

**Mercantil**   
Seguros

**Mercantil** 

***Informe y Estados Financieros  
Separados 31 de diciembre de 2022***

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



**GB**  
**Elite**

**Tal vez te interesa saber cómo puedes cuidar más  
a tu familia**

Conoce las opciones en pólizas de salud que mejor se adaptan a tus necesidades

visita nuestra web:  [www.mercantilseguros.com.pa/](http://www.mercantilseguros.com.pa/)

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.**

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

Estados financieros separados por el año terminado al  
31 de diciembre de 2022 e Informe de los Auditores  
Independientes de 29 de abril de 2023

# **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

## **Índice para los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2022**

| <b>Contenido</b>                        | <b>Páginas</b> |
|---|----------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 - 3          |
| Estado de situación financiera          | 4              |
| Estado de resultado integral            | 5              |
| Estado de otro resultado integral       | 6              |
| Estado de cambios en el patrimonio      | 7              |
| Estado de flujos de efectivo            | 8              |
| Notas a los estados financieros         | 9 - 45         |

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores  
Accionistas y Junta Directiva de  
**Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.**

Teléfono: (507) 303-4100  
Fax: (507) 269-2386  
infopanama@deloitte.com  
www.deloitte.com/pa

### **Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de **Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.**, ("la Compañía"), los cuales abarcan el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y el estado resultado integral y otro resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, y *de* su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

#### **Base para la Opinión**

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del IESBA para los Contadores Profesionales (Código IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo IV de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

#### **Otros asuntos**

Los estados financieros de Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A., al 31 de diciembre 2021, fueron auditados por otro auditor independiente que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros al 3 de mayo de 2022.

#### **Otra Información**

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca información incluida en el Informe Único de Seguros (INUSE), pero no se incluye en los estados financieros y en el informe de los auditores independientes sobre los mismos.

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

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

## **Deloitte.**

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

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

Al preparar los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con empresa en funcionamiento y usar la contabilización de situaciones de empresa en funcionamiento a menos que la administración pretenda liquidar la Compañía o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros**

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la administración de la contabilización de situaciones de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser empresa en funcionamiento.

**Deloitte.**

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada acerca de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría. Seguimos siendo los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

**Otros requerimientos legales y reglamentarios**

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la Dirección, Ejecución y Supervisión de este trabajo de Auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Socio, Visitación Perea y Gerente, Rosa Méndez.



Deloitte, Inc.



Visitación E. Perea H.  
CPA No. 4451

29 de abril de 2023  
Panamá Rep. de Panamá

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A

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

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022

(En dólares de los Estados Unidos de América)

|   | Notas   | 2022               | 2021               |
|---|---------|--------------------|--------------------|
| <b>Activos</b>  |         |                    |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                       | 6 y 24  | 13,691,101         | 10,225,356         |
| Inversiones en valores  | 7 y 24  | 36,997,689         | 42,265,184         |
| Inversiones en filiales   | 8 y 24  | 20,410,228         | 19,354,227         |
| Cuentas por cobrar de seguros y otros                                     | 10      | 162,967,587        | 131,059,023        |
| Participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros | 11 y 15 | 8,182,050          | 6,834,643          |
| Mobiliario, equipo y mejoras, neto  | 12      | 78,257             | 122,989            |
| Activos por derecho de uso, neto  | 13      | 482,038            | 636,025            |
| Activos intangibles, neto   | 14      | 239,686            | 271,885            |
| Otros activos   |         | 235,899            | 1,153,174          |
| Total de activos  |         | <u>243,284,535</u> | <u>211,922,506</u> |
| <b>Pasivos y patrimonio</b>   |         |                    |                    |
| <b>Pasivos</b>  |         |                    |                    |
| Provisiones sobre contratos de seguros                                    | 15      | 53,832,092         | 43,301,767         |
| Reaseguros por pagar  | 10      | 84,644,027         | 69,008,497         |
| Préstamos por pagar   | 16      | 9,799,188          | 15,429,980         |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos                               | 17 y 24 | 6,355,274          | 6,304,340          |
| Total de pasivos  |         | <u>154,630,581</u> | <u>134,044,584</u> |
| <b>Patrimonio</b>   |         |                    |                    |
| Acciones comunes  | 18      | 20,485,000         | 20,485,000         |
| Reservas de capital   | 19      | 12,080,738         | 11,372,351         |
| Utilidades no distribuidas  |         | 61,183,394         | 47,322,028         |
| Valorización de activos financieros                                       |         | (5,095,178)        | (1,301,457)        |
| Total de patrimonio   |         | <u>88,653,954</u>  | <u>77,877,922</u>  |
| Total de pasivos y patrimonio   |         | <u>243,284,535</u> | <u>211,922,506</u> |

Las notas forman parte integral de estos estados financieros separados.

**Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

**Estado de resultado integral  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

|  | Notas | 2022                 | 2021                |
|--|-------|----------------------|---------------------|
| <b>Ingresos</b>  |       |                      |                     |
| Primas devengadas sobre contratos de seguro directo    | 20    | 32,785,111           | 12,000,453          |
| Primas devengadas sobre contratos de reaseguros        | 20    | <u>124,533,925</u>   | <u>94,652,291</u>   |
| Primas netas ganadas                                   |       | <u>157,319,036</u>   | <u>106,652,744</u>  |
| Comisiones ganadas                                     |       | 446,122              | 3,686,758           |
| Ingresos financieros y otros                           | 21    | 173,182              | 3,017,288           |
| Pérdida neta realizada en inversiones financieras      |       | <u>(2,059,043)</u>   | <u>(223,417)</u>    |
| Total de ingresos, neto                                |       | <u>(1,439,739)</u>   | <u>6,480,629</u>    |
| Reclamos y beneficios, netos incurridos seguro directo | 22    | (20,452,597)         | (11,668,044)        |
| Reclamos y beneficios, netos incurridos de reaseguros  | 22    | <u>(113,885,574)</u> | <u>(83,773,834)</u> |
|  |       | <u>(134,338,171)</u> | <u>(95,441,878)</u> |
| <b>Costos y Gastos</b>                                 |       |                      |                     |
| Costos de adquisición                                  |       | (3,677,527)          | (1,657,973)         |
| Gastos generales y administrativos                     | 23    | <u>(3,153,900)</u>   | <u>(2,830,773)</u>  |
| Total de costos y gastos                               |       | <u>(6,831,427)</u>   | <u>(4,488,746)</u>  |
| Participación en subsidiaria                           |       | <u>1,056,001</u>     | <u>1,873,693</u>    |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta             |       | 15,765,700           | 15,076,442          |
| Impuesto sobre la renta                                | 25    | <u>-</u>             | <u>-</u>            |
| Utilidad neta  |       | <u>15,765,700</u>    | <u>15,076,442</u>   |

Las notas forman parte integral de estos estados financieros separados.

**Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

**Estado de otro resultado integral  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

|  | <b>Notas</b> | <b>2022</b>        | <b>2021</b>        |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| <b>Utilidad neta</b>   |              | <u>15,765,700</u>  | <u>15,076,442</u>  |
| <b>Otro resultado integral</b>   |              |                    |                    |
| <b>Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas<br/>al estado de resultado integral:</b> |              |                    |                    |
| Pérdida no realizada en valores disponible para la venta                                       | 7            | (3,747,547)        | (1,185,838)        |
| Deterioro de inversiones con cambios en ORI  |              | <u>(46,174)</u>    | <u>(55,378)</u>    |
| Total otro resultado integral  |              | <u>(3,793,721)</u> | <u>(1,241,216)</u> |
| <b>Utilidad integral</b>   |              | <u>11,971,979</u>  | <u>13,835,226</u>  |

Las notas forman parte integral de estos estados financieros separados.

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

### Estado de cambios en el patrimonio por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(En dólares de los Estados Unidos de América)

|   | Acciones<br>comunes | Reservas de<br>capital | Utilidades no<br>distribuidas | Valorización<br>de activos<br>financieros | Total de<br>patrimonio |
|---|---------------------|------------------------|-------------------------------|---|------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2020        | 20,485,000          | 7,140,620              | 48,477,317                    | (60,241)                                  | 76,042,696             |
| Utilidad neta                           | -                   | -                      | 15,076,442                    | -   | 15,076,442             |
| Otro resultado integral                 | -                   | -                      | -                             | (1,241,216)                               | (1,241,216)            |
| Dividendos pagados                      | -                   | -                      | (12,000,000)                  | -   | (12,000,000)           |
| <b>Otros movimientos de patrimonio</b>  |                     |                        |                               |   |                        |
| Transferencia a las resevas de capital  | -                   | 4,231,731              | (4,231,731)                   | -   | -                      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021        | 20,485,000          | 11,372,351             | 47,322,028                    | (1,301,457)                               | 77,877,922             |
| Utilidad neta                           | -                   | -                      | 15,765,700                    | -   | 15,765,700             |
| Otro resultado integral                 | -                   | -                      | -                             | (3,793,721)                               | (3,793,721)            |
| Impuesto complementario                 | -                   | -                      | (1,195,947)                   | -   | (1,195,947)            |
| <b>Otros movimientos de patrimonio</b>  |                     |                        |                               |   |                        |
| Transferencia a las resevas de capital  | -                   | 708,387                | (708,387)                     | -   | -                      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>20,485,000</b>   | <b>12,080,738</b>      | <b>61,183,394</b>             | <b>(5,095,178)</b>                        | <b>88,653,954</b>      |

Las notas forman parte integral de estos estados financieros separados.

