

Mercantil
Seguros 

Mercantil 

Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.
Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.



Nuestros Productos:

Salud:

- Global Benefits, póliza de salud internacional con 5 planes que se adaptan a las necesidades de los clientes.
- Global Benefits Colectivo, ofrece los mejores beneficios para los colaboradores de tu empresa, con variedad de opciones de coberturas y servicios.
- Pago Único por Cáncer.

Patrimoniales / Fianzas:

- Incendio / Todo Riesgo.
- Multiriesgo Residencial.
- Multiriesgo Comercial.
- Multiriesgo Empresarial.
- Fianzas.

Personas:

- Seguros de Vida Temporales.
- Funerarios.
- Accidentes Personales.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding
Financiero Internacional, S.A.)

**Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2018**

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2018

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 41



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista de
Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.)

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A. (Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A.) (la “Compañía”), presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018;
- el estado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Base para la opinión

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

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

Independencia

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



A la Junta Directiva y Accionista de
Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)
Página 2

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

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

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

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

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

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

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

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



A la Junta Directiva y Accionista de
Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.
(Subsidiaria 100% poseída por Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)
Página 3

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

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

PricewaterhouseCoopers
1 de marzo de 2019
Panamá, República de Panamá

Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018	2017
Activos			
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	5	148,446	225,578
Activos intangibles, neto	6	368,981	332,407
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	7 y 19	50,567,119	35,533,085
Cuentas por cobrar de seguros y otros	8	11,937,985	11,380,864
Participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros	9 y 11	2,977,921	2,827,937
Otros activos		975,323	104,182
Efectivo y equivalentes de efectivo	10 y 19	4,513,658	2,967,053
Total de activos		<u>71,489,433</u>	<u>53,371,106</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Provisiones sobre contratos de seguros	11	12,886,226	11,591,731
Reaseguros por pagar		5,064,702	2,288,075
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	12 y 19	2,379,119	1,619,958
Total de pasivos		<u>20,330,047</u>	<u>15,499,764</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	13	20,485,000	20,485,000
Reservas de capital	14	4,401,903	2,916,126
Utilidades no distribuidas		27,513,793	14,717,300
Revalorización de inversiones		(1,241,310)	(247,084)
Total de patrimonio		<u>51,159,386</u>	<u>37,871,342</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>71,489,433</u>	<u>53,371,106</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.
 (Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Estado de Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018	2017
Ingresos			
Primas devengadas sobre contratos de seguro directo	15	1,804,916	833,188
Primas devengadas sobre contratos de reaseguros	15	<u>28,266,572</u>	<u>25,028,941</u>
Primas netas ganadas		30,071,488	25,862,129
Comisiones ganadas		1,175,866	873,739
Ingresos financieros y otros	16 y 19	3,313,796	1,530,810
Pérdida neta realizada en inversiones financieras		<u>(797,088)</u>	<u>(767,713)</u>
Total de ingresos, neto		<u>33,764,062</u>	<u>27,498,965</u>
Reclamos y beneficios, netos incurridos	17	<u>(16,282,056)</u>	<u>(13,700,285)</u>
Costos y Gastos			
Costos de adquisición		(591,371)	(418,407)
Gastos generales y administrativos	18 y 19	<u>(2,608,365)</u>	<u>(1,927,152)</u>
Total de costos y gastos		<u>(3,199,736)</u>	<u>(2,345,559)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		14,282,270	11,453,121
Impuesto sobre la renta	21	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta		<u>14,282,270</u>	<u>11,453,121</u>
Otro Resultado Integral			
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado de resultado integral:			
Cambio en el valor razonable de inversiones		<u>(994,226)</u>	<u>(530,097)</u>
Utilidad integral		<u><u>13,288,044</u></u>	<u><u>10,923,024</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018***(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Acciones Comunes	Reservas de Capital	Utilidades no Distribuidas	Revalorización de Inversiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	20,485,000	1,384,955	4,964,506	283,013	27,117,474
Utilidad neta	-	-	11,453,121	-	11,453,121
Cambio en el valor razonable de las inversiones	-	-	-	(530,097)	(530,097)
Otros Movimientos de Patrimonio					
Transferencia a las resevas de capital	-	1,531,171	(1,531,171)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	20,485,000	2,916,126	14,886,456	(247,084)	38,040,498
Efecto de adopción NIIF 9 (Nota 2)	-	-	(169,156)	-	(169,156)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018	20,485,000	2,916,126	14,717,300	(247,084)	37,871,342
Utilidad neta	-	-	14,282,270	-	14,282,270
Cambio en el valor razonable de las inversiones	-	-	-	(994,226)	(994,226)
Otros Movimientos de Patrimonio					
Transferencia a las resevas de capital	-	1,485,777	(1,485,777)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	20,485,000	4,401,903	27,513,793	(1,241,310)	51,159,386

