoptadas por la Compañía

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. La evaluación del impacto de estas nuevas normas se presenta a continuación:

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

NIIF 9 – Instrumentos Financieros. La NIIF 9 se refiere a la clasificación, reconocimiento, medición y baja de los activos financieros y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura. En julio de 2014, el IASB realizó cambios adicionales en las reglas de clasificación y medición, y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Estas últimas enmiendas completan ahora la nueva norma de instrumentos financieros. La Compañía está en proceso de evaluar el impacto total de la NIIF 9. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes. El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazará la NIC 18, que abarca contratos de bienes y servicios y la NIC 11 que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control del bien o servicio es transferido a un cliente, por lo que el concepto de control sustituye al concepto actual de los riesgos y beneficios. La Norma permite un enfoque retrospectivo modificado para la adopción. Bajo este enfoque las entidades reconocerán ajustes transitorios en las utilidades no distribuidas en la fecha de la aplicación inicial sin reestructurar el período comparativo. Sólo se necesitará aplicar las nuevas reglas a los contratos que no se han completado en la fecha de la aplicación inicial.

La Administración está evaluando el impacto de esta nueva norma actualmente, y no se puede estimar el impacto de la adopción de esta norma en los estados financieros consolidados. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

No existen otras normas, enmiendas e interpretaciones emitidas y que aún no son efectivas que podrían tener un impacto material en la Compañía.

Unidad Monetaria y Moneda Funcional

La moneda nacional de la República de Panamá es el balboa (B/.) que está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y es de libre circulación y cambio en la República de Panamá y se considera la moneda funcional.

Mobiliario, Equipo y Mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras se presentan a su costo, menos la depreciación o amortización posterior y el deterioro. El costo incluye los desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Las mejoras importantes se incluyen en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, sólo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados con el activo se obtengan para la Compañía, y el costo de la partida puede medirse de manera confiable. En el 2015 no hubo reconocimiento de costos sobre un mismo activo. Los demás gastos por reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados integrales del período en el cual son incurridos.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

La depreciación y amortización se calculan usando el método de línea recta para distribuir el costo de cada activo durante su vida útil estimada, de la siguiente manera:

Mejoras a la propiedad arrendada	5 años
Mobiliario y enseres	5 - 10 años
Equipos de computación	5 años

La vida útil y los valores residuales de los activos se revisan, y se ajustan cuando sea necesario, en la fecha de cada estado de situación financiera. Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. No se generaron en este ejercicio ajustes sobre propiedades, planta y equipo.

Las ganancias y pérdidas por desincorporación se determinan comparando el valor de venta con el valor según libros, y se incluyen en el estado de resultados integrales. No hubo desincorporaciones de activos en el ejercicio.

Activos Intangibles

Programas de Computación

Las licencias de programas de computación adquiridas son capitalizadas basándose en los costos incurridos para adquirir y usar el programa específico. Estos costos son amortizados usando el método de línea recta durante la vida útil estimada (5 años). Los costos asociados con el desarrollo son capitalizados y los costos de mantenimiento de los programas de computación se reconocen como gastos cuando se incurren.

Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o cuando la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Activos Financieros

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

Las inversiones en valores disponibles para la venta son activos financieros que se intentan mantener por un período de tiempo indefinido, que podrían ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de acciones o que no son clasificados como préstamos, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Se registran inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción; posteriormente, las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el otro resultado integral, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado. Sin embargo, el interés calculado usando el método de interés efectivo es reconocido en el estado de resultados. Las fluctuaciones cambiarias son registradas como parte del resultado del ejercicio en el cual se incurren. Los dividendos de instrumentos de capital se registran en los resultados cuando la Compañía cuenta con el derecho a recibir el pago correspondiente.

Activos Financieros a Valor Razonable

Activos financieros a valor razonable son contratos de préstamos de títulos valores en el cual una compañía actúa como prestamista, y el cliente como prestatario. El activo financiero indexado a títulos valores se presenta al valor de mercado del activo subyacente, incluyendo los correspondientes intereses por cobrar sobre dicho activo. Las ganancias o pérdidas por ajuste a valor de mercado por precio se presentan formando parte de los resultados del año.

Cuentas por Cobrar

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

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

Reconocimiento de Activos Financieros

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de la transacción, que es la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

Deterioro de Activos Financieros

El posible deterioro en el valor de un activo financiero o un grupo de activos financieros es revisado en cada fecha de reporte, identificando si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial, y que dichos eventos de pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados. Las evidencias objetivas de deterioro incluyen: (a) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; b) incumplimiento del contrato, tales como impago o retrasos en el pago de los intereses o del capital c) el prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias; d) es probable que el prestatario entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera; e) los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo y; f) la desaparición de un mercado activo. La Compañía inicialmente evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro por cada tipo de activo financiero de manera individual para activos financieros significativos e individual o colectiva para activos que no son individualmente significativos. Si dichas evidencias existen, se cuantifica y registra la pérdida en los resultados del ejercicio de acuerdo con el tipo de activo financiero, como sigue:

Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la pérdida acumulada que mantenga el activo financiero en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados integrales. El importe de la pérdida se valorará como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier amortización) y el valor razonable actual. Adicional a los factores mencionado, para el análisis de deterioro de las inversiones disponibles para la venta, se debe considerar la disminución significativa o prolongada en el valor de mercado.

Si en un período subsecuente, el valor razonable de un título de deuda clasificado como disponible para la venta, se incrementa y dicho incremento está relacionado con un evento ocurrido con posterioridad al evento que ocasionó la pérdida, el reverso del deterioro es reconocido y registrado en los resultados.

Cuentas por Cobrar

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

Contratos de Seguro

Como contratos de seguro, se clasifican, aquéllos por los cuales la Compañía se obliga mediante el cobro de una prima y para el caso en que se produzca el evento, cuyo riesgo es objeto de cobertura a indemnizar, dentro de los límites pactados, del daño producido al asegurado o tenedor o a algún beneficiario; o a satisfacer un capital, una renta u otras prestaciones convenidas.