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

### Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)

|   | 2022         | 2021          |
|---|--------------|---------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>  |              |               |
| Utilidad neta   | 15,765,700   | 15,076,442    |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: |              |               |
| Cambios en la provisión sobre contratos de seguros  | 10,530,325   | 7,729,918     |
| Cambios en la participación de los reaseguradores sobre contratos de seguros                            | (1,347,407)  | 3,679,779     |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones en resultados integrales                               | 1,763,926    | -             |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones en otros resultados integrales                         | (46,174)     | -             |
| Participación en resultados de subsidiarias   | (1,056,001)  | (1,873,693)   |
| Depreciación y amortización   | 327,283      | 230,237       |
| Costos de arrendamientos financieros  | 30,558       | 35,170        |
| Cuentas por cobrar de seguros y otros   | (31,797,321) | (105,568,727) |
| Otros activos   | 917,276      | 110,310       |
| Reaseguros por pagar  | 15,635,531   | 59,938,688    |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos   | 113,482      | 2,207,018     |
| Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación                                      | 10,837,178   | (18,434,858)  |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>  |              |               |
| Inversión en filiales   | -            | (25,000)      |
| Adquisición de bonos públicos y privados  | (355,222)    | 11,985,520    |
| Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras   | (12,906)     | (2,894)       |
| Adquisición de activos intangibles  | (83,460)     | (94,467)      |
| Efectivo neto provisto por actividades de inversión   | (451,588)    | 11,863,159    |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>   |              |               |
| Adquisición de préstamos  | -            | 15,429,980    |
| Arrendamientos financieros  | (93,106)     | (85,473)      |
| Dividendos pagados accionistas  | -            | (12,000,000)  |
| Impuesto complementario   | (1,195,947)  | -             |
| Pagos de préstamos  | (5,630,792)  | -             |
| Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento                                 | (6,919,845)  | 3,344,507     |
| Aumento / disminución neto en el efectivo y equivalentes de efectivo                                    | 3,465,745    | (3,227,192)   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año   | 10,225,356   | 13,452,548    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año  | 13,691,101   | 10,225,356    |

Las notas forman parte integral de estos estados financieros separados.

# **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

## **Estado de flujos de efectivo**

**por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **1. Información general**

Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A., (la “Compañía”) fue constituida en octubre de 2013 bajo las leyes de la República de Panamá e inició operaciones en agosto de 2014 con el objeto de ofrecer en Panamá productos y servicios de seguros para distintos segmentos del mercado, siendo una filial en propiedad absoluta de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A., (el “Holding”), quien a su vez es propiedad absoluta de Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A., empresa pública domiciliada en Panamá.

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.

La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, le otorgó a la Compañía la Licencia de Seguros para operar en los ramos de personas, generales y fianzas en la República de Panamá en abril de 2014 y la Licencia General de Reaseguros para operar desde la República de Panamá riesgos locales y extranjeros en mayo de 2015.

La Compañía realiza operaciones con sus productos y servicios principalmente en el extranjero.

La Compañía es tenedora de las acciones de Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A., Mercantil Gestión y Cobranzas, S.A., y Mercantil Gestión y Cobranzas II, S.A.

### **Régimen legal**

Las aseguradoras están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, la cual 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, también regula las operaciones de reaseguros de las empresas dedicadas a esta actividad.

### **2. Resumen de políticas contables significativas**

Estos estados financieros separados de Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A. se presentan separados de los de sus filiales que incluyen a Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A. y Mercantil Gestión y Cobranza, S.A., debido a que existe un requerimiento legal de presentación de estados financieros separados a la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Estas inversiones en filiales están presentadas en estos estados financieros separados bajo el método de participación.

Esta nota proporciona una lista de las políticas contables significativas adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados de la Compañía, que se presentan a continuación:

#### **2.1 Bases de preparación**

##### **i. Cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y con las Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (INIIF) respectivas. La Compañía presenta el estado de situación financiera en orden de liquidez.

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022** (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Los estados financieros separados adjuntos incluyen las cuentas de la Compañía, y están preparados con base en las normas en lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 27. La Compañía ha utilizado la exención de consolidación de la NIIF N° 10 “Estados financieros Consolidados” para la preparación de estos estados financieros separados.

El Holding emite estados financieros consolidados públicos de conformidad con las NIIF. Estos estados financieros consolidados están disponibles en [www.msfi.com](http://www.msfi.com).

#### ii. Costo histórico

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del uso de costo histórico, excepto por la revaluación de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

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.

#### iii. Nuevas normas y enmiendas que han sido adoptadas por la Compañía a partir del 1 de enero de 2022

En el año, el Seguro ha aplicado enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2022.

- Enmiendas a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual: Las enmiendas actualizan NIIF 3 en lo que se refiere al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco Conceptual de 1989. Adicionalmente, incorpora para las obligaciones dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y Activos contingentes.
- *Mejoras Anuales a las normas NIIF 2018-2021*: Las Mejoras anuales incluyen enmiendas a 4 normas:
  - *NIIF 9 Instrumentos Financieros*: La modificación aclara que en la aplicación de la prueba del 10% para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o por el prestamista en beneficio de otro.
  - *NIIF 16 Arrendamientos*: Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

La adopción de estas normas no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022** (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

*iv. Nuevas normas que han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período iniciado el 1 de enero de 2022 y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía*

#### *NIIF 17 Contratos de seguro*

En junio de 2020, el IASB publicó enmiendas a la NIIF 17 aplazando la fecha de aplicación inicial a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, emitió la extensión de exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 para la misma fecha. En diciembre de 2021, el IASB publicó la Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9: esta enmienda aborda los desafíos en la presentación de información comparativa. La Norma se aplicará retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplicará el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable.

La NIIF 17 establece principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro, de reaseguro y de inversión con participación discrecional en los beneficios futuros. Introduce un modelo que mide grupos de contratos basados en las estimaciones del valor presente de los flujos de caja futuros que se espera surjan de su cumplimiento, un ajuste de riesgo explícito por riesgo no financiero y un patrón de liberación del Margen de Servicio Contractual (en adelante CSM).

Los contratos de seguros se deberán agrupar en carteras de acuerdo con los riesgos que implican, cómo son gestionados y su duración, por otro lado, se clasificarán en onerosos y no onerosos.

La NIIF 17 contempla tres métodos de valoración para los contratos de seguros:

1. Método de Valoración General (Building Block Approach, en adelante BBA).
2. Método de la Comisión Variable (Variable Fee Approach en adelante VFA).
3. Método de Asignación de la Prima (Premium Allocation Approach, en adelante PAA)

La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá notificó que la fecha de entrada en vigor de la NIIF 17 es el 1 de enero de 2024. La Compañía continúa trabajando en los nuevos procesos contables y controles internos necesarios para aplicar la NIIF 17 y la NIIF 9 conjuntamente, evaluando las necesidades de sistemas, controles asociados, pruebas y su evaluación operativa, entre otros para su implementación.

Por la naturaleza de las operaciones y contratos que mantiene la Compañía, se estima que la adopción de la NIIF 17, no tenga un impacto significativo en sus estados financieros considerados como un todo. A la fecha de presentación de estos estados financieros el impacto por la adopción no ha sido cuantificado con exactitud.

#### *Modificación a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9 - Instrumentos financieros con la NIIF 4 - Contratos de seguro*

El IASB emitió modificaciones a la NIIF 4 para tratar problemas que surgen de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la nueva norma de contratos de seguro de la NIIF 17. Las modificaciones introducen dos opciones para aplicar la NIIF 9 para las entidades que emiten contratos de seguros, las cuales son:

- a) La exención temporal permite diferir la fecha de implementación de la NIIF 9 para los períodos anuales hasta la fecha de adopción de la NIIF 17 y continuar aplicando la NIC 39.
- b) El enfoque de superposición permite a una entidad reclasificar entre los resultados del período y otro resultado integral, una cantidad que resulta entre la ganancia o pérdida al final del período sobre el que se informa para ciertos activos financieros, que son los mismos que si una entidad hubiera aplicado la NIC 39.

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022** (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

*Adicionalmente, se presentan enmiendas a normas; tales como:*

- Enmiendas a la NIC 1 y a las Declaración Práctica 2 Juicios sobre materialidad- Revelación de Políticas Contables.
- Enmiendas a la NIC 8 Políticas contables, Cambios en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.
- Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos – Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

La Compañía se encuentra en el proceso de la evaluación de los impactos que tendrá la aplicación de las enmiendas a estas normas.

### **Principios de contabilidad**

Al determinar las revelaciones que deben hacerse sobre las diversas partidas en los estados financieros separados y sobre otros asuntos, la Compañía ha tomado en cuenta su importancia relativa considerando los estados financieros como un todo.

A continuación, las principales políticas contables que utiliza la Compañía para la elaboración de sus estados financieros separados:

#### **2.2 Inversión en filiales**

Las inversiones en filiales están registradas bajo el método de participación. Bajo estemétodo, estas inversiones son reconocidas inicialmente al costo y ajustadas posteriormente para reconocer la participación en las ganancias o pérdidas de estas subsidiarias. Los dividendos recibidos son acreditados como una disminución del valor en libros de estas inversiones.

#### **2.3 Unidad Monetaria y Moneda Funcional**

Los activos, pasivos, ingresos y gastos están registrados con base en la moneda del entorno económico primario en el cual opera la entidad (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\$) 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.

#### **2.4 Conversión de Moneda Extranjera**

Las operaciones en moneda extranjera se convierten en la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se llevó a cabo la transacción o el tipo de cambio vigente a la fecha de valuación cuando las partidas son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por fluctuación en los tipos de cambio que resultan ya sea por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre del período, se reconocen en el estado separado de resultado integral en el rubro de ingresos financieros.

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)**

---

#### **2.5 Ingresos**

##### 2.5.1) Provenientes de Contratos de Seguros

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

##### 2.5.2) Proveniente de los intereses que generan los activos financieros

Los ingresos por intereses para todos los instrumentos financieros se reconocen en el estado separado de resultado integral, utilizando el método del interés efectivo. El método del interés efectivo es utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo.

La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero y tomando en cuenta los prepagos; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

##### 2.5.3) Proveniente de comisiones de reaseguro

Los ingresos por comisiones ganadas e impuestos recuperados por operaciones de reaseguros cedidos son contabilizados en su totalidad en el período de ocurrencia como Comisiones Ganadas.

#### **2.6 Impuesto 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 separado de situación financiera de acuerdo con las regulaciones fiscales aplicables a cada entidad del grupo.

El impuesto sobre la renta diferido es provisto por completo, utilizando el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que se originan entre la base fiscal de los activos y pasivos, y sus valores en libros para efectos de los estados financieros separados. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando las tasas impositivas que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera sean aplicadas cuando el impuesto sobre la renta diferido activo se realice o el impuesto sobre la renta diferido pasivo sea liquidado.

El impuesto sobre la renta diferido activo es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias gravables futuras estén disponibles y contra las cuales las diferencias temporales podrán ser utilizadas.

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)**

---

#### **2.7 Impuesto Complementario**

Las empresas constituidas en Panamá deberán cancelar un anticipo del impuesto sobre dividendos sobre las utilidades netas del año anterior denominado impuesto complementario, el cual se debe retener y pagar a las autoridades fiscales dentro de los plazos establecidos cada compañía en nombre de su accionista.