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018	2017
Flujos de efectivo por las actividades de operación			
Utilidad neta		14,282,270	11,453,121
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Cambios en la provisión sobre contratos de seguros		1,294,495	5,620,589
Cambios en la participación de los reaseguradores sobre contratos de seguros		(149,984)	(1,509,894)
Depreciación y amortización	5 y 6	244,577	212,922
Intereses ganados		(2,143,626)	(1,379,441)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Inversión en valores con cambios en ORI	7	1,638,329	(18,752,761)
Cuentas por cobrar de seguros y otros		(157,103)	2,265,990
Otros activos		(1,865,366)	(45,099)
Reaseguros por pagar		2,776,627	1,321,845
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		759,161	370,576
Intereses cobrados		1,743,607	958,737
		<u>18,422,987</u>	<u>516,585</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			
		<u>18,422,987</u>	<u>516,585</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión			
Adquisición de bonos públicos y privados		(16,672,363)	-
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras		(9,729)	(21,548)
Adquisición de activos intangibles		(194,290)	(81,736)
		<u>(16,876,382)</u>	<u>(103,284)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			
		<u>(16,876,382)</u>	<u>(103,284)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		1,546,605	413,301
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,967,053</u>	<u>2,553,752</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10 y 19	<u>4,513,658</u>	<u>2,967,053</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 Mercantil Holding Financiero Internacional, S. A. (el “Holding”). El Holding fue constituido en mayo de 2015, bajo las leyes de la República de Panamá, como una sociedad anónima. En julio de 2017, como parte de un proceso de reestructuración de Grupo Mercantil, el Holding recibió la transferencia de la totalidad de las acciones de la Compañía, antes subsidiaria 100% poseída por Epicarmo Limited. La última tenedora es Mercantil Servicios Financieros, C.A. (Mercantil).

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.

En enero de 2018, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, autorizó el cambio de nombre de Mercantil Seguros Panamá, S.A. a Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 11 de enero de 2019.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 la 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 de 19 de septiembre de 1996, regula las operaciones de reaseguros de las empresas dedicadas a esta actividad.

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 las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, 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.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas adoptadas por la Compañía

Nuevas normas y enmiendas que han sido adoptadas por la Compañía a partir del 1 de enero de 2018:

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición: La Compañía realizó la revisión de el objetivo del modelo de negocios que aplica a los instrumentos financieros, a fin de documentar como se gestionan los mismos. Esta evaluación consideró; entre otros:

- Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de efectivo.
- Términos de pago anticipado y extensión.
- Términos que limitan a la Compañía US para obtener flujos de caja de activos específicos.
- Características que modifican las condiciones para el valor del dinero en el tiempo.

La Compañía revisó la totalidad de sus activos y pasivos financieros y determinó que no hay cambios en la contabilidad de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, ya que cumplen las condiciones de clasificación de (i) valor razonable con cambios en resultados (ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI) y (iii) costo amortizado, respectivamente.

Debido a lo anterior, la nueva norma no tuvo un impacto en la clasificación y medición de activos y pasivos financieros de la Compañía.

La adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018, generó un ajuste en las utilidades no distribuidas de la Compañía por US\$169,156, correspondiente a reserva de deterioro para los valores razonables con cambio en otros resultados integrales.

NIIF 15- Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes - Fue emitido en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos para dar cuenta de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo esta norma los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

La Compañía analizó los cinco pasos para todos los productos y no se encontraron impactos significativos para los estados financieros.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación, se presentan las categorías de medición y valor en libros de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 bajo la NIC 39 y las nuevas categorías bajo la NIIF 9 al 1 de enero de 2018:

	<u>Clasificación original bajo NIC 39</u>	<u>Nueva clasificación bajo NIIF 9</u>	<u>Valor en libros bajo NIC 39</u>	<u>Nuevo valor en libros bajo NIIF 9</u>
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	Costo amortizado	Costo amortizado	2,967,053	2,967,053
Cuentas por cobrar de seguros y otros	Costo amortizado	Costo amortizado	11,380,864	11,380,864
Medidas a valor razonable	Inversiones disponibles para la venta	VRCORI	<u>35,702,241</u>	<u>35,533,085</u>
Total de activos financieros			<u>50,050,158</u>	<u>49,881,002</u>

Nuevas Normas, Interpretaciones 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 2018, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. La evaluación del impacto de estas nuevas normas se presenta a continuación:

- NIIF 16 – En enero de 2016 el IASB publicó directrices de arrendamiento actualizadas que ahora requerirán que los arrendatarios reconozcan un pasivo por arrendamiento que refleje pagos futuros de arrendamiento y un “activo de derecho de uso” para prácticamente todos los contratos de arrendamiento. Incluye una excepción opcional para ciertos arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activo de bajo valor; sin embargo, esta exención sólo puede ser aplicadas por arrendatarios. Para los arrendadores, la contabilidad permanece casi igual. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero solo en conjunción con la NIIF 15, ingreso de los contratos con los clientes. La Compañía está en proceso de determinar los efectos de adopción de esta norma.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- NIIF 17 - Contratos de Seguros. Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguros emitidos. Esta norma reemplazará a la NIIF 4, la cual permite en la actualidad una diversidad de prácticas contables en la contabilización de los contratos de seguros. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilización por todas las entidades que emiten contratos de seguros y contratos de inversión con participación discrecional. Esta norma aplica para los períodos anuales que inicia en o después del 1 de enero de 2021, y se permite la adopción anticipada si la NIIF 15 y NIIF 9 son también aplicadas. Debido a la reciente publicación de esta norma, la Compañía estará iniciando la evaluación de los impactos que tendrá la aplicación de la misma.

