

Estados Financieros y Anexos

31 de diciembre de 2014
(Con el Informe de los Auditores Independientes)

VIVIR

Seguros

Vivir Compañía de Seguros, S.A.
(Subsidiaria 100% de Vivir Holding, S.A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2014
(Cifras en Balboas)

(1) Información general

(a) Constitución

Vivir Compañía de Seguros, S. A., (la Compañía) fue constituida el 24 de febrero de 2010 en la ciudad de Panamá, República de Panamá mediante la escritura pública No.4550, inscrita a la ficha 693241. La Compañía se dedica a la suscripción y cobertura en la República de Panamá y en el extranjero de seguros relacionados con los ramos de salud y vida. La administración inició en Panamá el proceso de suscripción de primas en los ramos de salud y vida a mediados del año 2012.

Vivir Holding, S. A. es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Vivir Compañía de Seguros, S. A.

(b) Operaciones de seguros y reaseguros

Las operaciones de seguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012 (antes Ley No. 59 de 29 de julio de 1996) y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

(2) Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante la Ley No. 12 del 3 de abril de 2012, que regula la actividad de seguros y dicta otras disposiciones, se adoptaron las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como el marco contable a ser aplicado por el sector de Seguros y Reaseguros en la República de Panamá, implementación que debe ser puesta en práctica a partir del 1 de enero de 2014.

La adopción y aplicación de las NIIF es responsabilidad de la administración de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Compañía, es provista en la nota 14.

(3) Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros fueron aprobados por la administración el 30 de abril de 2015.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los activos financieros disponibles para la venta, que se miden a su valor razonable.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$). La moneda funcional de la Compañía es el Balboa (B.), la cual 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 de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal. El balboa es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(d) Uso de estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cantidades reportadas de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos en los cuales se basan son revisados de manera continua. Los resultados de las revisiones contables son reconocidos en el período en que estos hayan sido revisados y cualquier otro período futuro que estos afecten.

(4) Resumen de políticas de contabilidad más importantes

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros y al preparar el estado de situación financiera inicial de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") al 1 de enero de 2013 para propósitos de transición a las NIIF.

(a) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros no derivados incluyen el efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y otras y los financiamientos, las cuentas por pagar a proveedores y otras.

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos originalmente al valor razonable más, cualquier costo de transacción atribuible. Con posterioridad, al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados se miden como se describe más adelante.

(i) Activos financieros no derivados

Efectivo

El efectivo comprende los saldos en caja y las cuentas corrientes en bancos.

Cuentas por cobrar de seguros

Las cuentas por cobrar a los asegurados y otras están presentadas a su costo amortizado.

Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipo de cambio o precio del valor o la inversión. Siempre que se pueda obtener un valor fiable en el mercado, estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el estado de utilidades integrales hasta tanto los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en cuyo caso, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otras utilidades integrales son incluidas en los resultados del período.

El valor razonable de un instrumento de inversión es determinado por su precio de mercado cotizado en una bolsa activa, a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible un precio en mercado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

(i) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda y los pasivos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las cláusulas contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se descargan, cancelan o expiran. La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, sobregiros bancarios, deudores comerciales y otras cuentas por pagar.

(ii) Patrimonio de los accionistas

Acciones comunes

Las acciones comunes son acciones sin valor nominal. La Compañía clasifica las acciones comunes como patrimonio. Los costos incrementales de emitir las acciones comunes se reconocen como una deducción del patrimonio.

(b) Medición de los valores razonables

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta en fijar el precio de una transacción.

Para los instrumentos financieros la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

(c) Clasificación de los contratos de seguros

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

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

(d) Reconocimiento y medición de los contratos de seguros

Negocio de seguros general

1. Operaciones de reaseguros y coaseguros

Reaseguros

La Compañía considera el reaseguro como una relación contractual entre una compañía de seguros y una compañía reaseguradora, en la cual la primera cede total o parcialmente, al reasegurador, el o los riesgos asumidos con sus asegurados.

Las primas correspondientes al reaseguro cedido se registran de acuerdo con las condiciones de los contratos de reaseguro y bajo los mismos criterios de los contratos de seguros directos.

Los contratos de reaseguro cedido no eximen a la Compañía de sus obligaciones con los asegurados.

La Compañía no realiza la compensación de los activos por reaseguro con los pasivos generados por contratos de seguro y se presentan por separado en el estado de situación financiera.