Este impuesto se aplica como crédito fiscal al momento de recibir dividendos. La Compañía registra el impuesto complementario pagado en las utilidades no distribuidas.

#### **2.8 Arrendamientos**

Se reconocen como un activo por derecho de uso, siempre que el arrendamiento sea por un período superior a un año, que no sea por un monto inferior a US\$5 mil, y que la Compañía tenga control sobre el bien arrendado. Adicionalmente, se reconoce un pasivo financiero en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso. Cada pago de arrendamiento se registra contra el pasivo y la porción de intereses, es cargada al resultado del período.

El activo por derecho de uso se deprecia a través del método de línea recta, por el menor de los plazos; entre la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento.

La medición inicial del activo por derecho de uso incluye:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.
- Los costos directos iniciales por el arrendamiento.
- Una estimación de los costos a incurrir por el arrendamiento al dismantelar y eliminar el activo subyacente.

El pasivo financiero que se genera en la transacción se medirá al valor presente de los pagos por arrendamiento, que no se hayan pagado a la fecha del registro. Los pagos se descontarán usando la tasa incremental por préstamos del arrendamiento.

#### **2.9 Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos del estado separado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo solamente el efectivo en caja, los depósitos a la vista y depósitos a plazo con vencimientos originales menores a 90 días, ya que son rubros rápidamente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio de valor.

#### **2.10 Activos Financieros**

Clasificación

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 sobre la base del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)**

---

#### *A Valor Razonable con Cambio en Otro Resultado Integral (VRCORI)*

Un instrumento de deuda es medido a VRCORI sólo 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 a valor razonable con cambios en otro resultado integral son reconocidas en el estado separado 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 del interés efectivo es reconocido en el estado separado de resultado integral. Las fluctuaciones cambiarias son registradas como parte del resultado del ejercicio en el cual se incurren.

Los descuentos o primas en adquisición son parte del rendimiento del título valor, por lo que se presentan como parte de los ingresos y egresos financieros.

De acuerdo con las normas contables se debe determinar el valor razonable de estos instrumentos, el cual puede variar de acuerdo con la ponderación que se asigne a cada variable: características propias del instrumento, condiciones de mercado en las cuales fueron emitidos, necesidades de liquidez de los participantes en el sistema financiero, entre otros.

#### *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 el 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.

Solo pagos de principal e intereses: Cuando el modelo de negocio se utiliza para mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender, la Compañía evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico, es decir, el interés incluye sólo la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio, otros riesgos crediticios básicos y un margen de ganancia consistente con un acuerdo de préstamo básico. Cuando los términos contractuales introducen una exposición al riesgo o a la volatilidad y son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, el activo financiero relacionado se clasifica y mide al valor razonable con cambios en resultados.

Para las inversiones, los costos de transacción de dichos activos se registran como gastos en el estado separado de resultado integral. Los descuentos o primas en adquisición son parte del rendimiento del título valor, por lo que se presentan como parte de los ingresos financieros. Los intereses se registran conforme se menciona en la sección de Ingresos provenientes de los intereses.

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022** (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

#### Instrumentos de capital

La Compañía mide todas las inversiones de capital a valor razonable a través de resultado. Los dividendos de instrumentos de capital se registran en los resultados cuando la Compañía cuenta con el derecho a recibir el pago correspondiente.

#### **2.11 Deterioro de Activos Financieros**

La Compañía evalúa el deterioro de los activos financieros al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La NIIF 9 contempla un modelo de pérdida crediticia esperada, 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.

#### 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

Todas 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

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 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.

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)**

---

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.

En septiembre de 2016, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro, para tratar problemas que surgen de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la nueva norma de contratos de seguro (NIIF 17).

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

La exención temporal permite a las entidades elegibles diferir la fecha de implementación de la NIIF 9 para los períodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2023 fecha de adopción de la NIIF 17 Contratos de Seguros, y continuar aplicando la NIC 39 a los activos y pasivos financieros. Una entidad puede aplicar la exención temporal de la NIIF 9 si:

- No ha aplicado previamente ninguna versión de la NIIF 9, aparte de los requisitos para la presentación de ganancias y pérdidas en los pasivos financieros designados como VRCCR; y
- Sus actividades están predominantemente relacionadas con el seguro en su fecha de presentación anual que precede inmediatamente al 1 de abril de 2016.

El enfoque de superposición permite a una entidad que aplica la NIIF 9 reclasificar entre los resultados del período y otro resultado una cantidad que resulta entre la ganancia o pérdida al final del período sobre el que se informa para ciertos activos financieros designados que son los mismos que si una entidad hubiera aplicado la NIC 39 a estos activos financieros designados.

Una entidad puede aplicar la exención temporal de la NIIF 9 para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, Una entidad puede comenzar a aplicar el enfoque de superposición cuando aplica la NIIF 9 por primera vez.

La Compañía decidió aplicar la exención temporal de la NIIF 9 hasta la adopción de la NIIF 17 Contratos de seguros en enero de 2023.

### **2.12 Pasivos Financieros**

Los pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Adicionalmente, los criterios de tasa efectiva y costo amortizado indicados en la sección de Ingresos provenientes de los intereses que generan los activos financieros también le son aplicables a los pasivos financieros.

### **2.13 Desincorporación de Activos y Pasivos Financieros**

Los activos financieros se desincorporan cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo han expirado o cuando la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Los pasivos financieros se desincorporan del estado separado de situación financiera cuando la obligación se ha extinguido.

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)**

---

#### **2.14 Contratos de Seguro**

Son aquellos por los que la Compañía se obliga mediante el cobro de una prima y en el caso de que se produzca un evento, a indemnizar, dentro de los límites pactados, el daño producido al asegurado, contratante o a algún beneficiario; o a satisfacer un capital, una renta y otras prestaciones convenidas. La clasificación de un contrato como contrato de seguro, se mantiene hasta que cesen todos los derechos y obligaciones asociadas.

Algunos conceptos relativos a la actividad de seguros y reaseguros son los siguientes:

##### *a) 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 Gerencia considera los siguientes aspectos en relación con ramos generales:

Primas:

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 ingresos en el estado separado 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 separado de resultado integral.

Provisión de riesgo en curso:

La provisión de riesgo en curso se calcula a prorrata diaria de la porción no devengada, de las primas netas retenidas de las pólizas de seguros y contratos de reaseguros asumidos 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 agentes). La provisión se genera desde la emisión de la póliza o endoso y contrato de reaseguro, el cual se refleja en el estado separado de situación financiera como provisión sobre contrato de seguros (primas no devengadas por contratos de seguros y reaseguros 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 y retrocesiones.

El estado separado de resultado integral muestra los ajustes en las primas cedidas a reaseguradores,

##### *b) Seguros de Personas*

Ramos: Incluye vida tradicional, vida universal, salud individual, funerario, accidentes personales, colectivos de vida y salud. La Compañía sólo suscribió pólizas de vida tradicional, accidentes personales, seguros funerarios, 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 un sistema de efectivo.

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)**

---

Provisión de riesgo en curso y provisión sobre póliza 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 póliza de vida individual, la Compañía ha documentado en las notas técnicas cada una de las provisiones, calculadas bajo métodos actuariales aceptables por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía sólo ha comercializado un producto que está calificado para la generación de reservas matemáticas.

#### **2.15 Reaseguros**

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.

#### **2.16 Ingresos y Gastos por Intereses**

Los ingresos y gastos por intereses de los instrumentos financieros se reconocen en el estado separado de resultado integral, utilizando el método del interés,

#### **2.17 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.

#### **2.18 Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto**

Estos activos están registrados al costo histórico neto de su depreciación y amortización acumulada. La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. La vida útil estimada de los principales activos se presenta a continuación:

|                                      | <b>Años</b> |
|--------------------------------------|-------------|
| Mejoras a la propiedad arrendada (*) | 5           |
| Mobiliario y enseres                 | 5 - 10      |
| Equipos de computación               | 3 - 5       |

(\*) No excediendo el plazo del arrendamiento

La vida útil y los valores residuales de los activos se revisan y se ajustan cuando sea necesario, en la fecha de cada estado separado 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 en la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras.

Las ganancias o pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en los resultados del año, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento normal de los activos. Las mejoras significativas son capitalizadas si suponen un incremento en la vida útil del activo.

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)**

---

#### **2.19 Activos Intangibles**

El valor de la adquisición de las licencias de software es capitalizado con base al costo incurrido en la compra y de acuerdo con el uso específico del mismo. El costo es amortizado sobre el valor de la vida útil estimada en 5 años.

Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de software se reconocen como un gasto a medida que se incurren, Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de productos de software identificables y únicos controlados por la Compañía son reconocidos como activos intangibles.

#### **2.20 Financiamientos Recibidos**

Los financiamientos se reconocen neto de los costos incurridos en las transacciones. Posteriormente se reconoce al costo amortizado. El gasto de interés es reconocido sobre la base del método del interés efectivo y presentado como gastos financieros en el estado separado de resultado integral.

#### **2.21 Provisión para Siniestros en Trámites**

La reserva de siniestros en trámites e incurridos, 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.

#### **2.22 Provisiones y Pasivos Contingentes**

Las provisiones son reconocidas en el grupo de otros pasivos cuando: a) la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; b) es probable que la Compañía tenga salida de recursos para cancelar tal obligación y; c) puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

Un pasivo contingente es una obligación posible, como resultado de sucesos pasados, producto de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están totalmente bajo control de la entidad. Los pasivos contingentes no son reconocidos contablemente, pero son revelados a menos que la probabilidad de ocurrencia sea remota.

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

#### **2.23 Beneficios a Empleados**

##### *Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía*

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. En adición, los empleados despedidos bajo ciertas circunstancias tienen derecho a recibir una indemnización, basada en los años anteriores. La Ley No,44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad.

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022** (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente, los pagos futuros esperados, respecto a los servicios prestados por los empleados hasta el final del período de la información utilizando el método abreviado. El aporte del año ascendió a US\$88,334 (2021: US\$80,070).

#### *Seguro Social*

De acuerdo con la Ley No 51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde la Compañía no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas. Al 31 de diciembre 2022 de y 2021, la Compañía tiene 12 empleados.

#### **2.24 Capital Aportado**

El capital social de la Compañía está compuesto por acciones comunes, adicionalmente, el accionista puede realizar aportes por capitalizar que posteriormente pudieran ser capitalizados. Ambos se clasifican como patrimonio.