No existen otras normas, interpretaciones y enmiendas 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. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar.

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. Los demás gastos por reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultado integral del período en el cual son incurridos.

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	3 - 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 el mobiliario, equipo y mejoras.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 resultado integral. 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.

Política de contabilidad aplicable antes del 1 de enero de 2018

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:

Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

Las inversiones en valores disponibles para la venta son activos financieros que se mantienen 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 resultado integral. 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.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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.

Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: valor razonable con cambios en resultados, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros desde su reconocimiento inicial en:

A valor razonable con cambio en otro resultado integral (VRCORI)

Un instrumento de deuda es medido a VRCORI solo si cumple de manera simultánea con las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente, pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Se registran 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 en el estado de 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 resultado integral. 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.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

A costo amortizado (CA)

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuya intención es mantener los activos hasta su vencimiento para obtener flujos contractuales y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo vigente.

Desincorporación 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. Los pasivos financieros se desincorporan del balance cuando la obligación se ha extinguido.

Deterioro de Activos Financieros

Política de contabilidad aplicable antes del 1 de enero de 2018

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 resultado integral. 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 mencionados, 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.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 de 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.

Política de contabilidad aplicable a partir del 1 de enero de 2018

A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa el deterioro de los activos financieros al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral con la exposición derivada de los compromisos por cobrar.

La NIIF 9 reemplazó el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada. El modelo de reserva contempla una provisión basada en:

- Las pérdidas esperadas en los próximos 12 meses (1 año).
- Basadas en las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

El evento que determina que debe pasarse de la primera provisión a la segunda, es que se evidencie un empeoramiento en la calidad crediticia producido por:

- Morosidad
- Análisis Cualitativo

Clasificación en etapas de deterioro

Los activos se clasifican por etapa de deterioro dependiendo de la evolución del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, según se definen a continuación:

Etapa 1. Pérdidas esperadas en 12 meses

Todos las inversiones e instrumentos financieros son inicialmente categorizados en esta etapa. Son Instrumentos Financieros que no poseen un incremento significativo del riesgo de crédito ni poseen evidencia objetiva de deterioro.

Etapa 2. Provisión para las pérdidas crediticias esperadas de la vida remanente del instrumento financiero.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Se clasifican en esta etapa a los instrumentos financieros que poseen un incremento significativo del riesgo de crédito. Para cualquier activo financiero, la Compañía considera un cambio en la clasificación y una situación de mora por más de 30 días de atraso en cualquiera de sus obligaciones como un indicativo de un incremento significativo en el nivel de riesgo de crédito.

Etapa 3. Provisión para las pérdidas crediticias esperadas para los instrumentos financieros deteriorados.

Los instrumentos financieros que poseen evidencia objetiva de deterioro se clasifican en esta etapa. Se considera que la operación se encuentra en estado de incumplimiento cuando existe una evidencia de deterioro y una situación de mora por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones, bien sea de capital o interés.

Una evidencia objetiva de deterioro ocurre cuando se observan dificultades financieras significativas del deudor; razones económicas o legales que requieren otorgar concesiones que no se hubiesen considerado de otra manera; cuando el prestatario entra en quiebra u otra reorganización financiera; o cuando existe información observable que indique una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un instrumento financiero desde el reconocimiento inicial.

Las causas fundamentales para los cambios entre etapas se encuentran asociadas al incremento significativo del riesgo de crédito y a la evidencia objetiva de deterioro.

Para realizar la estimación del deterioro de los activos financieros, se utilizan como parámetros la Probabilidad de Incumplimiento (PI) que está asociada al riesgo de contraparte, la Exposición ante el Incumplimiento (EI) que está relacionado con el costo amortizado de los activos financieros y la Pérdida dado el Incumplimiento (PDI) como la tasa que representa la exposición que no se recupera cuando la contraparte se declara en incumplimiento o default.

Ajustes prospectivos

Las pérdidas esperadas son ajustadas prospectivamente para reflejar expectativas de deterioro del riesgo crediticio en un horizonte de doce meses y registrar incrementos de provisiones de forma anticipada. Los activos financieros son segmentados en grupos homogéneos sobre los cuales se realizan análisis de factores cualitativos y cuantitativos de sus condiciones particulares y de su entorno de operación para determinar si se puede esperar un incremento significativo en su riesgo crediticio.