La clasificación de un contrato como contrato de seguro lo mantiene dentro de tal clasificación hasta que cesen todos los derechos y obligaciones asociados.

Seguros Generales

Ramos: Incluye los productos de incendio, multirisgo, automóvil, casco (marítimo y aéreo), responsabilidad civil, transporte, robo, riesgos diversos, seguros de construcción y ramos técnicos, así como las fianzas. La Administración considera los siguientes aspectos en relación a ramos generales:

Primas: Las primas emitidas se refieren a las primas de los contratos suscritos durante un año independientemente, de que se relacionen con un ejercicio contable posterior. Las porciones de primas que se devengan se registran como ingreso en el estado de resultados integrales y se generan desde la fecha de fijación del riesgo sobre el período de cobertura. El mismo principio se aplica a las primas de operaciones de reaseguro aceptado. Las primas cedidas en reaseguro se registran como costos en el estado de resultados integrales.

Reservas de riesgos en curso: Las reservas para riesgos en curso se calculan a prorrata diaria de la porción no devengada, de las primas netas retenidas de las pólizas vigentes, en todos los ramos excepto vida individual; según los días transcurridos de vigencia de la póliza y deducido el costo de adquisición (comisiones a corredores y agente). La reserva se genera desde la emisión de la póliza o endoso y se refleja en el estado de situación financiera como provisión sobre contratos de seguros (primas no devengadas por contratos de seguros emitidos y vigentes a la fecha de valuación) y como participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros la porción correspondiente al reaseguro cedido.

El estado de resultados integrales muestra los ajustes en las primas cedidas a reaseguradores.

Seguros de Personas

Ramos: Incluye vida tradicional, vida universal, salud individual, accidentes personales, colectivos de vida y salud. La Compañía sólo suscribió pólizas de vida tradicional, accidentes personales, salud y pago único por cáncer.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

Primas: El manejo de las primas de ramos de personas es igual que el de ramos generales a excepción de vida individual que se maneja en base a sistema de efectivo.

Reservas de riesgos en curso y reservas matemáticas: Las reservas de riesgos en curso se calculan según lo indicado en la sección de ramos generales. Para la valuación y constitución de las reservas matemáticas, la Compañía ha documentado en las notas técnicas cada una de las reservas, calculada bajo métodos actuariales aceptadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, la Compañía sólo ha comercializado un producto que está calificado para la generación de reservas matemáticas, el cual se denomina “Seguro de Vida a Término”.

Las reservas matemáticas de las pólizas vigentes al término de cada ejercicio deben ser certificadas por un actuario independiente.

Siniestros

La Compañía fue notificada durante 2015 de un siniestro en el ramo de automóvil por un monto no relevante (ver estado resultado integrales). Para el año 2014, la Compañía no presentó la ocurrencia de ningún siniestro, ni evento que pudiera derivar en reclamaciones basadas en los contratos de seguros.

Las normas técnicas para el cierre del presente ejercicio y del anterior, arrojan una reserva para reclamos incurridos no reportados (IBNR, Incurred But Not Reported) equivalente a cero unidades monetarias.

Reaseguro

La Compañía cede riesgos a otras empresas aseguradoras o de reaseguro con el objeto de limitar las posibles pérdidas, a través de la transferencia del riesgo. La Compañía no queda eximida de sus obligaciones ante los asegurados o beneficiarios por las cesiones de reaseguro. La Compañía evalúa las condiciones financieras de los reaseguradores contratados y sus calificaciones, así como las concentraciones de riesgo.

Gastos Acumulados por Pagar y Otros Pasivos

Los endeudamientos se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos por la transacción. Posteriormente, los endeudamientos se registran al costo amortizado; cualquier diferencia que exista entre el valor del efectivo recibido por concepto de los préstamos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención de los endeudamientos, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de los endeudamientos, usando el método de interés efectivo.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

La Compañía no mantiene endeudamientos con instituciones financieras. Los pasivos corresponden a cuentas por pagar - comerciales, pasivos laborales y fiscales, así como reaseguro cedido.

Los endeudamientos se clasifican como pasivos circulantes, a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional de diferir la cancelación de los mismos por un período de al menos 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y Medición de los Contratos

Costos de Adquisición

Los costos de adquisición son los que se originan por la generación de nuevos negocios y renovaciones de los contratos existentes. Estos costos se reconocen en el período en que se incurren.

Pruebas de Adecuación de Pasivos

La Compañía efectúa análisis de suficiencia de sus obligaciones respecto a los contratos de seguros a través de técnicas de valuación general y de acuerdo al contenido de las NIIF 4, como prueba de adecuación de sus pasivos.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo.

Capital Social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. La Compañía ha emitido 20,485 acciones comunes. No ha emitido acciones preferidas.

Reservas de Capital

Las reservas de capital son constituidas contra la cuenta de utilidades no distribuidas y corresponden a las reservas legales, las reservas para desviaciones estadísticas y reservas catastróficas de seguros y reaseguros que son contempladas en las Leyes de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá.

Impuestos sobre la Renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente, como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del período corriente.

El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto sobre la renta neta gravable del período, utilizando la tasa vigente de impuesto sobre la renta a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

El impuesto sobre la renta diferido es provisto por completo, utilizando el método de pasivo, donde las diferencias temporales se originan entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores en libros para efectos de los estados financieros. Sin embargo, el impuesto sobre la renta diferido no es registrado si se origina del reconocimiento inicial de activo o pasivo en una transacción fuera de una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecta la contabilidad ni la ganancia o pérdida sujeta a impuesto. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando las tasa impositivas que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se esperan sean aplicadas cuando el impuesto sobre la renta diferido activo se realice o el impuesto sobre la renta diferido pasivo sea liquidado.