#### **2.25 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 están contempladas en las Leyes.

#### **2.26 Dividendos**

Los dividendos decretados en efectivo se registran como pasivos una vez sean aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

#### **2.27 Otro Resultado Integral**

El otro resultado integral está compuesto por, el ajuste por los cambios en el patrimonio resultantes de la ganancia o pérdida no realizada de los activos financieros con cambios en otro resultado integral.

### **3. Uso de Estimaciones y juicio críticos en la preparación de los estados financieros separados**

La preparación de los estados financieros separados 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 involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la Gerencia son significativas para los estados financieros separados, corresponden a:

- i. Provisión para el impuesto sobre la renta corriente y diferido

Al cierre de cada período la Compañía realiza su mejor estimación sobre el impuesto sobre la renta corriente y diferido tomando en cuenta la legislación vigente.

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)**

---

ii. Determinación del deterioro de las primas por cobrar

En términos generales, si se ha deteriorado un activo por contrato de seguro y/o reaseguro asumido, se reducirá su valor en libros y reconocerá en resultados una pérdida por deterioro. En relación con cuentas por cobrar derivadas de reaseguro asumido, se considera que existe probabilidad baja de impago por parte de sus reaseguradores dado el perfil de estos. Por otra parte, no se reportaron reclamos que pudieran generar acreencias contra reaseguradores. Respecto a las cuentas por cobrar a asegurados se 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, anulación y cancelación de contratos de seguro.

iii. Determinación del deterioro de las inversiones

Con base en la clasificación crediticia realizada por calificadores independientes, la Compañía revisa sus inversiones para identificar si es requerida la constitución de una provisión por deterioro de estas.

iv. Determinación de valores razonables

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el importe que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, 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.

v. Determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo

La tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudo ser determinada con facilidad, razón por la cual la Compañía realizó un análisis tomando en cuenta el plazo del arrendamiento, el entorno económico en donde se desenvuelve y la clase de activos subyacentes para determinar la tasa incremental por préstamos del arrendatario. El promedio ponderado de la tasa incremental de endeudamiento aplicada a los pasivos por arrendamientos fue de 2.5%. El término del arrendamiento se basa en el plazo y cláusulas del contrato original, mejoras significativas llevadas a cabo, la importancia relativa del activo subyacente para las operaciones de la Compañía y la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia.

vi. Determinación de la vida útil de la propiedad, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada

En la fecha de adquisición de una propiedad, mobiliario, equipos y/o mejoras la gerencia determina su clasificación y le asigna una vida útil con base en la expectativa de beneficios futuros que recibirá de este.

vii. Determinación de las Provisiones derivadas de la actividad aseguradora para Siniestros Incurridos pero no Reportados (IBNR)

Al no existir normativa específica sobre el cálculo de las reservas de siniestros incurridos pero no reportados (IBNR) y con base en la NIIF 4 - Contratos de Seguro, la Gerencia de la Compañía ha decidido que dichas reservas se calculen de acuerdo con las prácticas actuariales aceptadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Para el cierre del presente ejercicio la provisión para siniestros incurridos no reportados (IBNR, Incurred but not Reported) alcanza US\$626,582 (2021: US\$125,136),

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo**

**por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

- viii. Respecto a los siniestros en trámites, la reserva está constituida por todos los reclamos reportados por los asegurados, más los costos adicionales que pueda incurrir por cada reclamo, al cierre del 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 empresa y especialistas independientes que se contrata para siniestros cuya complejidad lo requiera. Los montos recuperables de reaseguro de estas reservas de siniestros están basados en los diferentes contratos proporcionales o no proporcionales que tenga la empresa por ramo.

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

#### **4. Administración de riesgos financieros y riesgo operacional**

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a variedades de riesgos financieros y al riesgo operacional, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de Gerencia de riesgos. Estas políticas están dirigidas a minimizar el riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo operacional. 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 aprobación.

##### **1) 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 con el efectivo e inversiones bancarias, éstos se mantienen en instituciones financieras de alta calidad crediticia.

Las operaciones afectadas por el riesgo de crédito están representadas por activos designados a valor razonable a través de resultados y activos a través de resultado integral. La Compañía establece los límites de exposición para cada riesgo, entre los cuales se encuentra el monto potencial de pérdida, medida en desviaciones estándar en los factores de mercado, criterio riesgo/retorno para la fijación de límites de riesgo de precio y fijación del presupuesto anual. La inversión en instrumentos financieros es manejada como una manera de obtener una mejor calidad en crédito y mantener una fuente confiable y disponible de requerimientos de fondos.

La Junta Directiva aprueba las políticas y los lineamientos establecidos por el Comité de Inversiones, en base a los análisis y recomendaciones de Riesgo corporativo. La Gerencia monitorea diariamente las fluctuaciones del valor de mercado de las inversiones y se revisa el impacto en los estados financieros separados, para presentarlo a la consideración de la Junta Directiva.

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

### Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación un resumen al 31 de diciembre de la calificación de riesgo otorgada a los emisores de los diferentes instrumentos de las inversiones en valor razonable con cambios en otro resultado integral:

|   | 2022              | 2021              |
|---|-------------------|-------------------|
| Inversión en valores con cambio de otro resultado integral: |                   |                   |
| Debajo A - hasta BBB  | 30,619,143        | 32,801,323        |
| BB - Sin grado de inversión                                 | 2,181,168         | 1,730,729         |
| Sin Calificación  | <u>341,205</u>    | <u>336,639</u>    |
|   | <u>33,141,516</u> | <u>34,868,691</u> |
| Inversión en valores con cambio en resultado integral:      |                   |                   |
| A - AA3   | <u>3,856,173</u>  | <u>7,396,493</u>  |
|   | <u>36,997,689</u> | <u>42,265,184</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. Para el período 2022, el monto de provisión de primas de dudoso cobro es por US\$230,439 (2021: US\$222,868).

## 2) 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.

Como medidas de ajustes a las condiciones de riesgos en la fluctuación de la economía de los mercados internacionales, la Compañía revisa los límites de riesgo de mercado y reduce su nivel de tolerancia de pérdidas semestrales en la exposición de riesgos en inversiones de instrumentos financieros; igualmente, reduce el factor de estrés por la caída de los precios de los títulos valores emitidos por mercados emergentes.

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022** (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 separado de situación financiera.

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

|   | <b>2022</b>          | <b>2021</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
| Depósitos a plazo fijo                      | Entre 2.70% y 5.75%  | Entre 0.20% y 2.25%  |
| Inversiones financieras que generan interés | Entre 2.25% y 12.75% | Entre 2.25% y 8.875% |

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.

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

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

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

Para medir el riesgo de tasa de interés, 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:

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

### Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)

|                               | 2022    | 2021    |
|-------------------------------|---------|---------|
| % Sensibilidad del patrimonio |         |         |
| +100 bps                      | (1.73%) | (2.90%) |
| -25 bps                       | 0.45%   | 0.76%   |

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 al 31 de diciembre, que incluye los activos y pasivos clasificados conforme a su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero:

|  | 1 mes             | 1-3 meses      | 3-12 meses          | 1-5 años          | Más de 5 años     | Sin causación de intereses | Total              |
|--|-------------------|----------------|---------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|--------------------|
| <b>2022</b>                            |                   |                |                     |                   |                   |                            |                    |
| <b>Activos</b>                         |                   |                |                     |                   |                   |                            |                    |
| Efectivo y Equivalentes de efectivo    | 6.650.000         | -              | 3.800.000           | -                 | -                 | 3.241.101                  | 13.691.101         |
| Inversiones en valores                 | -                 | -              | 918.613             | 18.781.403        | 16.857.590        | 440.083                    | 36.997.689         |
| Inversiones en filiales                | -                 | -              | -                   | -                 | -                 | 20.410.228                 | 20.410.228         |
| Cuentas por cobrar seguros y otros     | 13.458.234        | 285.034        | 401.155             | -                 | -                 | 148.823.164                | 162.967.587        |
|  | <u>20.108.234</u> | <u>285.034</u> | <u>5.119.768</u>    | <u>18.781.403</u> | <u>16.857.590</u> | <u>172.914.576</u>         | <u>234.066.605</u> |
| <b>Pasivos</b>                         |                   |                |                     |                   |                   |                            |                    |
| Provisiones sobre contratos de seguros | -                 | -              | -                   | -                 | -                 | 53.832.092                 | 53.832.092         |
| Reaseguros por pagar                   | -                 | -              | -                   | -                 | -                 | 84.644.028                 | 84.644.028         |
| Préstamos por pagar                    | 6.002.903         | -              | 3.796.285           | -                 | -                 | -                          | 9.799.188          |
| Gastos acumulados y otros pasivos      | -                 | -              | -                   | -                 | -                 | 6.355.273                  | 6.355.273          |
|  | <u>6.002.903</u>  | <u>-</u>       | <u>3.796.285</u>    | <u>-</u>          | <u>-</u>          | <u>144.831.393</u>         | <u>154.630.581</u> |
| <b>Posición neta</b>                   | <u>14.105.331</u> | <u>285.034</u> | <u>1.323.483</u>    | <u>18.781.403</u> | <u>16.857.590</u> | <u>28.083.183</u>          | <u>79.436.024</u>  |
|  |                   |                |                     |                   |                   |                            |                    |
|  | 1 mes             | 1-3 meses      | 3-12 meses          | 1-5 años          | Más de 5 años     | Sin causación de intereses | Total              |
| <b>2021</b>                            |                   |                |                     |                   |                   |                            |                    |
| <b>Activos</b>                         |                   |                |                     |                   |                   |                            |                    |
| Efectivo y Equivalentes de efectivo    | 1.325.000         | -              | -                   | -                 | -                 | 8.900.356                  | 10.225.356         |
| Inversiones en valores                 | -                 | -              | 3.104.111           | 18.499.791        | 20.324.643        | 336.639                    | 42.265.184         |
| Inversiones en filiales                | -                 | -              | -                   | -                 | -                 | 19.354.227                 | 19.354.227         |
| Cuentas por cobrar seguros y otros     | 8.762.113         | 433.270        | 1.644.202           | -                 | -                 | 120.219.438                | 131.059.023        |
|  | <u>10.087.113</u> | <u>433.270</u> | <u>4.748.313</u>    | <u>18.499.791</u> | <u>20.324.643</u> | <u>148.810.660</u>         | <u>202.903.790</u> |
| <b>Pasivos</b>                         |                   |                |                     |                   |                   |                            |                    |
| Provisiones sobre contratos de seguros | -                 | -              | -                   | -                 | -                 | 43.301.767                 | 43.301.767         |
| Reaseguros por pagar                   | -                 | -              | -                   | -                 | -                 | 69.008.497                 | 69.008.497         |
| Préstamos por pagar                    | -                 | -              | 15.429.980          | -                 | -                 | -                          | 15.429.980         |
| Gastos acumulados y otros pasivos      | -                 | -              | -                   | -                 | -                 | 6.304.340                  | 6.304.340          |
|  | <u>-</u>          | <u>-</u>       | <u>15.429.980</u>   | <u>-</u>          | <u>-</u>          | <u>118.614.604</u>         | <u>134.044.584</u> |
| <b>Posición neta</b>                   | <u>10.087.113</u> | <u>433.270</u> | <u>(10.681.667)</u> | <u>18.499.791</u> | <u>20.324.643</u> | <u>30.196.056</u>          | <u>68.859.206</u>  |

### Riesgo de moneda

Las operaciones de la Compañía son esencialmente en dólares; sin embargo, podría realizar operaciones de tesorería en otras monedas, por lo que está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios sobre los tipos de moneda. La Compañía realiza estas transacciones atendiendo los límites regulatorios establecidos. Al 31 de diciembre de 2022, no se han efectuado transacciones que puedan tener asociado este tipo de riesgo.