El modelo de deterioro incorpora las probabilidades apropiadas que reflejen tanto la posibilidad de ocurrencia como la de no ocurrencia de pérdidas. En este sentido, se utilizan tres escenarios posibles (positivo, intermedio y negativo), seleccionando un escenario final ponderado.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 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 segurolo mantiene dentro de tal clasificación hasta que cesen todos los derechos y obligaciones asociados.

Seguros Generales

Ramos: Incluye los productos de incendio, multiriesgo, 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 resultado integral 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 resultado integral.

Provisión de riesgo en curso: La provisiónde riesgo en curso se calcula 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 provisión 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 resultado integral muestra los ajustes en las primas cedidas a reaseguradores.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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.

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.

Provisión de riesgo en curso y provisión sobre pólizas de vida individual: La provisión de riesgo en curso se calcula según lo indicado en la sección de ramos generales. Para la valuación y constitución de la provisión sobre pólizas de vida individual, la Compañía ha documentado en las notas técnicas cada una de las provisiones, calculadas bajo métodos actuariales aceptadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, 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”.

La provisión sobre pólizas de vida individual de las pólizas vigentes al término de cada ejercicio debe ser certificada por un actuario independiente.

Siniestros

Las normas técnicas para el cierre del presente ejercicio arrojan una provisión para siniestros incurridos, no reportados (IBNR, Incurred but not Reported) por US\$630,368 (2017: US\$1,289,997).

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 resultado integral durante el período de vigencia de los endeudamientos, usando el método de interés efectivo.

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.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 la 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.

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 tasas 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.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 pagadas a agentes y corredores, así como los impuestos de primas, igualmente son contabilizados en su conjunto en el estado de resultado integral, como egresos del período.

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.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 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 No.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.

Para el período 2018 el monto de la provisión para primas de dudoso cobro es por US\$125,808 (2017: US\$17,200).

Provisión para Siniestros en Trámites e Incurridos, pero no Reportados (IBNR)

La reserva de siniestros en trámite, está constituida por todos los reclamos reportados por los asegurados más los costos adicionales en que pueda incurrir la Compañía para cada reclamo, al cierre de cada período fiscal.

La determinación de los costos de esta reserva, se basa en el análisis y la experiencia individual para cada reclamo, la cual es efectuada por los ajustadores de la Compañía y especialistas independientes que contrata la Compañía para siniestros cuya complejidad lo requieran. Los montos recuperables de reaseguro de estas reservas de siniestros, están basados en los diferentes contratos de reaseguro proporcional o no proporcional que tenga la Compañía por ramo.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La reserva de reclamos incurridos, pero no reportados (IBNR por sus siglas en Inglés), está calculada de acuerdo con las fórmulas actuariales aprobadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros según el marco regulatorio de los Acuerdos No.1 del 24 de enero del año 2014 y No.2 y No.3 del 29 de enero de 2014, las cuales requieren de fórmulas actuariales mundialmente reconocidas.

La Administración considera que las provisiones brutas para los siniestros en trámites y los montos recuperables de los contratos de reaseguros, están presentadas razonablemente sobre la base de información disponible, el pasivo pudiera variar como resultado de información subsecuente, pero no considera la existencia de ajustes significativos a las cantidades provisionadas.

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.

Al cierre de ejercicio la cartera de inversiones en activos financieros de la Compañía clasifica como a valor razonable con cambio en otros resultados integrales y se valora de acuerdo al precio de mercado a la fecha de valoración.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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. Estas políticas van dirigidas a minimizar el riesgo operacional, riesgo de crédito y riesgo de mercado. La exposición a estos riesgos involucra el seguimiento de análisis, evaluaciones y aceptación de un nivel de riesgo o combinaciones de riesgos, administrados con límites máximos de exposición y mediante escalonados niveles de aprobaciones.

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 la Compañía para la gestión del riesgo operacional permite realizar procesos internos de identificación, evaluación, cuantificación, seguimiento y mitigación de los riesgos operacionales. De igual forma, dicha estructura 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 la Compañía 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, éstos se mantienen 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.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

	2018	2017
Calificación de riesgo		
A – AA3	13,849,740	5,745,000
Debajo A – hasta BBB	30,475,148	25,098,221
Sin grado de inversión	5,182,412	3,754,134
Sin calificación	<u>1,291,955</u>	<u>1,104,886</u>
	<u>50,799,255</u>	<u>35,702,241</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.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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.

