

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Vivir Holding, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016

(Con el informe de los Auditores Independientes)

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Vivir Holding, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Índice del contenido

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados



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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Vivir Compañía de Seguros, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Vivir Compañía de Seguros, S. A. (la "Compañía"), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, los estados separados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera no consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero no consolidado y sus flujos de efectivo no consolidado por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

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

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

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá
2 de mayo de 2017

VIVIR COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo	5	1,507,175	825,741
Depósitos a plazo fijo	5, 9, 15	4,428,576	4,249,557
Cuentas por cobrar			
Asegurados, neto	14	332,982	733,197
Coaseguros		12,482	8,563
Intereses		40,908	21,123
Otras		8,602	956
Total de cuentas por cobrar		394,974	763,839
Inversiones	6	4,839,444	3,682,984
Participación de los reaseguradores en la prima no devengada		13,912	14,645
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	7	177,534	267,894
Otros activos		14,293	7,973
Total de activos		11,375,908	9,812,633

Las notas en las páginas 9 a la 27 son parte integral de estos estados financieros separados.

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones sobre contratos de seguros			
Primas no devengadas		154,247	111,878
Reclamos en trámite		891,599	461,735
Total de provisiones sobre contratos de seguros		<u>1,045,846</u>	<u>573,613</u>
Cuentas por pagar de seguros	8	142,430	86,832
Reaseguros por pagar		24,104	86,187
Préstamo por pagar	9	500,000	0
Otras cuentas por pagar	10	178,495	165,985
Total de pasivos		<u>1,890,875</u>	<u>912,617</u>
<u>Patrimonio</u>			
Acciones comunes	11	5,000,000	5,000,000
Capital adicional		1,600,000	1,600,000
Reservas		870,437	645,681
Utilidades no distribuidas		2,014,596	1,654,335
Total del patrimonio		<u>9,485,033</u>	<u>8,900,016</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>11,375,908</u></u>	<u><u>9,812,633</u></u>

VIVIR COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado separado de resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Primas suscritas, netas de cancelaciones		5,486,838	2,612,123
Primas suscritas de reaseguros asumidos		3,207,347	4,234,245
Reaseguro cedido		<u>(315,859)</u>	<u>(54,508)</u>
Primas netas retenidas		<u>8,378,326</u>	<u>6,791,860</u>
Cambio en la provisión para primas no devengadas		(42,369)	(48,355)
Cambio en la participación de los reaseguradores en la prima no devengada		<u>(733)</u>	<u>14,645</u>
Primas netas ganadas		<u>8,335,224</u>	<u>6,758,150</u>
Ingresos financieros		246,026	204,259
Comisiones ganadas y otros ingresos		<u>59,722</u>	<u>355</u>
Ingresos, neto		<u>8,640,972</u>	<u>6,962,764</u>
Reclamos incurridos			
Reclamos pagados de seguros		(3,570,566)	(1,358,653)
Reclamos pagados de reaseguros asumidos		(1,176,437)	(844,444)
Cambio en la provisión de reclamos en trámite		(429,864)	(206,672)
Participación de los reaseguradores en los reclamos		<u>70,000</u>	<u>0</u>
Total de reclamos incurridos		<u>(5,106,867)</u>	<u>(2,409,769)</u>
Costos de suscripción y adquisición		(878,272)	(447,433)
Provisión para cuentas incobrables		<u>(15,366)</u>	<u>(33,439)</u>
Resultados de las operaciones de seguros y reaseguro		<u>2,640,467</u>	<u>4,072,123</u>
Costos financieros		(17,990)	0
Gastos generales y administrativos	12, 13	<u>(2,037,460)</u>	<u>(3,479,530)</u>
Utilidad neta		<u>585,017</u>	<u>592,593</u>

Las notas en las páginas 9 a la 27 son parte integral de estos estados financieros separados.