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

### Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)

#### 3) 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.

A continuación se presenta al 31 de diciembre un análisis de los vencimientos de los pasivos, determinados en base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual sin descontar:

|                                   | 1 mes             | 1-3 meses         | 3-12 meses        | 1-5 años | Más de 5 años | Sin causación de intereses | Total              |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------|---------------|----------------------------|--------------------|
| <b>2022</b>                       |                   |                   |                   |          |               |                            |                    |
| <b>Pasivos</b>                    |                   |                   |                   |          |               |                            |                    |
| Reaseguros por pagar              | -                 | 84.644.028        | -                 | -        | -             | -                          | 84.644.028         |
| Préstamos por pagar               | 6.002.903         | -                 | 3.796.285         | -        | -             | -                          | 9.799.188          |
| Gastos acumulados y otros pasivos | 6.355.273         | -                 | -                 | -        | -             | -                          | 6.355.273          |
|                                   | <u>12.358.176</u> | <u>84.644.028</u> | <u>3.796.285</u>  | <u>-</u> | <u>-</u>      | <u>-</u>                   | <u>100.798.489</u> |
|                                   |                   |                   |                   |          |               |                            |                    |
|                                   | 1 mes             | 1-3 meses         | 3-12 meses        | 1-5 años | Más de 5 años | Sin causación de interés   | Total              |
| <b>2021</b>                       |                   |                   |                   |          |               |                            |                    |
| <b>Pasivos</b>                    |                   |                   |                   |          |               |                            |                    |
| Reaseguros por pagar              | -                 | 69.008.497        | -                 | -        | -             | -                          | 69.008.497         |
| Préstamos por pagar               | -                 | -                 | 15.429.980        | -        | -             | -                          | 15.429.980         |
| Gastos acumulados y otros pasivos | 6.304.340         | -                 | -                 | -        | -             | -                          | 6.304.340          |
|                                   | <u>6.304.340</u>  | <u>69.008.497</u> | <u>15.429.980</u> | <u>-</u> | <u>-</u>      | <u>-</u>                   | <u>90.742.817</u>  |

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022** (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

#### **4) Gerencia de capital**

La Compañía mantiene un sistema de gestión integral de riesgos que supervisa las políticas, procesos y procedimientos, adecuada estructura organizacional, sistemas de información, metodologías y herramientas, que permitan medir la suficiencia de su capital de acuerdo con su perfil de riesgos y las condiciones macroeconómicas y de mercado.

La Compañía mantiene varios comités, que monitorean el cumplimiento de los límites regulatorios relacionadas al capital; así mismo, vigilan el cumplimiento de los límites internos. Las políticas de la Compañía son para asegurar un capital sólido en el desarrollo de sus negocios.

#### *Requerimientos regulatorios de capital*

Las leyes que rigen la actividad 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 31 de diciembre:

|                                      | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Margen de solvencia mínimo requerido | 24,809,574        | 17,584,268        |
| Patrimonio técnico ajustado          | <u>43,126,524</u> | <u>39,727,502</u> |
| Excedente en el patrimonio           | <u>18,316,950</u> | <u>22,143,234</u> |
| Liquidez mínima requerida            | 29,695,239        | 23,483,827        |
| Liquidez actual                      | <u>42,110,456</u> | <u>41,955,523</u> |
| Excedente de liquidez                | <u>12,415,217</u> | <u>18,471,696</u> |

#### **5) Riesgo de seguros y reaseguros**

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.

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

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (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 riesgos diversos, todo riesgo, multiriesgo, incendio y automóvil.

En relación con los seguros sobre bienes y propiedades de asegurados, donde la frecuencia es el mayor riesgo en automóvil y la severidad en riesgos diversos, todo riesgo, 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.

Los índices de la Compañía que complementan las operaciones de seguros y reaseguros y que miden el factor de reservas contra las inversiones de la Compañía al 31 de diciembre son los siguientes:

|                          | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Total de reservas        | 58,476,094        | 48,396,298        |
| Total de inversiones     | <u>70,630,120</u> | <u>48,813,358</u> |
| Excedente en inversiones | <u>12,154,026</u> | <u>417,060</u>    |

### **6) 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.

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

### Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

#### 5. Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

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

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

A continuación se presentan al 31 de diciembre los activos medidos a valor razonable de la Compañía:

|   | 2022            |                 | 2021            |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| <b>Activos</b>                              |                 |                 |                 |                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 13,691,101      | 13,691,101      | 10,225,356      | 10,225,356      |
| Inversiones en valores                      | 36,997,689      | 36,997,689      | 42,265,184      | 42,265,184      |
| Cuentas por cobrar de seguro y otros        | 162,967,587     | 162,967,587     | 131,059,023     | 131,059,023     |
| <b>Pasivos</b>                              |                 |                 |                 |                 |
| Reaseguros por pagar                        | 84,644,028      | 84,644,028      | 69,008,497      | 69,008,497      |
| Préstamos por pagar                         | 9,799,188       | 9,799,188       | 15,429,980      | 15,429,980      |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos | 6,355,273       | 6,355,273       | 6,304,340       | 6,304,340       |

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

### Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

En las inversiones en valores, el valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el estado separado 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 del efectivo y depósitos en bancos, 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. Dado su naturaleza a corto plazo, su valor es similar a su valor en libros. Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el 100% de las inversiones en valores con cambio en otro resultado integral, la Compañía las mantiene en el Nivel 2.

Las inversiones en acciones son medidas de acuerdo con el Nivel 2, se encuentran valoradas en función del valor del activo neto de los Fondos al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

|                                    | <u>Precios cotizados<br/>en mercado activo<br/>para activos<br/>idénticos (Nivel 1)</u> | <u>Modelo interno<br/>referencias<br/>observables del<br/>mercado (Nivel 2)</u> | <u>Sin referencias<br/>observables del<br/>mercado (Nivel 3)</u> | <u>Total reflejado en<br/>el estado de<br/>situación<br/>financiera</u> |
|------------------------------------|---|---|--|---|
| <b>31 de diciembre de 2022</b>     |   |   |  |   |
| <b>Activos</b>                     |   |   |  |   |
| Inversiones en valores con cambios |   |   |  |   |
| En otro resultado integral         | -   | 33,141,516  | -  | 33,141,516  |
| En resultado integral              | -   | 3,856,173   | -  | 3,856,173   |
| Total de activos financieros       | -   | 36,997,689  | -  | 36,997,689  |

|                                    | <u>Precios cotizados<br/>en mercado activo<br/>para activos<br/>idénticos (Nivel 1)</u> | <u>Modelo interno<br/>referencias<br/>observables del<br/>mercado (Nivel 2)</u> | <u>Sin referencias<br/>observables del<br/>mercado (Nivel 3)</u> | <u>Total reflejado en<br/>el estado de<br/>situación<br/>financiera</u> |
|------------------------------------|---|---|--|---|
| <b>31 de diciembre de 2021</b>     |   |   |  |   |
| <b>Activos</b>                     |   |   |  |   |
| Inversiones en valores con cambios |   |   |  |   |
| En otro resultado integral         | -   | 38,776,470  | -  | 38,776,470  |
| En resultado integral              | -   | 3,488,714   | -  | 3,488,714   |
| Total de activos financieros       | -   | 42,265,184  | -  | 42,265,184  |

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

### Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

#### 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran disponibles y libres de gravámenes al 31 de diciembre y se desglosan a continuación:

|  | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Efectivo en caja   | 500               | 500               |
| Depósitos en cuentas corrientes                                      | 1,147,330         | 546,557           |
| Depósitos en cuentas ahorros   | 2,093,271         | 8,353,299         |
| Total de efectivo  | <u>3,241,101</u>  | <u>8,900,356</u>  |
| Más: depósitos a plazo fijo con vencimiento original menor a 90 días | <u>10,450,000</u> | <u>1,325,000</u>  |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo                         | <u>13,691,101</u> | <u>10,225,356</u> |

Al 31 de diciembre de 2022, las cuentas de depósito a plazo fijo están pactadas a una tasa de interés entre 2.70% y 5.75%, (2021: 0.20% y 2.25%), con vencimiento mensuales entre enero y Junio 2023 (2021: enero 2022).

#### 7. Inversiones en valores

Las inversiones en valores al 31 de diciembre están registradas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, con cambios en resultados y la misma se detalla a continuación:

|   | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Inversiones en valores con cambio de otro resultado integral: |                   |                   |
| Bonos de la República de Panamá                               | 19,503,663        | 18,950,861        |
| Bonos de otros países   | 237,627           | 405,462           |
| Bonos privados y valores comerciales                          | 13,059,021        | 15,175,730        |
| Inversiones en asociadas                                      | 341,205           | 336,639           |
|   | <u>33,141,516</u> | <u>34,868,692</u> |
| Inversiones en valores con cambios en resultados:             |                   |                   |
| Bonos privados y valores comerciales                          | <u>3,856,173</u>  | <u>7,396,492</u>  |
| Total de inversiones en valores                               | <u>36,997,689</u> | <u>42,265,184</u> |

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

### Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de las inversiones en valores al 31 de diciembre es el siguiente:

|  | 2022              | 2021              |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del año                          | 42,265,184        | 55,635,373        |
| Compras  | 3,853,930         | 47,432,059        |
| Ventas, redenciones y amortizaciones             | (3,498,708)       | (59,417,579)      |
| Intereses por cobrar                             | (111,245)         | (143,453)         |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones |                   |                   |
| En otros resultados integrales                   | (3,747,547)       | (1,241,216)       |
| En resultado integral                            | (1,763,926)       | -                 |
| Saldo al final del año                           | <u>36,997,688</u> | <u>42,265,184</u> |

### Información suplementaria - Estado separado de flujos de efectivo

El detalle de las partidas que fueron agrupadas en la variación del estado separado de flujos de efectivo como inversiones en valores al 31 de diciembre se presenta a continuación:

|                                      | 2022               | 2021                |
|--------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Compras                              | 3,853,930          | 47,432,059          |
| Ventas, redenciones y amortizaciones | <u>(3,498,708)</u> | <u>(59,417,579)</u> |
| Saldo al final del año               | <u>355,222</u>     | <u>(11,985,520)</u> |

### 8. Inversiones en filiales

La inversión en filiales al 31 de diciembre se detalla a continuación:

|   | 2022              | 2021              |
|---|-------------------|-------------------|
| Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A. | 13,380,384        | 12,325,365        |
| Mercantil Gestión y Cobranza, S.A.          | 7,004,658         | 7,003,788         |
| Mercantil Gestión y Cobranza, S.A. II       | <u>25,186</u>     | <u>25,074</u>     |
|   | <u>20,410,228</u> | <u>19,354,227</u> |

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022** (En dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de las inversiones al 31 de diciembre en filiales se presenta a continuación:

|   | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del año                 | 19,354,227        | 17,455,534        |
| Adiciones                               | -                 | 25,000            |
| Participación en los resultados del año | <u>1,056,001</u>  | <u>1,873,693</u>  |
| Saldo al final del año                  | <u>20,410,228</u> | <u>19,354,227</u> |

El saldo de las adiciones para el 2021, corresponde a la constitución de Mercantil Gestión y Cobranza II, S.A.

### **9. Cuentas por cobrar de seguros y otros**

Las cuentas por cobrar de seguros y otros al 31 de diciembre se detallan a continuación:

|  | <b>2022</b>        | <b>2021</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| Cuentas por cobrar - reaseguro aceptado (Nota 10)  | 116,025,788        | 92,624,467         |
| Cuentas por cobrar - relacionadas                  | 28,788,510         | 11,194,113         |
| Cuentas por cobrar - acreedores primas             | 13,829,044         | 10,301,418         |
| Siniestros por cobrar - reaseguro cedido (Nota 10) | 1,624,717          | 2,958,460          |
| Comisiones por cobrar - reaseguro cedido (Nota 10) | 2,006,432          | 1,599,420          |
| Otras cuentas por cobrar                           | <u>693,096</u>     | <u>12,381,145</u>  |
|  | <u>162,967,587</u> | <u>131,059,023</u> |

### **10. Reaseguros**

La Compañía tiene suscrito contratos automáticos (tratados) de reaseguros cedidos con varias empresas locales y extranjeras. Estos contratos cubren el período de un año y son suscritos de acuerdo con las modalidades de cuota parte, excedente y exceso de pérdida.

Las cuentas técnicas incluyen, entre otras partidas estipuladas en los contratos, las primas cedidas, gastos de adquisición y siniestros pagados, referentes a todas las operaciones del ramo o ramos del contrato, que el cedente haya tenido en el período de dicha cuenta (trimestral y/o semestral) y estén sujetas a reaseguro contractual.

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

### Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de diciembre, la Compañía mantiene los siguientes saldos con reaseguradores:

|                                 | 2022               | 2021              |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Reaseguro por cobrar</b>     |                    |                   |
| Prima reaseguro aceptado        | 116,025,788        | 92,624,467        |
| Siniestros por cobrar           | 1,624,717          | 2,958,459         |
| Comisiones por cobrar           | 2,006,432          | 1,599,420         |
|                                 | <u>119,656,937</u> | <u>97,182,346</u> |
| <b>Reaseguro por pagar</b>      |                    |                   |
| Siniestros reaseguro aceptado   | 78,649,646         | 63,476,049        |
| Primas cedidas - seguro directo | 5,994,381          | 5,532,448         |
| Saldo neto operación reaseguro  | <u>84,644,027</u>  | <u>69,008,497</u> |

Durante el 31 de diciembre de 2022, la Compañía registró ingresos netos producto de operaciones de seguro directo por 12,332,514 e ingresos netos producto de operaciones de reaseguro por 10,648,351, los cuales se presentan en el estado separado de resultado integral.

#### 11. Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros

La participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros al 31 de diciembre se resume a continuación:

|  | 2022             | 2021             |
|--|------------------|------------------|
| Participación en la provisión sobre pólizas de vida individual | 741,590          | 678,059          |
| Participación en la provisión de riesgo en curso               | 1,700,060        | 1,492,176        |
| Participación en la provisión de siniestros                    | 5,740,400        | 4,664,408        |
|  | <u>8,182,050</u> | <u>6,834,643</u> |

El movimiento al 31 de diciembre de las provisiones sobre los contratos de seguros - participación de los reaseguradores se presenta a continuación:

|   | 2022             | 2021               |
|---|------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año                               | 6,834,643        | 10,514,422         |
| Variación en participación en provisiones de reservas | <u>1,347,407</u> | <u>(3,679,779)</u> |
| Saldo al final del año                                | <u>8,182,050</u> | <u>6,834,643</u>   |

**Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

**Estado de flujos de efectivo  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(En dólares de los Estados Unidos de América)**12. Mobiliario, equipo y mejoras, neto**

El movimiento de mobiliario, equipo y mejoras al 31 de diciembre se presenta a continuación:

|                                    | <b>Mejoras e<br/>instalaciones</b> | <b>Mobiliario y<br/>equipos</b> | <b>Equipos de<br/>computación</b> | <b>Total</b>     |
|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| <b>2022</b>                        |                                    |                                 |                                   |                  |
| Saldo al inicio del año            | 418,050                            | 162,289                         | 105,155                           | 685,494          |
| Adiciones                          | -                                  | 10,910                          | 1,996                             | 12,906           |
| <b>Saldo neto al final del año</b> | <b>418,050</b>                     | <b>173,199</b>                  | <b>107,151</b>                    | <b>698,400</b>   |
| <b>Depreciación acumulada</b>      |                                    |                                 |                                   |                  |
| Saldo al inicio del año            | (350,984)                          | (118,334)                       | (93,187)                          | (562,505)        |
| Adiciones                          | (30,727)                           | (18,361)                        | (8,550)                           | (57,638)         |
| <b>Saldo neto al final del año</b> | <b>(381,711)</b>                   | <b>(136,695)</b>                | <b>(101,737)</b>                  | <b>(620,143)</b> |
| <b>Saldo neto</b>                  | <b>36,339</b>                      | <b>36,504</b>                   | <b>5,414</b>                      | <b>78,257</b>    |
|                                    | <b>Mejoras e<br/>instalaciones</b> | <b>Mobiliario y<br/>equipos</b> | <b>Equipos de<br/>computación</b> | <b>Total</b>     |
| <b>2021</b>                        |                                    |                                 |                                   |                  |
| Saldo al inicio del año            | 418,050                            | 161,572                         | 102,978                           | 682,600          |
| Adiciones                          | -                                  | 717                             | 2,177                             | 2,894            |
| <b>Saldo neto al final del año</b> | <b>418,050</b>                     | <b>162,289</b>                  | <b>105,155</b>                    | <b>685,494</b>   |
| <b>Depreciación acumulada</b>      |                                    |                                 |                                   |                  |
| Saldo al inicio del año            | (318,159)                          | (102,177)                       | (83,149)                          | (503,485)        |
| Adiciones                          | (32,825)                           | (16,157)                        | (10,038)                          | (59,020)         |
| <b>Saldo neto al final del año</b> | <b>(350,984)</b>                   | <b>(118,334)</b>                | <b>(93,187)</b>                   | <b>(562,505)</b> |
| <b>Saldo neto</b>                  | <b>67,066</b>                      | <b>43,955</b>                   | <b>11,968</b>                     | <b>122,989</b>   |

**13. Activos por derecho de uso, neto**

El movimiento de los activos por derecho de uso al 31 de diciembre se presenta a continuación:

|  | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Costo del contrato de alquiler al inicio del año | 636,025        | 692,382        |
| Depreciación acumulada                           | (153,987)      | (56,357)       |
|  | <b>482,038</b> | <b>636,025</b> |

La tasa de interés para la determinación del pasivo financiero por arrendamiento se encuentra entre 2.5% y 5.31%,

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022** (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

El gasto por intereses del pasivo financiero registrado durante el año asciende a US\$30,558 (2021: US\$35,170), los pagos realizados por pasivo financiero durante el año ascienden a US\$93,107, (2021: US\$85,480).

Las obligaciones por arrendamiento financiero al 31 de diciembre son las siguientes:

|                          | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Obligación menor a 1 año | 101,217        | 93,107         |
| Obligación mayor a 1 año | 436,951        | 538,167        |
|                          | <u>538,168</u> | <u>631,274</u> |

#### **14. Activos intangibles, neto**

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre corresponde a programas de computación y se presenta a continuación:

|                         | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 271,885          | 292,278          |
| Adiciones               | 83,460           | 94,467           |
| Amortización del año    | <u>(115,659)</u> | <u>(114,860)</u> |
| Saldo al final del año  | <u>239,686</u>   | <u>271,885</u>   |

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

### Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)

#### 15. Provisiones de los contratos de seguros

Las provisiones relativas a los contratos de seguros, neto de participación de reaseguradores, al 31 de diciembre se detallan a continuación:

|  | <b>Bruto</b>      | <b>Reaseguro</b> | <b>Neto</b>       |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>2022</b>                                |                   |                  |                   |
| Provisión sobre pólizas de vida individual | 936,035           | 741,590          | 194,445           |
| Provisión de riesgo en curso               | 43,530,912        | 1,700,060        | 41,830,852        |
| Provisión para siniestros en trámite       | 8,738,563         | 5,740,400        | 2,998,163         |
| Provisión para IBNR                        | 626,582           | -                | 626,582           |
|  | <u>53,832,092</u> | <u>8,182,050</u> | <u>45,650,042</u> |
| <b>2021</b>                                |                   |                  |                   |
| Provisión sobre pólizas de vida individual | 855,976           | 678,059          | 177,917           |
| Provisión de riesgo en curso               | 34,479,131        | 1,492,176        | 32,986,955        |
| Provisión para siniestros en trámite       | 7,841,524         | 4,664,408        | 3,177,116         |
| Provisión para IBNR                        | 125,136           | -                | 125,136           |
|  | <u>43,301,767</u> | <u>6,834,643</u> | <u>36,467,124</u> |

#### Provisión sobre pólizas de vida individual

El movimiento de la provisión sobre las pólizas de vida individual al 31 de diciembre es el siguiente:

|  | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Saldo inicial  | 855,976        | 686,554        |
| Cambio en provisión sobre las pólizas de vida individual | <u>80,059</u>  | <u>169,422</u> |
|  | <u>936,035</u> | <u>855,976</u> |

#### Provisión de riesgo en curso

El movimiento de la reserva de riesgo en curso al 31 de diciembre es el siguiente:

|  | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Provisión de riesgo en curso inicial   | 34,479,131        | 26,173,399        |
| Cambio en provisión de riesgo en curso | <u>9,051,781</u>  | <u>8,305,732</u>  |
| Provisión de riesgo en curso final     | <u>43,530,912</u> | <u>34,479,131</u> |

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

### Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

#### Provisión de siniestros en trámite

El movimiento de la provisión de siniestros en trámite al 31 de diciembre es el siguiente:

|                                  | 2022             | 2021             |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Provisión de siniestro inicial   | 7,841,524        | 8,501,110        |
| Cambio en provisión de siniestro | <u>897,039</u>   | <u>(659,586)</u> |
| Provisión de siniestro final     | <u>8,738,563</u> | <u>7,841,524</u> |

#### Provisión de IBNR

El movimiento de la provisión de siniestros en trámite al 31 de diciembre es el siguiente:

|                             | 2022           | 2021            |
|-----------------------------|----------------|-----------------|
| Provisión de IBNR inicial   | 125,136        | 204,136         |
| Cambio en provisión de IBNR | <u>501,446</u> | <u>(79,000)</u> |
| Provisión de IBNR final     | <u>626,582</u> | <u>125,136</u>  |

#### 16. Préstamos por pagar

El detalle de financiamientos recibidos al 31 de diciembre se presenta a continuación:

| Acreeador                        | Vencimiento | Tasa  | Aprobado         | Utilizado        |
|----------------------------------|-------------|-------|------------------|------------------|
| Mercantil Banco, S.A.            | Jun-23      | 6.75% | 3,800,000        | 3,799,188        |
| Mercantil Bank (Schweiz)         | Jan-23      | 4.70% | 2,000,000        | 2,000,000        |
| Mercantil Bank (Schweiz)         | Jan-23      | 1.50% | <u>4,000,000</u> | <u>4,000,000</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 |             |       | <u>9,800,000</u> | <u>9,799,188</u> |

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

### Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)

| Acreeador                        | Vencimiento  | Tasa  | Aprobado   | Utilizado  |
|----------------------------------|--------------|-------|------------|------------|
| Mercantil Servicio de Inversión  | Febrero 2022 | 2.50% | 1,500,000  | 1,500,000  |
| Mercantil Banco, S.A             | Febrero 2022 | 3.25% | 4,000,000  | 4,000,000  |
| Mercantil Bank (Schweiz)         | Enero 2022   | 1.50% | 4,000,000  | 4,000,000  |
| Mercantil Bank (Schweiz)         | Enero 2022   | 1.50% | 2,000,000  | 2,000,000  |
| Mercantil Servicio de Inversión  | Marzo 2022   | 2.80% | 2,000,000  | 2,000,000  |
| Mercantil Bank (Schweiz)         | Ilimitado    | 1.50% | 2,000,000  | 1,929,980  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 |              |       | 15,500,000 | 15,429,980 |

Al 31 de diciembre de 2022, los préstamos recibidos por la Compañía, por parte de Mercantil Banco, S.A., por US\$ 3.8 millones a la tasa de interés de 6.75%, con vencimiento en junio de 2023. Préstamos recibidos por Mercantil Bank (Schweiz), por US\$ 4 millones a la tasa de interés de 1.50%, y por US\$ 2 millones a la tasa de interés de 4.7%, con vencimientos en enero 2023.

Al 31 de diciembre de 2021, los préstamos recibidos por la Compañía, por parte de Mercantil Bank (Schweiz), por US\$ 6 millones a la tasa de interés de 1.5%. Préstamo recibido de Mercantil Banco, S.A por US\$ 4 millones a la tasa de interés de 3.25%. Préstamo recibido de Mercantil Servicio de Inversión por US\$ 1.5 millones a la tasa de interés de 2.5%, y por US\$ 2 millones a la tasa de interés de 2.8%, con vencimientos en febrero y marzo 2022, respectivamente.

La Compañía cuenta con líneas de crédito con Mercantil Bank (Schweiz), que corresponden principalmente a líneas de sobregiro autorizadas, La totalidad de las facilidades de crédito son de US\$ 2,000,0000. Estas líneas fueron otorgadas sin garantía adicional.

### 17. Gastos acumulados por pagar y otros pasivos

El detalle de los gastos acumulados por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre es el siguiente:

|   | 2022             | 2021             |
|---|------------------|------------------|
| Primas diferidas y otras                                      | 3,087,243        | 2,115,519        |
| Cuentas por pagar - relacionadas                              | 1,000,000        | 1,471,366        |
| Cuentas por pagar - proveedores                               | 908,263          | 1,197,296        |
| Pasivo por arrendamiento financiero                           | 538,168          | 631,274          |
| Provisiones, retenciones y contribuciones de nómina por pagar | 405,113          | 386,453          |
| Comisiones por pagar  | 143,766          | 231,981          |
| Impuesto por pagar  | 140,168          | 212,685          |
| Otros pasivos   | 132,553          | 57,766           |
|   | <u>6,355,274</u> | <u>6,304,340</u> |

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022** (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

#### **18. Capital en acciones**

El capital social autorizado de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es US\$20,485,000, para lo cual se encontraban emitidas y en circulación 20,485 acciones comunes con valor nominal de US\$1,000 cada acción.

#### **19. Reservas de capital**

El movimiento de las reservas de capital al 31 de diciembre se presenta a continuación:

|                                  | <b>Riesgo<br/>castrófico y/o<br/>contingencia</b> | <b>Previsión de<br/>desviaciones<br/>estadísticas y<br/>castrófico</b> | <b>Reserva legal</b> | <b>Total</b>      |
|----------------------------------|---|--|----------------------|-------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 156,619   | 156,619  | 6,827,382            | 7,140,620         |
| Aumentos                         | <u>210,259</u>                                    | <u>210,259</u>   | <u>3,811,213</u>     | <u>4,231,731</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 366,878   | 366,878  | 10,638,595           | 11,372,351        |
| Aumentos (disminución)           | <u>381,922</u>                                    | <u>381,922</u>   | <u>(55,457)</u>      | <u>708,387</u>    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | <u>748,800</u>                                    | <u>748,800</u>   | <u>10,583,138</u>    | <u>12,080,738</u> |

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

La Compañía debe 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**

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 millones, de ahí en adelante se constituirá sobre el 10% hasta alcanzar el 50% del capital pagado por la Compañía. Adicionalmente, 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.

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

### Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)

#### 20. Primas netas ganadas

El desglose de las primas de seguro ganadas durante el año finalizado el 31 de diciembre es el siguiente:

|   | 2022               | 2021               |
|---|--------------------|--------------------|
| Seguro directo, neto de cancelaciones               | 41,853,697         | 30,537,692         |
| Cedidas a reaseguradores sobre contratos de seguros | (3,661,492)        | (9,511,767)        |
| Cambios en la reserva de riesgo en curso            | (5,407,094)        | (9,025,472)        |
| Devengadas sobre contratos de seguro directo        | <u>32,785,111</u>  | <u>12,000,453</u>  |
| Suscritas sobre contratos de reaseguro asumido      | 127,987,255        | 97,448,322         |
| Retrocesiones                                       | -                  | (6,277)            |
| Cambios en la reserva de riesgo en curso            | (3,453,330)        | (2,789,754)        |
| Devengadas sobre contratos de reaseguro             | <u>124,533,925</u> | <u>94,652,291</u>  |
| Primas netas ganadas                                | <u>157,319,036</u> | <u>106,652,744</u> |

#### 21. Ingresos financieros y otros, neto

El detalle de los ingresos financieros y otros ingresos durante el año finalizado el 31 de diciembre es el siguiente:

|                        | 2022           | 2021             |
|------------------------|----------------|------------------|
| Inversiones, neto      | (41,368)       | 1,583,254        |
| Venta de inversiones   | -              | 1,055,323        |
| Otros ingresos         | 118,185        | 315,653          |
| Colocaciones bancarias | <u>96,365</u>  | <u>63,058</u>    |
|                        | <u>173,182</u> | <u>3,017,288</u> |

#### 22. Reclamos y beneficios, netos incurridos

Los reclamos y beneficios netos incurridos al 31 de diciembre se detallan a continuación:

|   | Seguro<br>directo  | Reaseguro<br>asumido | Total              |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|
| <b>2022</b>   |                    |                      |                    |
| Siniestros  | 24,074,192         | 113,273,690          | 137,347,882        |
| Aumento de reservas de siniestros en trámite                | 786,601            | 110,438              | 897,039            |
| Disminución de reservas de IBNR y otras                     | -                  | 501,446              | 501,446            |
| Participación de reaseguradores en siniestros<br>salvamento | (3,332,205)        | -                    | (3,332,205)        |
| Participación de reaseguradores en reserva<br>de siniestros | <u>(1,075,991)</u> | <u>-</u>             | <u>(1,075,991)</u> |
| Reclamos y beneficios, netos                                | <u>20,452,597</u>  | <u>113,885,574</u>   | <u>134,338,171</u> |

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

### Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)

|   | <u>Seguro<br/>directo</u> | <u>Reaseguro<br/>asumido</u> | <u>Total</u>      |
|---|---------------------------|------------------------------|-------------------|
| <b>2021</b>   |                           |                              |                   |
| Siniestros  | 19,869,085                | 83,388,559                   | 103,257,644       |
| Aumento de reservas de siniestros en trámite                | 1,365,177                 | 464,924                      | 1,830,101         |
| Disminución de reservas de IBNR y otras                     | -                         | (79,649)                     | (79,649)          |
| Participación de reaseguradores en siniestros<br>salvamento | (9,844,109)               | -                            | (9,844,109)       |
| Participación de reaseguradores en reserva<br>de siniestros | <u>277,891</u>            | <u>-</u>                     | <u>277,891</u>    |
| <b>Reclamos y beneficios, netos</b>                         | <u>11,668,044</u>         | <u>83,773,834</u>            | <u>95,441,878</u> |

### 23. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos durante el año finalizado el 31 de diciembre se desglosan de la siguiente forma:

|  | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Gastos de personal                     | 1,182,647        | 1,130,637        |
| Gastos bancario                        | 890,582          | 763,226          |
| Depreciación y amortización            | 327,283          | 230,236          |
| Impuestos                              | 208,331          | 205,843          |
| Honorarios profesionales               | 163,485          | 122,204          |
| Mantenimiento y servicios básicos      | 98,712           | 86,571           |
| Publicidad                             | 88,610           | 81,629           |
| Otros gastos                           | 67,018           | 98,777           |
| Comunicaciones                         | 56,019           | 57,221           |
| Viáticos y gastos de viaje             | 45,884           | 32,641           |
| Suscripciones, membresías y atenciones | <u>25,329</u>    | <u>21,788</u>    |
|  | <u>3,153,900</u> | <u>2,830,773</u> |

## Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.

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

### Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (En dólares de los Estados Unidos de América)

#### 24. Saldos y transacciones con partes relacionadas

En el curso normal de su negocio, la Compañía efectúa transacciones mercantiles con su accionista y con empresas relacionadas, cuyos efectos se incluyen en los estados financieros separados.

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre se detallan a continuación:

|   | 2022         | 2021       | 2022         | 2021       |
|---|--------------|------------|--------------|------------|
|   | Subsidiarias |            | Relacionadas |            |
| <b>Activos</b>                              |              |            |              |            |
| Efectivo y equivalentes de efectivos        | -            | -          | 10,866,064   | 1,640,039  |
| Inversiones en valores                      | 20,410,228   | 19,354,227 | 341,205      | 336,639    |
| Cuentas por cobrar de seguros y otros       | -            | 32,048     | 28,788,510   | 11,162,065 |
| <b>Pasivos</b>                              |              |            |              |            |
| Prestamos por pagar                         |              |            | 9,799,188    | 15,429,980 |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos | 1,000,000    | -          | -            | 1,471,366  |
| <b>En el estado de resultado integral</b>   |              |            |              |            |
| <b>Ingresos</b>                             |              |            |              |            |
| Ingresos por alquileres                     | 36,000       | 36,000     |              |            |
| Intereses ganados                           | -            | -          | 79,261       | 61,563     |
| Comisiones ganadas en reaseguro             | 127,118      | 146,330    | -            | -          |
| <b>Costos</b>                               |              |            |              |            |
| Reaseguro cedido                            | 1,048,326    | 743,426    | -            | -          |
| <b>Gastos</b>                               |              |            |              |            |
| Honorarios profesionales                    | -            | -          | 87,972       | 88,097     |
| Gastos generales                            | -            | 36,000     | -            | -          |
| Gastos bancarios                            | -            | -          | 399,398      | 288,988    |
| Intereses sobre préstamos                   | -            | -          | 330,235      | -          |

#### Ejecutivos claves

Las compensaciones a ejecutivos claves de la Compañía fueron por US\$137,152 (2021: US\$34,219).

## **Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.**

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

### **Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022** (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

#### **25. Impuestos**

La Compañía está domiciliada en Panamá, en donde establece que las utilidades provenientes de transacciones efectuadas dentro del territorio son gravables a la tasa nominal de 25% y las utilidades de fuente extranjera obtenidas no están sujetas al impuesto sobre la renta.

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 el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía generó ganancia fiscal por el método tradicional y solicitó a la Dirección General de Ingresos la no aplicación de CAIR para el periodo 2019, la cual fue aprobada mediante la resolución No.201-7452 por tres años el 12 de octubre de 2020, incluyendo los años 2020 y 2021.

|   | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Ganancia antes del impuesto sobre la renta                                  | 15,765,700        | 15,076,442        |
| Renta gravable correspondiente a la utilidad del año sobre la tasa 25%      | 3,750,464         | 3,769,111         |
| Más: efecto fiscal de gastos no deducibles                                  | 40,767,693        | 33,036,758        |
| Menos: efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera | <u>44,518,157</u> | <u>36,805,869</u> |
| Impuesto sobre la renta   | <u>-</u>          | <u>-</u>          |

#### ***Precios de transferencia***

A partir del 2012 se regulan las transacciones que se realizan entre partes relacionadas que sean residentes fiscales fuera de Panamá, los aspectos más relevantes de esta regulación incluyen:

- Presentar anualmente una declaración informativa de las operaciones realizadas, dentro de los seis (6) meses siguientes del cierre del período fiscal correspondiente, y serán sancionados quienes no lo presente con una multa equivalente al 1% del monto total de las operaciones ejecutadas.
- Adicionalmente, deberán mantener un estudio de precios de transferencia que deberá contener la información y el análisis que permita valorar y documentar sus operaciones,
- El contribuyente solo deberá presentar este estudio a requerimiento de la Dirección General de Ingresos dentro del plazo de 45 días posteriores a su solicitud.

#### **26. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 28 de febrero de 2023 y 14 de enero de 2022, respectivamente.

\* \* \* \* \*



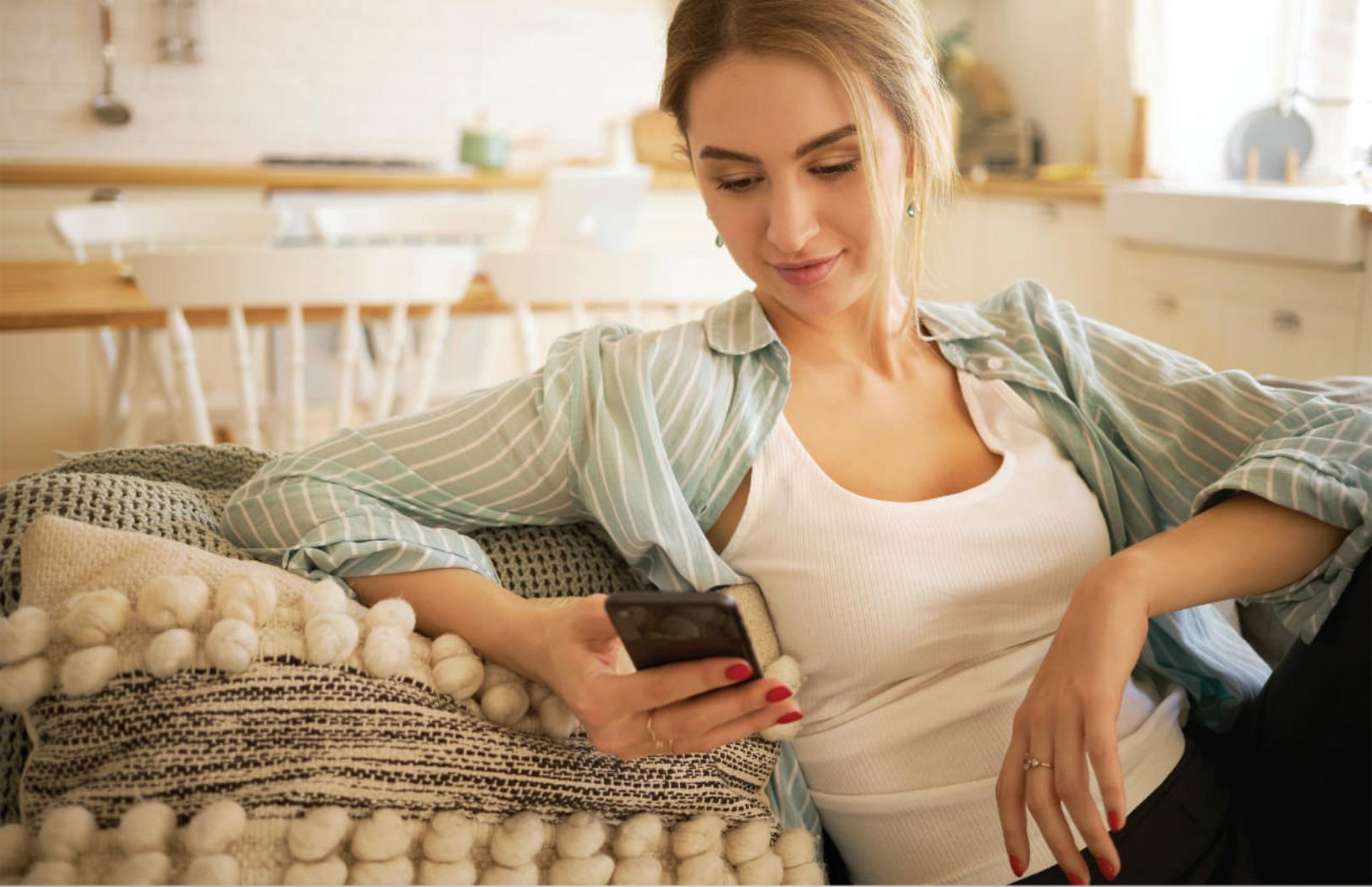
## Viaja seguro y tranquilo

- ✓ Modalidades de contratación flexibles
- ✓ Planes que se adaptan a ti
- ✓ Emisión inmediata
- ✓ Facilidades de pago
- ✓ Apoyo desde WhatsApp y App móvil
- ✓ Asistencia médica por accidente o enfermedad no preexistente
- ✓ Telemedicina
- ✓ Cobertura Mundial
- ✓ Acompañamiento de menores de 15 años
- ✓ Y mucho más...

**Adquiere tu póliza a través de:**

 [www.mercantilseguros.com](http://www.mercantilseguros.com)

 +507 6383.03.80



## Centro 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 en el hogar y comercio

**Asistencia en el hogar y comercio**

Panamá e Internacional:  +507 851-0886

Desde Venezuela:  +58 212 918-5700