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

	2018	2017
Activos		
Depósitos a plazo fijo	Entre 0.80% y 2.10%	Entre 0.75 % y 1.05%
Inversiones financieras que generan interés	Entre 2.25 y 12.75%	Entre 2.25 % y 12.75%

Para medir el riesgo por cambio en la tasa de interés, la Compañía simula un análisis de estrés 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 dela Compañía.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La siguiente tabla presenta las exposiciones de riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 como un porcentaje del portafolio de inversiones por tipología de títulos valores. El VaR por tipo de riesgo (% de cartera de inversiones) es el siguiente:

	2018			2017		
	Promedio	Máximo	Mínimo	Promedio	Máximo	Mínimo
Riesgo de títulos renta fija	0.30%	0.40%	0.24%	0.28%	0.33%	0.24%
Total VaR	1.29%	1.29%	1.29%	0.28%	0.33%	0.24%

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.

En el cuadro siguiente se presentan los efectos de los ingresos por intereses netos de la Compañía ante variaciones de 100 puntos básicos al alza y 25 puntos básicos a la baja en la curva de tasas de interés al 31 de diciembre:

	2018	2017
	%	%
Ganancia (pérdida)		
% Sensibilidad del margen financiero		
+100 bps	N/A	N/A
-25 bps	N/A	N/A
% Sensibilidad del patrimonio		
+100 bps	-3.13%	-2.85%
-25 bps	0.98%	0.95%

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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:

	<u>Menos de 1</u> <u>Año</u>	<u>Entre 1 y 5</u> <u>Años</u>	<u>No Afectado</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2018				
Exposición a las fluctuaciones de interés:				
Inversiones en valores disponibles para la venta	-	50,567	-	50,567
Cuentas por cobrar de seguros y otros	-	-	11,938	11,938
Participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros	-	-	2,978	2,978
Otros activos	-	-	975	975
Efectivo y colocaciones bancarias de corto plazo	<u>3,000</u>	<u>-</u>	<u>1,513</u>	<u>4,513</u>
	<u>3,000</u>	<u>50,567</u>	<u>17,404</u>	<u>70,971</u>
Provisiones sobre contratos de seguros	-	-	12,886	12,886
Reaseguros por pagar	-	-	5,065	5,065
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	2,379	2,379
	-	-	<u>20,330</u>	<u>20,330</u>
Neto	<u>3,000</u>	<u>50,567</u>	<u>(2,926)</u>	<u>50,641</u>
	<u>Menos de 1</u> <u>Año</u>	<u>Entre 1 y 5</u> <u>Años</u>	<u>No Afectado</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2017				
Exposición a las fluctuaciones de interés:				
Inversiones en valores disponibles para la venta	-	35,702	-	35,702
Cuentas por cobrar de seguros y otros	-	-	11,380	11,380
Participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros	-	-	2,828	2,828
Otros activos	-	-	104	104
Efectivo y colocaciones bancarias de corto plazo	<u>2,050</u>	<u>-</u>	<u>917</u>	<u>2,967</u>
	<u>2,050</u>	<u>35,702</u>	<u>15,229</u>	<u>52,981</u>
Provisiones sobre contratos de seguros	-	-	11,592	11,592
Reaseguros por pagar	-	-	2,288	2,288
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	1,620	1,620
	-	-	<u>15,500</u>	<u>15,500</u>
Neto	<u>2,050</u>	<u>35,702</u>	<u>(271)</u>	<u>37,481</u>

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 2018, no se han efectuado transacciones que puedan tener asociado este tipo de riesgo.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se origina cuando 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 2018, los pasivos de la Compañía tienen vencimiento contractual sin descontar de US\$19,107,292 (2017: US\$11,953,078), con vencimiento dentro de los próximos doce meses, con excepción de la provisión sobre pólizas de vida individual.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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.

A continuación los índices de la Compañía al cierre de:

	2018	2017
Margen de solvencia mínimo requerido	5,226,995	4,375,155
Patrimonio técnico ajustado	<u>68,202,067</u>	<u>36,217,317</u>
Excedente en el patrimonio	<u>62,975,072</u>	<u>31,842,162</u>
Liquidez mínima requerida	7,135,024	7,193,342
Liquidez actual	<u>73,816,803</u>	<u>36,476,443</u>
Excedente de liquidez	<u>66,681,779</u>	<u>29,283,101</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 provisiones de siniestros según una metodología actuarial aprobada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros.

La Compañía comercializa productos individuales de personas, principalmente temporales de Vida, Accidentes Personales, Salud y Pago Único por cáncer. Adicionalmente, la empresa mercadea productos de propiedad y daños, así como fianzas.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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.

En Ramos Generales la Compañía comercializa 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.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 2018, atendiendo a esta clasificación, el 100% de las inversiones financieras de la Compañía se encuentra en el Nivel 2.

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 por 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 disponga en la Compañía para instrumentos financieros similares.

5. Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

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

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo Final</u>
31 de diciembre de 2018				
Costo				
Mejoras a la propiedad arrendada	274,313	-	-	274,313
Equipos, mobiliario y enseres	158,183	3,069	-	161,252
Equipos de computación	70,819	6,660	-	77,479
	<u>503,315</u>	<u>9,729</u>	<u>-</u>	<u>513,044</u>
Depreciación y amortización acumuladas				
Mejoras a la propiedad arrendada	(176,234)	(54,863)	-	(231,097)
Equipos, mobiliario y enseres	(53,872)	(16,040)	-	(69,912)
Equipos de computación	(47,631)	(15,958)	-	(63,589)
	<u>(277,737)</u>	<u>(86,861)</u>	<u>-</u>	<u>(364,958)</u>
Saldo neto	<u>225,578</u>	<u>(77,132)</u>	<u>-</u>	<u>148,446</u>

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo Final</u>
31 de diciembre de 2017				
Costo				
Mejoras a la propiedad arrendada	253,926	20,387	-	274,313
Equipos, mobiliario y enseres	158,150	33	-	158,183
Equipos de computación	69,691	1,128	-	70,819
	<u>481,767</u>	<u>21,548</u>	<u>-</u>	<u>503,315</u>
Depreciación y amortización acumuladas				
Mejoras a la propiedad arrendada	(122,731)	(53,503)	-	(176,234)
Equipos, mobiliario y enseres	(38,088)	(15,784)	-	(53,872)
Equipos de computación	(33,222)	(14,409)	-	(47,631)
	<u>(194,041)</u>	<u>(83,696)</u>	<u>-</u>	<u>(277,737)</u>
Saldo neto	<u>287,726</u>	<u>(62,148)</u>	<u>-</u>	<u>225,578</u>

6. Activos Intangibles, Neto

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	332,407	379,897
Adiciones	194,290	81,736
Amortización del año	<u>(157,716)</u>	<u>(129,226)</u>
Saldo al final del año	<u>368,981</u>	<u>332,407</u>

7. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se detallan a continuación:

	2018	2017
Bonos de la República de Panamá	19,074,292	17,988,079
Bonos de otros países	8,279,678	7,665,103
Bonos privados y valores comerciales	22,385,466	8,944,173
Fondos mutuos de renta fija	1,059,819	1,104,886
	<u>50,799,255</u>	<u>35,702,241</u>
Menos: Provisión por deterioro (NIIF 9)	<u>232,136</u>	<u>169,156</u>
	<u>50,567,119</u>	<u>35,533,085</u>

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de los activos financieros es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio de año	35,702,241	17,479,577
Compras	16,672,363	26,248,206
Redenciones	-	(7,138,115)
Provisión por posible deterioro	(232,136)	(169,156)
Cambios en el valor razonable de las inversiones	<u>(1,575,349)</u>	<u>(887,427)</u>
Saldo al final de año	<u>50,567,119</u>	<u>35,533,085</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 se presenta a continuación:

	2018	2017
Adquisición de inversiones	(16,672,363)	(26,248,206)
Redenciones y venta de inversiones	<u>-</u>	<u>7,138,115</u>
Total de movimiento de inversiones	<u>(16,672,363)</u>	<u>(19,110,091)</u>

8. Cuentas por Cobrar de Seguros y Otros

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

	2018	2017
Cuentas por cobrar - acreedores primas	5,088,657	8,533,181
Siniestros por cobrar - reaseguro cedido	2,262,710	886,549
Comisiones por cobrar - reaseguro cedido	1,869,303	1,056,587
Cuentas por cobrar - relacionadas	1,544,437	135,067
Intereses por cobrar	1,146,975	746,956
Otras cuentas por cobrar	<u>25,903</u>	<u>22,524</u>
	<u>11,937,985</u>	<u>11,380,864</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.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

	2018	2017
Participación en la provisión sobre pólizas de vida individual	314,583	200,100
Participación en la provisión de riesgo en curso	2,133,532	1,879,858
Participación en la provisión para siniestros en trámite	<u>529,806</u>	<u>747,979</u>
	<u><u>2,977,921</u></u>	<u><u>2,827,937</u></u>

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

	2018	2017
Participación de los Reaseguradores:		
Saldo inicial	2,827,937	1,318,043
Variación en participación en provisiones de reservas	<u>149,984</u>	<u>1,509,894</u>
Saldo final	<u><u>2,977,921</u></u>	<u><u>2,827,937</u></u>

10. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2018	2017
Efectivo en caja	500	500
Depósitos en cuentas bancarias	<u>1,513,158</u>	<u>916,553</u>
Total de efectivo	<u>1,513,658</u>	<u>917,053</u>
Más: depósitos a plazo fijo con vencimiento original menor a 90 días	<u>3,000,000</u>	<u>2,050,000</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u><u>4,513,658</u></u>	<u><u>2,967,053</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas de depósito a plazo fijo están pactadas a una tasa de interés entre 0.80% y 2.10%, con vencimientos mensuales en el 2019. Para el año 2017, las tasas de interés pactadas fueron de 0.75% y 1.05% con vencimiento en marzo del 2018.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