Reconocimiento de los Ingresos

Primas por contratos de seguros

Los ingresos por primas se reconocen a la emisión de la póliza. Pueden existir porciones de prima que corresponden a vigencias de cobertura de ejercicios posteriores, las cuales se clasifican como provisión de primas no devengadas y se calculan a prorrata diaria. Las pólizas que para el cierre del ejercicio fiscal se hayan renovado con vigencia que corresponda a ejercicios posteriores serán registradas en una cuenta de primas diferidas. Las mismas se reconocerán como ingreso en el momento en que inicie su vigencia.

Ingresos Financieros

Los ingresos financieros por intereses están compuestos por equivalentes de efectivo, inversiones disponibles para la venta y ganancia por la venta de inversiones disponibles para la venta.

Los ingresos derivados de intereses por equivalentes de efectivo y de inversiones disponibles para la venta son reconocidos sobre una base proporcional en el tiempo, utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

Comisiones e Impuestos

Los ingresos por comisiones e impuestos en operaciones de reaseguros cedidos son contabilizados en su totalidad en el período. Las comisiones de pagadas a agentes y corredores, así como los impuestos de primas, igualmente son contabilizadas en su conjunto en el estado de resultado, como egresos del período.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

Flujos de Efectivo

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

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

La Compañía hace estimaciones y considera supuestos que afectan las cuentas del estado de situación financiera. Estas estimaciones y supuestos están basados en experiencia del negocio asegurador en empresas del Grupo Mercantil en otras geografías, en comportamientos históricos del mercado local para empresas del mismo ramo dado que no se cuenta con experiencia propia por ser una compañía recién constituida, así como en la expectativa que se tenga sobre posibles eventos futuros.

Deterioro de Primas por Cobrar

En términos generales, si se ha deteriorado un activo por contrato de seguro y/o reaseguro cedido, la Compañía reducirá su valor en libros y reconocerá en resultados una pérdida por deterioro. En relación a cuentas por cobrar derivadas de reaseguro cedido, la Compañía considera que existe probabilidad casi nula de impago por parte de sus reaseguradores dado el perfil de los mismos. Por otra parte, no se reportaron reclamos que pudieran generar acreencias contra reaseguradores.

Respecto a las cuentas por cobrar a asegurados, la Compañía no tiene experiencia en el comportamiento del deudor en el mercado panameño. Sin embargo, la Compañía considera que las normas legales que rigen la actividad crean condiciones de riesgo reducido de impago y antigüedad persistente de las cuentas por cobrar en virtud de que prevé mecanismos de suspensión de cobertura y anulación y cancelación de los contratos de seguro.

La Compañía ha establecido como política la aplicación de los lapsos legales previstos en la Ley para mantener la antigüedad de la cartera en niveles razonables, con excepciones que puedan considerarse sólo bajo autorización de funcionarios específicos de la Compañía. En todo caso, la Administración ha establecido como mecanismo inicial de determinación de deterioro de las cuentas por cobrar por primas el 100% de las cuentas por cobrar a más de 90 días, basados en los Artículos 154 a 161 de la Ley 12 de 2012 que establecen: la no cobertura hasta el pago de la primera cuota de prima, 30 días de gracia y 60 días de suspensión de cobertura. El monto resultante de la aplicación de esta política se lleva a los resultados del ejercicio. Esta política estará sujeta a revisión en función de la experiencia de la Compañía en la medida que aumente el volumen de sus operaciones y se genere mayor conocimiento del perfil de sus clientes.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

Para el cierre del ejercicio 2015 y 2014, el monto de este ajuste equivale a cero unidades monetarias.

Reserva para Siniestros Incurridos, pero no Reportados (IBNR)

Para la modelación actuarial de la reserva para siniestros incurridos, pero no reportados (IBNR por sus siglas en Inglés), es necesario por lo menos un año de ejercicio y una estadística completa de los siniestros en los meses de experiencia. Dado que la Compañía inició operaciones en el 2014, no cuenta con la experiencia necesaria para la formulación de un modelo de estimación, pero sí estableció un modelo teórico a futuro para la constitución de las mismas. Mientras se obtiene la historia siniestral y la muestra necesaria para la constitución de las reservas para siniestros incurridos, pero no reportados (IBNR por sus siglas en Inglés), se estableció una metodología basada en la constitución de siniestros al cierre del primer ejercicio en operaciones la cual fue remitida a la Superintendencia de Seguros y Reaseguros. Dicha metodología está acorde al marco regulatorio vigente y a los Acuerdos No.1 del 24 de enero del año 2014 y No.2 y No.3 del 29 de enero del año 2014. Durante el período 2015 solo hubo un reclamo de menor cuantía, lo que dio como resultado una reserva para reclamos incurridos, pero no reportados (IBNR por sus siglas en Inglés), equivalente a cero unidades monetarias.

Valor Razonable

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes independientes que actúen libre y prudentemente, en condiciones de mercado. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (precio de cotización o precio de mercado). Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración. En la utilización de estos modelos se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las hipótesis y parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración.

La cartera de inversiones en activos financieros de la Compañía al cierre de ejercicio clasifica como disponible para la venta y se valora de acuerdo al precio de mercado a la fecha de valoración.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

4. Administración de Riesgos Financieros y Riesgos de Seguros

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a variedades de riesgos financieros y de seguros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional consiste en la posibilidad de que se produzcan pérdidas directas o indirectas que resulten de procesos internos inadecuados o fallas en los mismos, deficiencias en los controles internos, errores humanos, fallas de sistemas y como consecuencia de eventos externos. La estructura establecida en el Banco para la gestión del riesgo operacional permite realizar procesos internos de identificación, evaluación, cuantificación, seguimiento y mitigación de los riesgos operacionales. La estructura del Banco, es capaz de brindar a los niveles gerenciales correspondientes, información que sirva de base para el establecimiento de prioridades y la toma de decisiones.