Estado separado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

	Reservas						Utilidades no distribuidas disponibles	Total del patrimonio
	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reserva de valor razonable	Reservas legales	Reserva de riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas	Total de reservas		
Saldo al 1 de enero de 2015	5,000,000	1,600,000	12,488	443,114	19,931	475,533	1,231,890	8,307,423
Utilidades integrales								
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	592,593	592,593
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	592,593	592,593
Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio								
Contribuciones de y distribuciones a los accionistas								
Transferencia al fondo de reserva legal de seguros	0	0	0	115,589	0	115,589	(115,589)	0
Transferencia al fondo de reserva legal de reaseguros	0	0	0	2,671	0	2,671	(2,671)	0
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas	0	0	0	0	51,888	51,888	(51,888)	0
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas	0	0	0	118,260	51,888	170,148	(170,148)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5,000,000	1,600,000	12,488	561,374	71,819	645,681	1,654,335	8,900,016
Saldo al 1 de enero de 2016	5,000,000	1,600,000	12,488	561,374	71,819	645,681	1,654,335	8,900,016
Utilidades integrales								
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	585,017	585,017
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	585,017	585,017
Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio								
Contribuciones de y distribuciones a los accionistas								
Transferencia al fondo de reserva legal de seguros	0	0	0	121,055	0	121,055	(121,055)	0
Transferencia al fondo de reserva legal de reaseguros	0	0	0	85	0	85	(85)	0
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas	0	0	0	0	103,616	103,616	(103,616)	0
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas	0	0	0	121,140	103,616	224,756	(224,756)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5,000,000	1,600,000	12,488	682,514	175,435	870,437	2,014,596	9,485,033

Las notas en las páginas 9 a la 27 son parte integral de estos estados financieros separados.

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado separado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		585,017	592,593
Ajustes:			
Depreciación	7	106,532	102,763
Cambio en la provisión sobre primas no devengadas		42,369	48,355
Cambio en la participación de los reaseguradores en la prima no devengada		733	(14,645)
Cambio en la provisión de reclamos en trámite		429,864	206,672
Provisión para cuentas incobrables		15,366	1,503,439
Ingresos financieros		(246,026)	(204,259)
		<u>933,855</u>	<u>2,234,918</u>
Cambios en:			
Cuentas por cobrar de seguros		373,284	(2,087,666)
Otros activos		(6,320)	5,870
Cuentas por pagar de seguros y reaseguros		(6,485)	114,560
Otras cuentas por pagar		12,510	60,506
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>1,306,844</u>	<u>328,188</u>
Intereses pagados		(17,990)	0
Intereses cobrados		244,231	216,719
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,533,085</u>	<u>544,907</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de inversiones		(100,000)	(977,846)
Redención de bonos		200,000	0
Aporte adicional a subsidiaria		(1,256,460)	0
Cambios en depósitos a plazo fijo		(179,019)	(181,271)
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	7	(16,172)	(27,422)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(1,351,651)</u>	<u>(1,186,539)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Producto de nuevos préstamos		500,000	0
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>500,000</u>	<u>0</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo		681,434	(641,632)
Efectivo al inicio del año		825,741	1,467,373
Efectivo al final del año	5	<u>1,507,175</u>	<u>825,741</u>

Las notas en las páginas 9 a la 27 son parte integral de estos estados financieros separados.

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Vivir Holding, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2016

(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 y reaseguros relacionados con los ramos de salud y colectivos de vida. La administración inició en Panamá el proceso de suscripción de primas en los ramos de salud y vida a mediados del año 2012.

La Compañía es dueña en un 60% de Aseguradora Vivir, S. A., entidad dedicada al negocio de seguros en El Salvador.

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) Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

- i. Los estados financieros separados de Vivir Compañía de Seguros, S. A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- ii. Los estados financieros separados han sido emitidos de forma separada conforme lo establecido por la NIIF 10 “Estados financieros separados” y NIC 27 “Estados financieros separados”, bajo las siguientes condiciones:
 - Vivir Compañía de Seguros, S. A. ha informado a sus accionistas que no presentarán estados financieros consolidados y sus accionistas no han manifestado objeción a ello;
 - Vivir Compañía de Seguros, S. A., no tiene instrumentos de deuda o de patrimonio que se negocien en un mercado público;
 - Vivir Compañía de Seguros, S. A. no registra, ni está en proceso de hacerlo, sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el propósito de emitir algún tipo de instrumento en un mercado público.
 - Vivir Compañía de Seguros, S. A. es subsidiaria 100% poseída de Vivir Holding, S. A., entidad que opera en República Dominicana y elabora estados financieros consolidados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, que están disponibles para el público en las oficinas de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados

Los estados financieros separados fueron aprobados por la administración el 2 de mayo de 2017.

(b) Base de medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda funcional y de presentación

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

(d) Uso de estimaciones y supuestos

La preparación de estos estados financieros separados de acuerdo con las NIIF requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2016, guardan relación con las provisiones de reclamos.

(e) 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)

Notas a los estados financieros separados

- 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.