11. Provisiones de los Contratos de Seguros

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

	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
31 de diciembre de 2018			
Provisión sobre pólizas de vida individual	374,162	314,583	59,579
Provisión de riesgo en curso	9,801,398	2,133,532	7,667,866
Provisión para siniestros en trámite	1,439,451	529,806	909,645
Provisión para IBNR	630,369	-	630,369
Provisión para insuficiencia de primas	<u>640,846</u>	<u>-</u>	<u>640,846</u>
	<u>12,886,226</u>	<u>2,977,921</u>	<u>9,808,305</u>
31 de diciembre de 2017			
Provisión sobre pólizas de vida individual	258,575	220,100	38,475
Provisión de riesgo en curso	6,777,302	1,859,858	4,917,444
Provisión para siniestros en trámite	2,625,011	747,979	1,877,032
Provisión para IBNR	1,289,997	-	1,289,997
Provisión para insuficiencia de primas	<u>640,846</u>	<u>-</u>	<u>640,846</u>
	<u>11,591,731</u>	<u>2,827,937</u>	<u>8,763,794</u>

12. Gastos Acumulados por Pagar y Otros Pasivos

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

	2018	2017
Otros pasivos	417,207	311,456
Cuentas por pagar - relacionada	1,314,635	780,394
Provisiones, retenciones y contribuciones de nómina por pagar	333,820	279,994
Comisiones por pagar	262,528	183,937
Impuesto por pagar	<u>50,929</u>	<u>64,177</u>
	<u>2,379,119</u>	<u>1,619,958</u>

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

13. Capital en Acciones

El capital social autorizado de la Compañía para los años 2018 y 2017 es US\$20,485,000. Se encontraban emitidas y en circulación 20,485 acciones comunes con valor nominal de US\$1,000 cada acción.

14. Reservas de Capital

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

	Reserva de Riesgo Catastrófico y/o de Contingencia	Reserva de Previsión de Desviaciones Estadísticas	Reserva Legal de Seguros y Reaseguros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	7,369	7,369	1,370,217	1,384,955
Aumento	<u>12,057</u>	<u>12,057</u>	<u>1,507,057</u>	<u>1,531,171</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	19,426	19,426	2,877,274	2,916,126
Aumento	<u>23,527</u>	<u>23,527</u>	<u>1,438,723</u>	<u>1,485,777</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u><u>42,953</u></u>	<u><u>42,953</u></u>	<u><u>4,315,997</u></u>	<u><u>4,401,903</u></u>

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

De conformidad con la Ley No.12 de 2012, las compañías de seguros deben 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 calculados sobre la base de las primas netas retenidas correspondientes cada una.

Reserva Legal de Seguros y Reaseguros

De acuerdo al artículo 213 de la Ley No.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 US\$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.

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

15. Primas de Seguros

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

	2018	2017
Primas suscritas seguro directo, netas de cancelaciones	6,695,593	4,320,654
Primas cedidas a reaseguradores sobre contratos de seguros	(4,342,901)	(3,114,984)
Cambio en la reserva de riesgo en curso	<u>(547,776)</u>	<u>(372,482)</u>
Primas devengadas sobre contratos de seguro directo	<u>1,804,916</u>	<u>833,188</u>
Primas suscritas sobre contratos de reaseguro asumido	30,517,115	26,893,880
Retrocesiones	(26,793)	(26,833)
Cambio en la reserva de riesgo en curso	<u>(2,223,750)</u>	<u>(1,838,106)</u>
Primas devengadas sobre contratos de reaseguro	<u>28,266,572</u>	<u>25,028,941</u>
Primas netas ganadas	<u><u>30,071,488</u></u>	<u><u>25,862,129</u></u>

16. Ingresos Financieros y Otros

El detalle de los ingresos financieros y otros ingresos es el siguiente:

	2018	2017
Inversiones	2,150,278	1,366,138
Otros ingresos	1,107,507	151,369
Colocaciones bancarias	<u>56,011</u>	<u>13,303</u>
	<u><u>3,313,796</u></u>	<u><u>1,530,810</u></u>

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.
(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

17. Reclamos y Beneficios Netos Incurridos

Los reclamos y beneficios netos incurridos se detallan a continuación:

	<u>Seguro Directo</u>	<u>Reaseguro Asumido</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2018			
Siniestros pagados	3,324,873	16,450,014	19,774,887
Disminución de reservas de siniestros en trámite	(140,033)	(1,045,527)	(1,185,560)
Disminución de reservas de IBNR y otras	(17,446)	(642,183)	(659,629)
Participación de reaseguradores en siniestros y salvamento	218,174	-	218,174
Participación de reaseguradores en reserva de siniestros	<u>(1,865,816)</u>	<u>-</u>	<u>(1,865,816)</u>
Reclamos y beneficios, netos	<u>1,519,752</u>	<u>14,762,304</u>	<u>16,282,056</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
Siniestros pagados	1,412,940	11,138,903	12,551,843
Aumento de reservas de siniestros en trámite	909,461	1,403,369	2,312,830
(Disminución) aumento de reservas de IBNR y otras	(94,691)	386,888	292,197
Participación de reaseguradores en siniestros y salvamento	(751,666)	-	(751,666)
Participación de reaseguradores en reserva de siniestros	<u>(704,919)</u>	<u>-</u>	<u>(704,919)</u>
Reclamos y beneficios, netos	<u>771,125</u>	<u>12,929,160</u>	<u>13,700,285</u>