Deterioro de reaseguros

La Compañía considera que un activo por reaseguro se encuentra deteriorado y reducirá su valor en libros, y reconocerá los efectos en el resultado, sí, y sólo si:

- Existe evidencia objetiva, a consecuencia de un evento que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, de que el cedente puede no recibir todos los importes que se le adeuden en función de los términos del contrato; y
- Ese evento tenga un efecto que se puede medir con fiabilidad sobre los importes que el cedente vaya a recibir de la reaseguradora.

2. Ingresos por primas emitidas

Las primas emitidas del negocio en general están compuestas por la primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior.

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

3. Provisión para primas no devengadas

La provisión para primas no devengadas se compone de la proporción de las primas brutas emitidas que se estima se ganará en los años financieros subsiguientes, computada para los contratos de seguros utilizando el método proporcional.

4. Reclamos

Reclamos derivados del negocio de seguro general. Estos consisten de reclamos y gastos de manejo de reclamos pagados durante el año, junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite.

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

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

Los reaseguros y otras recuperaciones son evaluados de forma similar a la evaluación de los reclamos en trámite.

Aún cuando la Administración considera que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados, recuperables de los reaseguradores, están presentados razonablemente sobre la base de la información que está disponible corrientemente, el pasivo final variará como resultado de información subsiguiente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades aprovisionadas. Los ajustes a la cantidad de los reclamos aprovisionados en años anteriores, son reflejados en los estados financieros del período en el cual los ajustes son hechos. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente.

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

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, de existir alguna.

Los costos incluyen gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

(ii) Erogaciones subsiguientes

Las erogaciones subsiguientes se capitalizan solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros de la partida de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada. Los demás gastos se reconocen en resultados tan pronto se incurrir.

(iii) Depreciación y amortización

La depreciación y amortización son cargadas en los resultados utilizando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos respectivos. La vida útil estimada de los activos para el período corriente y el comparativo es como sigue:

Años

- Mobiliario y equipo	5
- Mejoras	5

Los métodos de depreciación y amortización, las vidas útiles y valores residuales son revisados a la fecha de reporte.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2014
(Cifras en Balboas)

Al 31 de diciembre de 2014 (2013: igual), la Compañía no causó impuesto sobre la renta.

(13) Instrumentos financieros – valores razonables y gestión de riesgos

(a) Medición de los valores razonables

Un número de políticas contables de la Compañía requiere la revelación y medición de los valores razonables. La Compañía ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables y que la administración tenga responsabilidad sobre la vigilancia de todas las mediciones significativas de los valores razonables, incluyendo los valores razonables de Nivel 3.

Los valores razonables son categorizados en los diferentes niveles en una jerarquía de valor razonable que se base en los insumos utilizados en las técnicas de valuación, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) de mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: insumos que son diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (i.e. como precios) o indirectamente (i.e. derivados de los precios)
- Nivel 3: insumos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (insumos no observables).

Si los insumos utilizados para la medición del valor razonable de un activo o pasivo pueden ser categorizados en diferentes niveles de la jerarquía de valores razonables, la medición del valor razonable se categoriza en su totalidad en el mismo nivel jerárquico de valor razonable de nivel más bajo de insumo que sea significativo a la medición en su conjunto.

(b) Clasificación contable y valores razonables

El cuadro que se presenta a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles de jerarquía del valor razonable.

El cuadro no incluye información para los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el importe en libros de estos instrumentos, se aproxima al valor razonable:

	31 de diciembre de 2014				Valor razonable
	Valor en libros				
	Partidas por cobrar	Disponibles para la venta	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 2
Activos financieros medidos a valor razonable					
Valores disponibles para la venta	0	691,638	0	691,638	691,638
	0	691,638	0	691,638	691,638
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo y equivalente de efectivo	1,467,373	0	0	1,467,373	-
Depósitos a plazo	4,068,286	0	0	4,068,286	-
Inversiones en asociadas	0	2,013,500	0	2,013,500	-
Cuentas por cobrar	191,717	0	0	191,717	-
	5,727,376	2,013,500	0	7,740,876	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar de seguros	0	0	62,190	62,190	-
	0	0	62,190	62,190	-

	31 de diciembre de 2013				Valor razonable
	Valor en libros				
	Partidas por cobrar	Disponibles para la venta	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 2
Activos financieros medidos a valor razonable					
Valores disponibles para la venta	0	199,600	0	199,600	199,600
	0	199,600	0	199,600	199,600
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo y equivalente de efectivo	689,834	0	0	689,834	-
Depósitos a plazo	4,064,124	0	0	4,064,124	-
Inversiones en asociadas	0	1,413,500	0	1,413,500	-
Cuentas por cobrar	88,844	0	0	88,844	-
	4,842,802	1,413,500	0	6,256,302	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar de seguros	0	0	14,742	14,742	-
	0	0	14,742	14,742	-

Para el instrumento financiero de deuda, clasificados como disponible para la venta, el cual no está cotizado en una bolsa de valores, sus valores razonables no han podido ser determinados confiablemente mediante otras técnicas de valuación.

(c) Medición de los valores razonables

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Variables no observables significativas	Interrelación entre las variables no observables significativas y la medición del valor razonable
Instrumentos de deuda	Flujos de efectivo descontados a la tasa de rendimiento, según curva país.	No aplica.	No aplica.

(d) Gestión de riesgo financiero

La Administración de la Compañía vela por el cumplimiento de las políticas e administración de riesgos financieros, fijando límites y controles. La Administración supervisa el cumplimiento de las políticas de administración de riesgos.

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiero de la Compañía incluye instrumentos financieros.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito y de liquidez y por el uso de instrumentos financieros, los cuales se describen a continuación:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió el activo financiero respectivo.

Cuentas por cobrar a clientes

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito está influenciada por la característica de cada cliente. A la fecha estado de situación financiera las cuentas por cobrar a clientes no tienen concentraciones importantes en personas particulares.

Al inicio de la relación contractual, la Junta Directiva evalúa las referencias financieras y otros aspectos de crédito de cada prospecto cliente. Una vez aceptados, los clientes firman un acuerdo donde se especifican las condiciones de límites de crédito y de pago. No se otorgan créditos a clientes que no tengan contratos previamente firmados.

La morosidad de las cuentas por cobrar de seguros se presenta a continuación:

	2014	2013
De 1 a 30 días	41,305	3,234
De 31 a 60 días	77,531	6,596
De 61 a 90 días	22,134	0
Más de 90 días	5,502	0
	<u>146,472</u>	<u>9,830</u>

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía pueda experimentar dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. Para que la Compañía pueda manejar su liquidez el accionista debe asegurarse, tanto como sea posible, de proveer el soporte financiero, para que siempre la Compañía tenga la suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Compañía.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros son a menos de un año.

Riesgo de seguros y reaseguros

La Compañía utiliza una estructura de administración de riesgos que cubre todos los aspectos significativos del negocio de seguros y reaseguros asumidos, lo que proporciona una comunicación efectiva y asigna responsabilidades claras que permiten la toma de decisión en el entendido de los riesgos de seguro y reaseguros. Esta estructura es monitoreada a través del comité de riesgos.

Riesgo de suscripción

Todas las pólizas de seguros y los reaseguros contratados tienen un patrón de pérdida esperada y un patrón de pérdida potencial. El entendimiento de los eventos posibles que pueden resultar en siniestros, las interrelaciones entre las pólizas aseguradas y el cómo las pólizas pueden agruparse en escenarios distintos es esencial para entender el total aceptado de riesgo de seguros y reaseguros, lo cual se aplica a todas las clases de negocios de seguros suscritos.

Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, de personal, tecnología e infraestructura, y de factores externos que no están relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

(14) Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera

La Compañía preparó y presentó sus estados financieros hasta el 31 de diciembre de 2013 cumpliendo con las prácticas contables para las compañías de seguros, aceptadas por la Superintendencia de Seguro y Reaseguros de Panamá (PCGA anterior). Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros preparados en conformidad con las NIIF.

La Compañía ha preparado sus estados financieros cumpliendo con las NIIF aplicables o que permiten aplicación temprana para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 e información comparativa a 31 de diciembre de 2013, como se describe en el numeral de políticas contables. En la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera ha sido preparado con fecha del 1 de enero de 2013, que es la fecha de transición a las NIIF de la Compañía.

Esta nota explica los ajustes significativos realizados por la Compañía en la re-expresión de los estados financieros preparados bajo su PCGA anterior a las NIIF.

El principio general de la NIIF 1 Adopción por Primera Vez es que un adoptante por primera vez debe preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF, como si siempre hubiera aplicado dichas normas.