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

La Compañía presenta su estado separado de situación financiera ampliamente por orden de liquidez. Un análisis sobre la recuperación o liquidación dentro de los doce meses posteriores a la fecha de presentación (no más de 12 meses) y más de 12 meses después de la fecha de presentación se presenta en las respectivas notas.

(3) Resumen de políticas de contabilidad más importantes

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados.

(a) Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en otros pasivos financieros.

(i) Activos y pasivos financieros no derivados – Reconocimiento y baja en cuentas

La Compañía reconoce inicialmente las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación cuando la entidad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la Compañía es reconocido como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Notas a los estados financieros separados

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado separado de situación financiera su importe neto, cuando y sólo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(ii) Activos financieros no derivados – Medición

Partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se miden al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos se reconocen al costo de adquisición más cualquier costo de transacción directamente atribuible menos cualquier pérdida por deterioro, debido a que no existe un mercado activo y sus valores razonables no pueden ser medidos con fiabilidad a través de otros métodos de valuación.

(iii) Pasivos financieros no derivados - Medición

Los otros pasivos financieros no derivados se miden inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(b) Efectivo

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

(c) Inversión en subsidiaria no consolidada

La inversión en asociada se presenta al costo con base en la excepción permitida por la NIIF 10.

(d) 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.

(e) 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.

Notas a los estados financieros separados

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.

(f) Reconocimiento y medición de los contratos de seguros

Negocio de seguros general

1. Ingresos por primas suscritas de seguros y reaseguro asumido

Las primas suscritas 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 suscritas, 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

2. Operaciones de reaseguros

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 separado 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:

- i. 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
- ii. Ese evento tenga un efecto que se puede medir con fiabilidad sobre los importes que el cedente vaya a recibir de la reaseguradora.

Notas a los estados financieros separados

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 subsecuentes, computada para los contratos de seguros utilizando el método proporcional.

Provisión para insuficiencia de primas

Mediante el Acuerdo No. 4 del 06 de septiembre de 2016, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá dispone valorar y constituir una Provisión de Insuficiencia de Primas que complemente a la Provisión de Riesgo en Curso en la medida en que esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Compañía, correspondientes al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo.

Dicha reserva se calcula por producto y separadamente para los seguros directos y reaseguro aceptados. Se utilizaron los últimos 24 meses de experiencia y se calculó la diferencia entre ingresos y gastos correspondientes a los Resultados Técnicos por producto, neto de reaseguro cedido o retrocedido y separado en seguro directo y reaseguro aceptado.

4. Reclamos en trámite

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 separado 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, utilizando el método de triángulo (Chain Ladder), 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.

Notas a los estados financieros separados

Aun 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 separados del período en el cual los ajustes son hechos. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente.

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

(i) Reconocimiento y medición

Los elementos de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Si partes significativas de un elemento del mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario y equipo.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se reconoce en resultados.

(ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos.

(iii) Depreciación

La depreciación se calcula para rebajar el costo de los elementos de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconoce en resultados. Los activos arrendados se deprecian durante el menor entre el plazo del arrendamiento y sus vidas útiles a menos que exista certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento.

Las vidas útiles estimadas del mobiliario, equipo y mejoras son como sigue:

	<u>Años</u>
- Mobiliario y equipo	5
- Mejoras a la propiedad arrendada	5

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisarán a cada fecha de balance y se ajustarán si es necesario.

Notas a los estados financieros separados

(h) Deterioro de activos

Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados al valor razonable son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- Mora o incumplimiento por parte de un deudor;
- Reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias;
- Indicios de que un deudor o emisor se declarará en quiebra;
- Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores;
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento debido a dificultades financieras; y
- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros

Activos financieros disponibles para la venta

Las pérdidas por deterioro en activos financieros disponibles para la venta se reconocen reclasificando las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable a resultados. El importe reclasificado será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período. Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementase, y este incremento pudiese ser objetivamente relacionado con un suceso ocurrido después de que la pérdida por deterioro de valor fuese reconocida en el resultado del período, tal pérdida se reversará en resultados del período. Las pérdidas por deterioro reconocidas en resultados para un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta no se reversan en resultados

Activos no financieros:

En cada fecha de balance, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Notas a los estados financieros separados

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o Unidad Generadora de Efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro se reversa sólo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

(i) Reservas

(i) Reserva por ganancias no realizadas en inversiones disponibles para la venta
La reserva por ganancias y pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta incluye el cambio neto acumulado del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, hasta que las mismas son dadas de baja en cuenta o se consideren deterioradas.

(ii) Reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas.

De acuerdo al Artículo 213 de la Ley de Seguros de la República de Panamá, las aseguradoras en este país están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de dos millones de balboas (B/.2,000,000), y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

No se podrán declarar o distribuir dividendos ni enajenar de otra manera parte alguna de las utilidades.

El numeral 1 del Artículo 208 de la ley de Seguros de la República de Panamá requiere que la aseguradora en este país acumule una reserva de previsión para desviaciones estadísticas no menor de 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva serán reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos.

El numeral 2 del Artículo 208 de la ley de Seguros de la República de Panamá requiere que la aseguradora acumule una reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o de contingencia no menor de 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva son reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presenta resultados adversos.

Notas a los estados financieros separados

(j) Impuesto sobre la renta

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasa impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios.

(k) Provisión para prima de antigüedad y fondo de cesantía

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima por la antigüedad de servicios de los trabajadores a la finalización de la relación laboral, por cualquier causa. Para este fin, la Compañía ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de indemnización por cada año de trabajo, lo que es igual a 1.92% sobre los salarios pagados en el año. La Ley 44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la Ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y una porción de la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base en la cuota parte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

(l) Reconocimiento de ingresos

(i) Ingresos financieros

Los ingresos por intereses sobre valores son reconocidos mediante el método de tasa de interés efectiva y se registran en el estado separado de resultados. Las ganancias y pérdidas por la venta de valores disponibles para la venta son también reconocidas en el estado separado de resultados.

(m) Normas emitidas aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas y modificaciones a las normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016 con oportunidad de aplicarlas anticipadamente. Sin embargo, la Compañía no ha aplicado las siguientes nuevas normas y modificaciones a las normas en la preparación de estos estados financieros.

- Iniciativa de Revelación (Modificaciones a la NIC 7). Las modificaciones requieren revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios surgidos de los flujos de efectivo como los cambios no relacionados con el efectivo.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales comenzados el 1 de enero de 2017 o después y la adopción anticipada está permitida.

Notas a los estados financieros separados

- IFRS 9 Instrumentos Financieros. En julio de 2014, el International Accounting Standards Board emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Las entidades que emitan contratos de seguros según lo describe la NIIF 4, tienen permitido una excepción en la aplicación de la NIIF 9; norma que es efectiva para los períodos anuales sobre los que se informa que comienzan el 1 de enero de 2018 o después. Su adopción anticipada está permitida.

No se conoce y no puede estimarse de manera fiable el impacto real de la adopción de la NIIF 9 sobre los estados financieros consolidados en 2018 porque dependerá de los instrumentos financieros que la Compañía mantenga y las condiciones económicas a esa fecha así como también de las elecciones y juicios contables que realizará en el futuro. La nueva norma requerirá que la Compañía revise sus procesos contables y controles internos relacionados con la información de los instrumentos financieros y estos cambios aún no han finalizado. Sin embargo, la Compañía no ha realizado una evaluación preliminar del posible impacto de la adopción de la NIIF 9 con base en sus posiciones al 31 de diciembre de 2016.

- NIIF 15 Ingresos de actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes. La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuánto y cuándo deben ser reconocidos. Esta norma reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes.

La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales sobre los que se informa que comienzan el 1 de enero de 2018 o después. Su adopción anticipada está permitida.

- NIIF 16 Arrendamientos. La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones opcionales para los arrendamientos de corto plazo y las partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos Operativos –Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Vivir Holding, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros separados

La norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2019 o después. La adopción anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias.

La Compañía no espera aplicar estas normas de forma anticipada y, no se ha determinado el efecto de estas normas y sus modificaciones sobre los estados financieros consolidados.

(4) Presentación de activos y pasivos

El siguiente cuadro presenta los importes a recuperar o a pagar de algunos activos y pasivos dentro del ciclo normal de operación sobre el cual se informa:

	2016		
	Menos de un año	Más de un año	Total
<u>Activos</u>			
Depósitos a plazo	4,165,191	263,385	4,428,576
Valores disponibles para la venta	200,000	1,369,484	1,569,484
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar de seguros	142,430	0	142,430
Reaseguro pagar	24,104	0	24,104
Préstamo por pagar	500,000	0	500,000

	2015		
	Menos de un año	Más de un año	Total
<u>Activos</u>			
Depósitos a plazo	4,249,557	0	4,249,557
Valores disponibles para la venta	200,100	1,469,384	1,669,484
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar de seguros	86,832	0	86,832
Reaseguro pagar	86,187	0	86,187

(5) Efectivo y depósitos a plazo

	2016	2015
Efectivo en caja	800	500
Cuentas de corrientes	1,227,439	283,060
Cuentas de ahorros	<u>278,936</u>	<u>542,181</u>
	<u>1,507,175</u>	<u>825,741</u>

Los depósitos a plazo fijo por B/.4,428,576 (2015: B/.4,249,557), devengan tasas de interés de entre 1% y 4.25% (2015: 1% a 4%) y tienen vencimiento en 2017 y 2018.

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Vivir Holding, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros separados

(6) Inversiones

Las inversiones se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversión en subsidiaria (1)	3,269,960	2,013,500
Valores disponibles para la venta (2)	<u>1,569,484</u>	<u>1,669,484</u>
	<u>4,839,444</u>	<u>3,682,984</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene una inversión en Aseguradora Vivir, S. A., ubicada en El Salvador, de la cual posee el 60% de las acciones con derecho a voto. Según acta de Junta de Accionistas fechada 15 de octubre de 2015, se les comunicó a los accionistas de Vivir Holding, S. A., sin darse ninguna objeción, que la Compañía en su rol de tenedora, no incluiría esta subsidiaria en estos estados financieros separados de la Compañía, dado que la subsidiaria sería incluida a un nivel más alto, en la consolidación final del Grupo con Vivir Holding, S. A. Esta inversión se presenta al costo. Durante el año se realizaron aportes por B/.1,256,460.

(2) Los valores disponibles para la venta consisten principalmente de bonos y notas con tasas de interés anual entre 4.5% y 6.75% (2015: 4% y 6%). Estas inversiones se llevan al costo de adquisición debido a que no ha podido obtener cotización en un mercado activo y su valor razonable no puede ser determinado con fiabilidad mediante otros métodos de valuación.

El movimiento de los valores disponibles para la venta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	1,669,484	691,638
Compras o adiciones	100,000	977,846
Redenciones	<u>(200,000)</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>1,569,484</u>	<u>1,669,484</u>

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Vivir Holding, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros separados

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

	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2015	42,638	222,483	230,771	495,892
Adiciones	<u>0</u>	<u>27,422</u>	<u>0</u>	<u>27,422</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>42,638</u>	<u>249,905</u>	<u>230,771</u>	<u>523,314</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	42,638	249,905	230,771	523,314
Adiciones	<u>1,871</u>	<u>14,301</u>	<u>0</u>	<u>16,172</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>44,509</u>	<u>264,206</u>	<u>230,771</u>	<u>539,486</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2015	12,788	69,509	70,360	152,657
Gasto del año	<u>8,527</u>	<u>48,187</u>	<u>46,049</u>	<u>102,763</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>21,315</u>	<u>117,696</u>	<u>116,409</u>	<u>255,420</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	21,315	117,696	116,409	255,420
Gasto del año	<u>8,898</u>	<u>51,585</u>	<u>46,049</u>	<u>106,532</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>30,213</u>	<u>169,281</u>	<u>162,458</u>	<u>361,952</u>
Valor según libros				
Al 1 de enero de 2015	<u>29,850</u>	<u>152,974</u>	<u>160,411</u>	<u>343,235</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>21,323</u>	<u>132,209</u>	<u>114,362</u>	<u>267,894</u>
Al 1 de enero de 2016	<u>21,323</u>	<u>132,209</u>	<u>114,362</u>	<u>267,894</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>14,296</u>	<u>94,925</u>	<u>68,313</u>	<u>177,534</u>

(8) Cuentas por pagar de seguros

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos	83,194	36,143
Comisiones a agentes y corredores	30,380	19,299
Primas pendientes de aplicar	<u>28,856</u>	<u>31,390</u>
Total	<u>142,430</u>	<u>86,832</u>

(9) Préstamo por pagar

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantenía un préstamo por pagar a St. Georges Bank por un monto de B/.500,000, con tasa de interés anual de 6%, garantizada con depósito a plazo fijo de B/.155,973, con vencimiento el 31 de marzo de 2017.

(10) Otras cuentas por pagar

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	29,933	33,344
Salarios y prestaciones laborales	97,548	99,891
Otras	<u>51,014</u>	<u>32,750</u>
Total	<u>178,495</u>	<u>165,985</u>

Notas a los estados financieros separados

(11) Capital en acciones

El capital en acciones comunes está compuesto de 5,000,000 (2015: igual) de acciones emitidas y en circulación con valor nominal de B/.1 cada una.

De acuerdo al Artículo 41 de la ley No.12 del 3 de abril de 2012 de Seguros de Panamá, la Compañía está obligada a constituir un capital mínimo de B/.5,000,000. El capital mínimo pagado deberá mantenerse en todo momento libre de gravámenes a fin de garantizar el debido cumplimiento de las obligaciones. Las aseguradoras autorizadas para operar en el país, con anterioridad a la entrada en vigencia de esta Ley y sus modificaciones, tienen un máximo de tres años para cumplir con lo dispuesto, con base en cuotas anuales del 20% sobre el capital mínimo de B/.5,000,000.

De acuerdo al Artículo 27 de la ley No. 63 de 19 de septiembre de 1996 de Reaseguros de Panamá, las empresas que soliciten autorización para operar o que estén operando como Compañía de Reaseguros deberán constituir en efectivo un capital mínimo de B/.1,000,000, en Panamá. El capital mínimo pagado deberá mantenerse en todo momento libre de gravámenes a fin de garantizar el debido cumplimiento de las obligaciones.

(12) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos	713,680	664,712
Bonificaciones y participación de utilidades	38,152	34,965
Prestaciones laborales	103,030	88,874
Prima de antigüedad e indemnización	12,694	9,039
Seguros	47,272	41,738
Otros	<u>9,510</u>	<u>18,464</u>
	<u>924,338</u>	<u>857,792</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene un total de 25 (2015: 18) colaboradores permanentes.

Notas a los estados financieros separados

(13) Gastos generales y administrativos

El detalle de gastos generales y administrativos se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y otras remuneraciones	924,338	857,792
Pérdida en cuentas incobrables	0	1,470,000
Honorarios profesionales	139,485	117,961
Propaganda y promoción	253,786	262,284
Depreciación y amortización	106,532	102,763
Reparación y mantenimiento	24,826	12,508
Suministros	100,380	101,734
Alquiler	187,655	180,162
Impuestos varios	101,646	118,431
Transporte y viajes	28,443	27,681
Luz y teléfono	34,800	37,664
Otros	<u>153,559</u>	<u>190,550</u>
	<u>2,055,450</u>	<u>3,479,530</u>

(14) Impuestos

Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías en Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por lo últimos tres años, según regulaciones fiscales vigentes.

La Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, obliga a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal de Panamá a una tasa de 25% y (b) la renta neta gravable calculada bajo el método presunto, que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables para el período fiscal de que se trate, podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos que se le autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

Al 31 de diciembre de 2016 (2015: igual), la Compañía no causó impuesto sobre la renta.

Otros impuestos

Además, los registros de la Compañía pueden estar sujetos a examen por las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento con otros impuestos.

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Vivir Holding, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros separados

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

(a) 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:

		2016			
		Valor razonable			
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo	1,507,175	-	-	-	-
Depósitos a plazo	4,428,576	-	-	-	-
Inversión en asociada	3,269,960	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	1,569,484	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	394,974	-	-	-	-
	<u>11,170,169</u>				
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar de seguros	142,430	-	-	-	-
Reaseguro por pagar	24,104	-	-	-	-
Préstamo por pagar	500,000	-	-	-	-
	<u>666,534</u>				
		2015			
		Valor razonable			
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo	825,741	-	-	-	-
Depósitos a plazo	4,249,557	-	-	-	-
Inversiones en asociadas	2,013,500	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	1,669,484	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	763,839	-	-	-	-
	<u>9,522,121</u>				
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar de seguros	86,832	-	-	-	-
Reaseguro por pagar	86,187	-	-	-	-
	<u>173,019</u>				

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Vivir Holding, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros separados

(b) 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 separado de situación financiera 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 del estado separado 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
De 1 a 30 días	270,943	699,516
De 31 a 60 días	33,348	18,798
De 61 a 90 días	86	4,694
Más de 90 días	<u>77,410</u>	<u>43,628</u>
	381,787	766,636
Provisión para primas incobrables	<u>(48,805)</u>	<u>(33,439)</u>
	<u>332,982</u>	<u>733,197</u>

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Vivir Holding, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros separados

El movimiento del año de la provisión para pérdida por deterioro de primas se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	33,439	0
Gasto	15,366	1,503,439
Castigos	0	(1,470,000)
Saldo al final	<u>48,805</u>	<u>33,439</u>

Al 31 de diciembre existe una concentración de ingresos por reaseguro asumido del 100% (2015: 100%) y en las cuentas por cobrar asegurados del 25% (2015: 77%), proveniente de una única entidad.

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.

Operacional y de seguros

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 estén 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.