La gestión del riesgo operacional en el Banco es un proceso dinámico que se realiza desde una perspectiva cualitativa, a través de la identificación de riesgos y el análisis de factores que pudieran ocasionar su materialización, y desde una perspectiva cuantitativa apoyada fundamentalmente en la recolección de los eventos ocurridos, la medición de su impacto, el seguimiento al comportamiento de los indicadores claves de riesgo y al análisis de escenarios. Como resultado, la información que se obtiene de estos procesos, se traduce en la definición e implantación de acciones que permitan controlar y mitigar los riesgos de la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito consiste en que la contraparte no pueda cumplir con sus pagos y obligaciones al vencimiento. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, corresponden primordialmente a depósitos en bancos que devengan intereses, inversiones y cuentas por cobrar de seguros y otras.

En relación al efectivo e inversiones bancarias, éste se mantiene en instituciones financieras de alta calidad crediticia. Las inversiones financieras están sujetas al riesgo de default (falta de pago) o de disminución del valor de los activos debido al deterioro de la calidad crediticia de la contrapartida, incluso en el caso en que la contrapartida cumpla totalmente con lo acordado. Por lo tanto, la calidad del riesgo puede estar determinada tanto por la probabilidad de que se produzca el incumplimiento del contrato, como por la reducción de las garantías. La Compañía mantiene políticas de inversión no especulativas, orientadas a la selección de inversiones cuyos emisores tengan alta calificación crediticia, de acuerdo a las principales calificadoras de riesgo, y baja volatilidad.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

A continuación un resumen de la calificación de riesgo otorgada a los emisores de los diferentes instrumentos de las inversiones disponibles para la venta:

Calificación de riesgo	2015 Inversión	2014 Inversión
BBB	<u>17,366,551</u>	<u>5,271,972</u>

En cuanto a las cuentas por cobrar, principalmente a clientes, la Compañía no tiene concentraciones significativas del riesgo crediticio. La Compañía considera que las normas legales que rigen la actividad crean condiciones de riesgo reducido de impago y antigüedad persistente de las cuentas por cobrar en virtud de que prevé mecanismos de suspensión de cobertura y anulación y cancelación de los contratos de seguro.

La Compañía ha establecido como política la aplicación de los lapsos legales previstos en la Ley para mantener la antigüedad de la cartera en niveles razonables.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se materializa cuando las condiciones de mercado cambian adversamente, afectando la liquidez y el valor de los instrumentos financieros que la institución mantiene en cartera de inversión o en posiciones contingentes, con riesgo potencial de pérdidas. El riesgo de mercado está constituido fundamentalmente por dos tipos de riesgo: precio y liquidez. El riesgo de precio incluye los riesgos de tasas de interés, de tipo de cambio monetario y precio de acciones.

La Compañía realiza la administración de riesgos siguiendo políticas corporativas, establecidas en el Manual de Políticas de Riesgo de Mercado. El Manual evidencia la existencia de políticas y procedimientos para la identificación y administración de los riesgos de mercado, cubriendo: Montos Potenciales de Pérdidas, Descalces de Tenores de Reprecio, definición de los límites de riesgo, criterio de riesgo/retorno, obligatoriedad y responsabilidad de la fijación, revisión y aprobación de límites de riesgo de precio.

La política de inversión contiene los criterios de crédito a seguir y la información crediticia necesaria para las evaluaciones de inversión. Se establecen Límites de Cross Border, o límites por país, como política para la selección y manejo de carteras por país.

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo por aumento o disminución en la tasa de interés, afectan los activos y pasivos, según el tipo de tasas variables o tasas fijas que estén contratadas. El impacto potencial en pérdidas, se materializa por los descalces temporales existentes entre los activos y pasivos del estado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

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

	2015	2014
Activos		
Depósitos a plazo fijo	entre 0.65% y 0.85%	hasta 1.15%
Activos financieros a valor razonable	N/A	entre 8.875% y 12.75%
Inversión financieras que generan interés	entre 5.20% y 6.00%	hasta 5.20%

Para medir el riesgo por cambio en la tasa de interés, la Compañía simula un análisis de stress utilizando el vencimiento contractual de activos y pasivos, determina el gap o diferencia que existe entre los activos y pasivos que tienen tasas variables y tasas fijas. El diferencial o variación en riesgo, está sujeto a un impacto financiero por cambios en la tasa de interés y se determina el impacto positivo o negativo que puedan tener en los resultados financieros.

La Gerencia de Riesgo de Mercado de Mercantil genera reportes que cubren: GAP de liquidez, GAP de Reprecio, Análisis de Sensibilidad de Tasas de Interés, Evolución Diaria de la Máxima Pérdida Potencial (Valor en Riesgo), Detonante de Acción Gerencial y Límite de Protección Patrimonial.

Mercantil aplica la metodología de Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en Inglés), para el portafolio de inversiones clasificado como Disponible para la venta. Esta metodología muestra el máximo riesgo potencial que pudiera afrontar la Compañía ante cambios en los factores de mercado: tasa de interés (en títulos valores de renta fija) o precios (en títulos valores de renta variable), basada en métodos paramétricos y en estimaciones de la volatilidad de los factores de mercado que afectan la valoración del portafolio de inversiones con un nivel de confianza acorde con los límites de riesgo de la Compañía.

Esta metodología es contrastada con los movimientos efectivos que pudieran generarse en el portafolio de inversiones a través de pruebas retrospectivas (Back-Testing), evaluando las posibles desviaciones del modelo que puedan obtenerse y documentando su explicación, con la finalidad de calibrar las variables y supuestos utilizados.

Las pruebas de estrés (Stress Tests) complementan la medición de riesgos potenciales en condiciones normales de mercado resultantes del VaR. La metodología utilizada para la estimación de las pruebas de estrés consiste en el análisis de escenarios causados por movimientos extremos de los factores de mercado.

La Compañía realiza un seguimiento de las variables que influyen en el movimiento de éstas y que afectan a los activos y pasivos financieros, manteniendo controles periódicos y estableciendo mitigantes sobre las exposiciones existentes.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

La Compañía mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés. A continuación se presenta un resumen de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés, que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero.

Exposición a las fluctuaciones de interés (cifras en “000” B/.)	31 de diciembre de 2015			
	Menos de 1 Año	Entre 1 y 5 años	No Afectado	Total
Inversiones en valores disponibles para la venta	-	19,366	-	19,366
Cuentas por cobrar de seguros y otros	-	-	621	621
Participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros	-	-	103	103
Otros activos	-	-	31	31
Efectivos y colocaciones bancarias de corto plazo	2,000	-	866	2,866
	<u>2,000</u>	<u>19,366</u>	<u>1,621</u>	<u>22,987</u>
Provisiones sobre contratos de seguros	-	-	348	348
Reaseguro por pagar	-	-	122	122
Impuesto por pagar	-	-	7	7
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	112	112
	-	-	589	(589)
Neto	<u>2,000</u>	<u>19,366</u>	<u>1,032</u>	<u>22,398</u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

Exposición a las fluctuaciones de interés (cifras en “000” B/.)	31 de diciembre de 2014			
	Menos de 1 Año	Entre 1 y 5 años	No Afectado	Total
Inversiones en valores disponibles para la venta	-	5,143	-	5,143
Activos financieros a valor razonable	129	-	-	129
Cuentas por cobrar de seguros y otros	-	-	98	98
Participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros	-	-	5	5
Otros activos	-	-	25	25
Efectivos y colocaciones bancarias de corto plazo	500	-	158	658
	<u>629</u>	<u>5,143</u>	<u>286</u>	<u>6,058</u>
Provisiones sobre contratos de seguros	-	-	14	14
Reaseguro por pagar	-	-	2	2
Impuesto por pagar	-	-	1	1
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	59	59
	-	-	<u>76</u>	<u>76</u>
Neto	<u>629</u>	<u>5,143</u>	<u>210</u>	<u>5,982</u>

Riesgo de Moneda

Las operaciones de la Compañía son esencialmente en dólares; sin embargo, podría realizar operaciones de tesorería en otras monedas, por lo que está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios sobre los tipos de moneda.

Al 31 de diciembre de 2015, no se han efectuado transacciones que puedan tener asociado este tipo de riesgo.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

Riesgos de Liquidez

El riesgo de liquidez se origina si la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones adquiridas con sus clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar donde ocurra. La Compañía mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades de financiamientos.

La Compañía revisa diariamente sus recursos disponibles en efectivo, colocaciones, cuentas corrientes, vencimiento de depósitos, préstamos y las garantías y márgenes.

La Compañía desarrolla simulaciones de stress en donde se mide el descalce entre el flujo de activos y pasivos; el exceso de pasivo en una fuente particular; la falta de liquidez de los activos o reducción en el valor de las inversiones.

La Compañía establece niveles de liquidez mínima sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con los requerimientos; y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. La Compañía mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte de inversiones líquidas y préstamos de bancos para asegurarse que mantiene suficiente liquidez.

La estrategia de inversión de la Compañía garantiza un nivel adecuado de liquidez. Una parte importante del efectivo es invertida en instrumentos a corto plazo.

Dentro de los activos de la Compañía, existen inversiones de alta liquidez, sobre los cuales se estima pueden ser convertidas en efectivo en un corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2015, los pasivos de la Compañía tienen vencimiento contractual sin descontar de 590,278 (2014: 75,873), con vencimiento dentro de los próximos doce meses, con excepción de la provisión sobre pólizas de vida individual.

Las normas legales que rigen la actividad de seguros en Panamá establecen parámetros respecto a la solvencia y la liquidez que deben mantener las empresas del mercado de tal manera que se protejan los intereses de los acreedores. De igual manera especifica cuáles son las inversiones que admite para cubrir las reservas técnicas y de capital, y en qué proporciones con el objeto de que las mismas tengan la liquidez y niveles de riesgo apropiados.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

A continuación los índices de la Compañía al cierre de:

	2015	2014
Margen de solvencia mínimo requerido	115,756	1,282
Patrimonio técnico ajustado	<u>19,446,032</u>	<u>5,062,888</u>
Excedente en el patrimonio	<u>19,330,276</u>	<u>5,061,606</u>
Liquidez mínima requerida	147,431	3,411
Liquidez actual	<u>19,140,734</u>	<u>4,678,992</u>
Excedente de liquidez	<u>18,993,303</u>	<u>4,675,581</u>

Riesgo de Seguros

El riesgo de las operaciones de seguros es la probabilidad de ocurrencia de un evento fortuito, repentino, aleatorio e independiente de la voluntad del asegurado que produzca una pérdida amparada por la póliza con el consecuente reclamo del asegurado o beneficiario, generándose un pasivo y una eventual reducción del activo.

La mitigación del riesgo se lleva a cabo a través de políticas de suscripción acordes al tipo de riesgo, la aplicación de tarifas adecuadas establecidas mediante técnicas actuariales, políticas de transferencia de riesgo a través de contratos de reaseguro, la estimación razonable de reservas de siniestros según una metodología actuarial aprobada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros.

Durante el 2015 la Compañía comercializó productos individuales de personas, principalmente temporales de Vida, Accidentes Personales, Salud y Pago Único por cáncer.

Los riesgos relacionados con tales productos son: riesgo de mortalidad por posibles desviaciones con efectos negativos sobre las tablas de mortalidad consideradas en las notas técnicas y que podrían ser consecuencia de concentración por edad del asegurado, hábitos del asegurado o enfermedades crónicas, para lo cual la Compañía tiene políticas de suscripción que pueden incluir exámenes previos o tarifas diferenciadas, políticas de cesión de riesgos, clasificación de riesgos profesionales u ocupacionales, entre otras; riesgo de tarifa, que se materializaría si las primas no fueran suficientes para cubrir las obligaciones derivadas de los contratos de seguros para lo cual existen mecanismos estadísticos de control; riesgo de pérdida de cartera por falta de cobro de los saldos de primas y renovaciones.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

En Ramos Generales la Compañía comercializó principalmente pólizas de multiriesgo, incendio y automóvil.

En relación a los seguros sobre bienes y propiedades de asegurados, donde la frecuencia es el mayor riesgo en automóvil y la severidad en multiriesgo e incendio, la Compañía ha establecido controles sobre la suscripción de los riesgos y la suficiencia de las primas; así mismo, mantiene contratos de reaseguro que la Administración considera son suficientes para mitigar los riesgos de posibles pérdidas y deficiencias de flujo de caja.

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

La NIIF 13 define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo, o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Asimismo, establece una jerarquía que clasifica en 3 niveles los datos de entrada usados en la medición del valor razonable de activos y pasivos:

Nivel 1: Los datos para hallar el valor razonable corresponden a precios cotizados no ajustados en mercados activos para activos y pasivos idénticos en la fecha de la medición.

Nivel 2: Los datos utilizados para medir el valor razonable corresponden a datos observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente en sus mercados principales. Los datos de entrada de Nivel 2 incluyen los siguientes elementos:

- Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
- Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Datos de entrada distintos a los precios cotizados que son observables para el activo o el pasivo, como: (i) tasas de interés y curvas de rendimiento observables en intervalos cotizados comúnmente; (ii) volatilidades implícitas; y (iii) Diferenciales de crédito.
- Otros datos de entrada corroborados por el mercado.

Nivel 3: Los datos de entrada son elementos no observables para el activo o el pasivo, es decir son datos que no se pueden confirmar en sus mercados principales. En este sentido el valor razonable es el resultado de un proceso de valoración teórico.

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2015, atendiendo a esta clasificación, el 100% de las inversiones financieras de la Compañía se encuentran en el Nivel 2. Asimismo, durante este año no se efectuaron transferencias entre los Niveles 1, 2 y 3.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

Las siguientes premisas fueron utilizadas por la Compañía en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros:

En las inversiones en valores disponibles para la venta, el valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el estado de situación financiera, se determina en función de las cotizaciones de mercado. Si no existe un mercado activo para los instrumentos financieros, la Compañía establece el valor razonable basado en otras técnicas de valuación tales como: con base en precios de referencia de instrumentos similares, condiciones específicas del emisor o modelos de flujos de efectivo descontado.

Las fuentes de precios de las inversiones corresponden a precios de contrapartes profesionales publicados por los servicios proveedores de información financiera a nivel internacional, tales como Bloomberg y Thomson Reuters.

El valor razonable de las cuentas por cobrar y pagar se aproxima a su valor nominal, menos cualquier ajuste estimado a las mismas. El valor razonable de los pasivos financieros para fines de divulgación se estima descontando los flujos de caja futuros contractuales, según la tasa de interés actual del mercado, que dispone la Compañía para instrumentos financieros similares.

5. Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

Los movimientos del mobiliario, equipo y mejoras se presentan a continuación:

Costos	2015			Saldo Final
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	
Mejoras a la propiedad arrendada	253,926	-	-	253,926
Equipos, mobiliario y enseres	157,668	482	-	158,150
Equipos de computación	68,492	1,006	-	69,498
	<u>480,086</u>	<u>1,488</u>	<u>-</u>	<u>481,574</u>
Depreciación y amortizaciones acumuladas				
Mejoras a la propiedad arrendada	(21,160)	(50,785)	-	(71,945)
Equipos, mobiliario y enseres	(6,557)	(15,748)	-	(22,305)
Equipos de computación	(5,402)	(13,726)	-	(19,128)
	<u>(33,119)</u>	<u>(80,259)</u>	<u>-</u>	<u>(113,378)</u>
Saldo neto	<u>446,967</u>	<u>(78,771)</u>	<u>-</u>	<u>368,196</u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

Costos	2014			
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
Mejoras a la propiedad arrendada	-	253,926	-	253,926
Equipos, mobiliario y enseres	-	157,668	-	157,668
Equipos de computación	-	68,492	-	68,492
	-	480,086	-	480,086
Depreciación y amortizaciones acumuladas				
Mejoras a la propiedad arrendada	-	(21,160)	-	(21,160)
Equipos, mobiliario y enseres	-	(6,557)	-	(6,557)
Equipos de computación	-	(5,402)	-	(5,402)
	-	(33,119)	-	(33,119)
Saldo neto	-	446,967	-	446,967

6. Activos Intangibles, Neto

El movimiento de los activos intangibles corresponde a programas de computación y se presenta a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	337,981	-
Adiciones	129,840	368,364
Amortización del período	(84,747)	(30,383)
Saldo al final del año	383,074	337,981

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

7. Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

Las inversiones en valores disponibles para la venta se detallan a continuación:

	2015	2014
Bonos de la República de Panamá	13,383,630	4,088,500
Bonos de la República Bolivariana de Venezuela	86,447	-
Bonos de los Estados Unidos Mexicanos	2,890,940	-
Fondos mutuos de renta fija (Nota 17)	<u>1,005,534</u>	<u>1,054,737</u>
	<u><u>17,366,551</u></u>	<u><u>5,143,237</u></u>

El movimiento de las inversiones financieras disponibles para la venta es el siguiente:

	2015	2014
Saldo inicial	5,143,237	-
Compras	24,809,918	5,519,502
Redenciones	(12,419,941)	(441,398)
(Pérdida) ganancia no realizada	<u>(166,663)</u>	<u>65,133</u>
	<u><u>17,366,551</u></u>	<u><u>5,143,237</u></u>

Información Suplementaria – Estado de Flujos de Efectivo

El detalle de las partidas que fueron agrupadas en la variación del estado de flujos de efectivo como inversiones en valores disponibles para la venta se presenta a continuación:

	2015	2014
Adquisición de inversiones	(24,809,918)	(5,519,502)
Redenciones de inversiones	<u>12,419,941</u>	<u>441,398</u>
Total de movimiento de inversiones en valores disponibles para la venta	<u><u>(12,389,977)</u></u>	<u><u>(5,078,104)</u></u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

8. Activos Financieros a Valor Razonable

Los activos financieros a valor razonable son contratos financieros indexados a títulos valores que se mantiene con la relacionada Mercantil Capital Markets Panamá, los cuales se detallan a continuación:

	2015	2014
Bonos de la República de Panamá con valor nominal de 82,000 – tasa 8.875%	-	118,900
Bonos de la República Bolivariana de Venezuela con valor nominal de 18,900 – tasa 12.75%	<u>-</u>	<u>9,835</u>
	<u>-</u>	<u>128,735</u>

9. Cuentas por Cobrar de Seguros y Otros

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

	2015	2014
Cuentas acreedoras por primas	265,245	12,569
Intereses por cobrar	316,479	84,990
Cuenta por cobrar relacionada	28,568	-
Otras cuentas por cobrar	<u>10,711</u>	<u>-</u>
	<u>621,003</u>	<u>97,559</u>

La Compañía no ha otorgado préstamos ni cuenta con experiencia en el comportamiento del deudor en el mercado local. La política de la Compañía es provisionar el 100% de los saldos mayores a 90 días, cuyo monto sean de dudoso cobro. La Administración considera que la normativa legal vigente contribuye a mantener la mora en niveles aceptables. Durante este ejercicio la Compañía ha efectuado revisión de la cartera de cuentas por cobrar para garantizar que no existan saldos mayores a 90 días de dudoso cobro.

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

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

	2015	2014
Participación sobre reserva de riesgo en curso	<u>102,667</u>	<u>5,538</u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

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

Participación de los Reaseguradores:

	2015	2014
Saldo inicial	5,538	-
Variación	<u>97,129</u>	<u>5,538</u>
Saldo final	<u><u>102,667</u></u>	<u><u>5,538</u></u>

11. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran disponibles y libres de gravámenes y se desglosan a continuación:

	2015	2014
Efectivo en caja	500	500
Depósitos en cuentas bancarias	<u>865,673</u>	<u>157,567</u>
Total de efectivo	866,173	158,067
Más: Depósitos a plazo fijo con vencimiento original menor a 90 días	<u>2,000,000</u>	<u>500,000</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u><u>2,866,173</u></u>	<u><u>658,067</u></u>

Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas de depósito a plazo fijo están pactadas a una tasa de interés de 0.65% y 0.85% (2014: 1.15%), con vencimiento en febrero de 2016 (2014: enero de 2015).

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

12. Provisiones de los Contratos de Seguros

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

	Bruto	Reaseguro	Neto
31 de diciembre de 2015			
Provisión de riesgo en curso	<u>338,016</u>	<u>(102,667)</u>	<u>235,349</u>
31 de diciembre de 2014			
Provisión de riesgo en curso	<u>13,863</u>	<u>(5,538)</u>	<u>8,325</u>

13. Gastos Acumulados por Pagar y Otros Pasivos

El detalle de los gastos acumulados por pagar y otros pasivos es el siguiente:

	2015	2014
Provisiones, retenciones y contribuciones de nómina por pagar	42,919	18,900
Otras provisiones	60,781	3,500
Cuentas por pagar relacionada	97,606	-
Otras cuentas por pagar	<u>8,672</u>	<u>36,748</u>
	<u>209,978</u>	<u>59,148</u>

14. Capital en Acciones

El capital social autorizado de la Compañía es de 20,485,000 (2014: 7,000,000), al 31 de diciembre de 2015, se encontraban emitidas y en circulación 20,485 (2014: 7,000) acciones comunes con valor nominal de B/.1,000 cada acción.

El 29 de Junio de 2015, mediante escritura pública 17,845, la Compañía aumentó el número de acciones comunes nominativas a 20,485 con un aumento de capital en 13,485,000. Los accionistas aportaron inversiones disponibles para la venta que representaron para el flujo de efectivo del año 2015, transacciones no monetarias.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

15. Reservas de Capital

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

	Reserva de Riesgo Catastrófico y/o Contingencia	Reserva de Previsión para Desviaciones Estadísticas	Reserva Legal de Seguros y Reaseguros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)	-	-	-	-
Aumento	<u>276</u>	<u>275</u>	-	<u>551</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	276	275	-	551
Aumento	<u>1,292</u>	<u>1,291</u>	<u>194,284</u>	<u>196,867</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u><u>1,568</u></u>	<u><u>1,566</u></u>	<u><u>194,284</u></u>	<u><u>197,418</u></u>

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

De conformidad con la Ley 12 de 2012, las compañías de seguros deben de establecer una reserva de previsión para desviaciones estadísticas y además una reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia, calculada en base a un importe no menor del 1% y no mayor del 2 1/2%, para todos los ramos calculado sobre la base de las primas netas retenidas correspondientes cada una.

Reserva Legal de Seguros y Reaseguros

De acuerdo al artículo No. 213 de la Ley 12 de abril de 2012, la compañía está obligada a constituir un fondo por el 20% de sus utilidades netas antes del impuesto sobre la renta, hasta la suma de 2,000,000, de ahí en adelante se constituirá sobre el 10% hasta alcanzar el 50% del capital pagado por la compañía. Adicionalmente, según Ley No. 63 de reaseguros, deberá constituir 0.25% en base al incremento de las primas de reaseguro asumido cada año con relación con el año anterior.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

16. Primas de Seguros

El desglose de las primas de seguro ganadas es el siguiente:

	2015	2014
Primas suscritas seguro directo, netas de cancelaciones	227,451	18,820
Primas suscritas sobre contratos de reaseguro asumido	481,152	-
Cambio en la reserva de riesgo en curso	<u>(27,073)</u>	<u>(8,445)</u>
Primas devengadas sobre contratos de seguros	<u>681,530</u>	<u>10,375</u>
Primas cedidas a reaseguradores sobre contratos de seguros	(98,329)	(1,999)
Retrocesiones	(41,425)	-
Cambio en la reserva de riesgo en curso	<u>(210,099)</u>	<u>-</u>
Primas netas cedidas a reaseguradores	<u>(349,853)</u>	<u>(1,999)</u>
Primas netas ganadas	<u><u>331,677</u></u>	<u><u>8,376</u></u>

17. Ingresos Financieros y Otros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	2015	2014
Inversiones	721,784	171,348
Colocaciones bancarias	3,103	566
Otros ingresos	<u>2,621</u>	<u>-</u>
	<u><u>727,508</u></u>	<u><u>171,914</u></u>

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

18. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se desglosan de la siguiente forma:

	2015	2014
Gastos de personal	362,771	69,119
Mantenimiento y servicios básicos	110,880	115,857
Arrendamientos	151,021	110,061
Honorarios profesionales	151,883	24,738
Depreciación y amortización	165,006	63,502
Comunicaciones	38,042	30,916
Viáticos y gastos de viaje	20,311	26,509
Suscripciones, membresías y atenciones	26,834	15,000
Publicidad	41,158	14,522
Impuestos	66,468	268
Otros gastos	89,743	24,227
	<u>1,224,117</u>	<u>494,719</u>

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2015	2014
En el Estado de Situación Financiera:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,699,055</u>	<u>587,701</u>
Intereses por cobrar	<u>351</u>	<u>16</u>
Inversiones en valores disponibles para la venta	<u>1,105,534</u>	<u>1,054,737</u>
Cuentas por cobrar	<u>28,568</u>	<u>-</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>-</u>	<u>128,735</u>
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	<u>97,606</u>	<u>8,618</u>
En el Estado de Resultados:		
Intereses ganados	<u>3,103</u>	<u>566</u>
Gastos bancarios	<u>1,904</u>	<u>213</u>

Ejecutivos Claves

Las compensaciones a ejecutivos claves de la Compañía fueron para los años 2015 B/.112,440 y 2014 B/.26,548.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
(Cifras en balboas)

20. Compromisos

Los principales compromisos de la Compañía son los siguientes:

Arrendamientos Operativos

En el curso normal del negocio, la Compañía mantiene contrato de arrendamiento operativo de alquiler con expiración en el año 2021. Los compromisos futuros por arrendamientos operativos para los años próximos son los siguientes:

Menos de 1 año	138,051
De 1 – 5 años	<u>687,085</u>
Más de 5 años	<u>825,136</u>

21. Impuesto sobre la Renta

El Código Fiscal de Panamá establece que las utilidades provenientes de transacciones efectuadas dentro del territorio de la República de Panamá son gravables a la tasa nominal de 25%.

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

	2015	2014
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	<u>965,404</u>	<u>(297,733)</u>
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del año sobre la tasa de 25%	241,351	-
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	430,576	-
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos	(695,088)	-
Más: Efecto de pérdida fiscal	<u>23,161</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>-</u>	<u>-</u>

De conformidad con la legislación fiscal vigente los contribuyentes deben determinar el impuesto sobre la renta por el método tradicional y por el método alternativo (CAIR) y pagar el mayor de los dos, la Ley permite que los contribuyentes pueden solicitar a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación del método alternativo, en caso de pérdidas o que la tasa efectiva de impuesto sobre la renta supere el 25%. Por el período 2015, la Compañía determinó el impuesto sobre la renta en base al método tradicional.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos períodos fiscales, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2015, según regulaciones vigentes.

Nuestros Productos



Global Benefits

Es nuestra póliza de salud internacional, sus amplias coberturas la convierten en un pasaporte para el mundo. Sus diferentes planes, le ofrecen a tu cliente un mundo sin fronteras.



Combinado Residencial

Ofrece la combinación perfecta para proteger tu casa y los bienes que hay en ella, contra daños ocasionados por incendios, inundaciones, huracanes, terremotos, robos y otros eventos que puedan perjudicar tu seguridad y la de tu hogar.



Todo Hogar

Nuestro producto brinda las mejores coberturas para tu hogar protegiéndolo de daños materiales, responsabilidad civil, robo, ofreciendo asistencias diferenciales a la familia, para emergencias en el hogar, para sus mascotas y durante sus viajes.



Auto

Protege tu vehículo con las mejores coberturas ante cualquier imprevisto que represente pérdidas parciales o totales.



Accidentes Personales

Contrata la tranquilidad financiera que necesitas para superar las situaciones inesperadas.



Línea Vital

Ofrecemos a través de esta línea de productos coberturas al alcance de todos. Vida, Tranquilidad, Protección y Renta Vital son productos accesibles que ofrecen coberturas a un costo inigualable en el mercado.



Combinado Comercial

Ofrece la combinación perfecta para proteger tu negocio y los bienes que hay en él, contra daños ocasionados por incendios, inundaciones, huracanes, terremotos, robos y otros eventos que puedan perjudicar tu seguridad y la de tu negocio comercial.



Pago Único por Cáncer

Con nuestra cobertura ofrecemos la indemnización de la suma contratada en caso de ser diagnosticado por primera vez de algún tipo de Cáncer.



Vida

Nuestro producto ofrece diferentes planes para que asegures el futuro de quienes más te importan.



Servicios Funerarios

Piensa en los momentos difíciles cuando no es difícil tomar decisiones, nuestro producto ofrece una indemnización por la prestación de servicios funerarios.

Cobertura de Asistencia en Viajes

Te ofrecemos la posibilidad de incluir esta cobertura en cualquiera de nuestros productos de personas y auto, que te brinda protección para emergencias en el exterior.



Mercantil Seguros Panamá



@MercantilSegPA



mercantilsegpa

www.mercantilseguros.com.pa

Mercantil, impulsa tu mundo