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

18. Gastos Generales y Administrativos

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

	2018	2017
Gastos de personal	998,176	804,954
Honorarios profesionales	463,169	332,522
Otros gastos	342,003	126,168
Depreciación y amortización	244,577	215,721
Publicidad	198,527	58,028
Impuestos	123,422	122,524
Mantenimiento y servicios básicos	77,789	91,839
Comunicaciones	54,624	45,108
Viáticos y gastos de viaje	49,927	43,016
Arrendamientos	40,127	75,949
Suscripciones, membresías y atenciones	16,024	11,323
	<u>2,608,365</u>	<u>1,927,152</u>

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2018	2017
En el Estado de Situación Financiera		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>4,282,962</u>	<u>2,715,431</u>
Intereses por cobrar	<u>-</u>	<u>1,267</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>1,059,819</u>	<u>1,104,886</u>
Cuentas por cobrar	<u>1,544,437</u>	<u>135,067</u>
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	<u>1,314,635</u>	<u>780,394</u>
En el Estado de Resultado Integral		
Intereses ganados	<u>55,873</u>	<u>13,303</u>
Gastos bancarios	<u>63,337</u>	<u>4,540</u>
Honorarios profesionales	<u>43,770</u>	<u>-</u>

Ejecutivos Claves

Las compensaciones a ejecutivos claves de la Compañía fueron por US\$577,921 (2017: US\$509,570).

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

(Subsidiaria 100% propiedad de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 2027.

Menos de 1 año	114,836
De 1 - 10 años	<u>765,801</u>
	<u>880,637</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%.

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%.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, la Compañía generó pérdida fiscal; consecuentemente, está en proceso de solicitar la no aplicación de CAIR, ante la Dirección General de Ingresos.

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 2018, según regulaciones vigentes.

Global Benefits |

Pólizas de salud internacional con las mejores coberturas y servicios a nivel mundial y la ventaja de poder cambiar de residencia a EEUU, cualquier país del Caribe, Latinoamérica (exceptuando Brasil), Alemania, España, Italia y Portugal, sin cambio de tarifa.

Global Benefits Integral

+ PORTABLE

\$1.000.000
Suma
Asegurada

Global Benefits Vital

+ PORTABLE

\$2.000.000
Suma
Asegurada

Global Benefits Premier

+ PORTABLE

\$5.000.000
Suma
Asegurada

CON LA PÓLIZA
DE SALUD MERCANTIL

Global Benefits Panamá

TE ACOMPAÑA TU
PROPIO ÁNGEL
DE LA GUARDA



BENEFICIO MÁXIMO

- **USD 1,000,000.00**
Por asegurado, por
año póliza, renovable.

ELEGIBILIDAD PARA SOLICITAR

- Titular y cónyuge
entre los 18 y 74 años.
- Hijos dependientes
desde los 3 meses de
nacidos hasta los 24
años.

DIRIGIDO A SOLICITANTES RESIDENTES EN

- Panamá.

LÍNEA VITAL

POR LA MITAD DE UNA MERIENDA,
PROTEGE A TU FAMILIA DESDE
\$ 1,39 MENSUAL



VIDA • FUNERARIO • ACCIDENTES PERSONALES •
PAGO ÚNICO DE CÁNCER

PATRIMONIALES

Te ofrecemos la combinación perfecta para proteger tu empresa y/o negocio y los bienes que se encuentren en él, con un equipo de profesionales especializados en productos patrimoniales.



INCENDIO /
TODO RIESGO

**MULTIRIESGO
COMERCIAL**

MULTIRIESGO
EMPRESARIAL

FIANZAS

**ORGULLOSOS DE SER PARTE
DEL PAISAJE DE PANAMÁ**



Centro de Atención Telefónica

A través de los números de nuestro Centro de Atención Telefónica, te brindaremos el **soporte necesario** al momento de una emergencia.

Para emergencias médicas:

Mensajería WhatsApp: +507 6383-0380

O llama a los siguientes números desde donde te encuentres para recibir atención de:

Emergencias médicas

Asistencia en viajes

Asistencia Vial

Asistencia al hogar y comercio

- Panamá e Internacional: +507 800.24.00 y 800.24.01
- Desde Venezuela: +58 212-9185799 y 212-9185999

Atención 24 horas, todos los días del año

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

Teléfono Máster: (507) 304 1150

 @mercantilsegpa  mercantil seguros panama  mercantilsegpa

Regulado y supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá