

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

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

(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 integrales
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 Accionista
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 2018, los estados separados de resultados integrales, 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 2018, 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 cualquiera deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá
29 de abril de 2019

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

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	7	944,273	1,778,441
Cuentas por cobrar	19		
Asegurados, neto		2,320,919	716,012
Reaseguradora		0	101,796
Otras		1,437	0
		<u>2,322,356</u>	<u>817,808</u>
Activos financieros			
Partidas por cobrar	13	23,639	26,834
Depósitos a plazo fijo	7, 19	4,351,926	3,636,852
Disponibles para la venta	8, 19	1,176,275	1,473,552
Inversiones	9	6,744,310	4,529,960
Participación de los reaseguradores en la prima no devengada	11	23,062	13,912
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	10	22,954	71,194
Fondo de cesantia		50,775	40,619
Otros activos		39,044	14,294
Total de activos		<u>15,698,614</u>	<u>12,403,466</u>

Las notas en las páginas 9 a la 34 son parte integral de estos estados financieros separados.

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisiones sobre contratos de seguros	11	1,481,814	1,186,255
Cuentas por pagar de seguros	12	155,686	173,954
Reaseguros por pagar		144,661	20,287
Préstamo por pagar	13	360,000	0
Impuesto sobre la renta por pagar		125,584	109,320
Otras cuentas por pagar	14	340,323	248,585
Total de pasivos		<u>2,608,068</u>	<u>1,738,401</u>
<u>Patrimonio</u>			
Acciones comunes	15	5,000,000	5,000,000
Capital adicional		1,600,000	1,600,000
Reservas		1,989,299	1,289,627
Utilidades no distribuidas		4,501,247	2,775,438
Total del patrimonio		<u>13,090,546</u>	<u>10,665,065</u>
 Total de pasivos y patrimonio		 <u>15,698,614</u>	 <u>12,403,466</u>

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

Estado separado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Primas suscritas, netas de cancelaciones		8,372,121	8,270,632
Primas suscritas de reaseguros asumidos		7,710,873	4,637,149
Reaseguro cedido		(150,268)	(448,185)
Primas netas retenidas		<u>15,932,726</u>	<u>12,459,596</u>
Cambio en la provisión para primas no devengadas		(67,512)	(6,916)
Cambio en la participación de los reaseguradores en la prima no devengada		9,150	0
Primas netas ganadas		<u>15,874,364</u>	<u>12,452,680</u>
Ingresos financieros		216,737	246,015
Comisiones ganadas y otros ingresos		115,324	40,037
Ingresos, neto		<u>16,206,425</u>	<u>12,738,732</u>
Reclamos incurridos			
Reclamos pagados de seguros		(8,526,509)	(6,991,512)
Reclamos pagados de reaseguros asumidos		(1,146,634)	(891,081)
Cambio en la provisión de reclamos en trámite	11	(228,048)	(133,493)
Participación de los reaseguradores en los reclamos		32,870	154,188
Total de reclamos incurridos		<u>(9,868,321)</u>	<u>(7,861,898)</u>
Costos de suscripción y adquisición		(1,285,385)	(1,290,086)
Provisión (reversión) para cuentas incobrables		28,718	(1,665)
Resultados de las operaciones de seguros y reaseguro		<u>5,081,437</u>	<u>3,585,083</u>
Costos financieros		0	(10,628)
Gastos generales y administrativos	16, 17	(2,316,646)	(2,289,197)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>2,764,791</u>	<u>1,285,258</u>
Impuesto sobre la renta	18	<u>(295,174)</u>	<u>(109,320)</u>
Utilidad neta		<u>2,469,617</u>	<u>1,175,938</u>
Otras utilidades integrales			
Partidas que pueden reclasificarse al resultado			
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	8	(44,136)	4,094
Total de otras utilidades integrales		<u>(44,136)</u>	<u>4,094</u>
Total de utilidades integrales del año		<u>2,425,481</u>	<u>1,180,032</u>

Las notas en las páginas 9 a la 34 son parte integral de estos estados financieros separados.

VIVIR COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado separado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en balboas)

	Nota	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reserva de valor razonable	Reservas legales	Reservas	Total de reservas	Utilidades no distribuidas disponibles	Total del patrimonio
						Reserva de riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas			
Saldo al 1 de enero de 2017	15	5,000,000	1,600,000	12,488	682,514	175,435	870,437	2,014,596	9,485,033
Utilidades integrales									
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	1,175,938	1,175,938
Otros resultados integrales		0	0	4,094	0	0	4,094	0	4,094
Total de utilidades integrales		0	0	4,094	0	0	4,094	1,175,938	1,180,032
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	254,269	0	254,269	(254,269)	0
Transferencia al fondo de reserva legal de reaseguros		0	0	0	4,500	0	4,500	(4,500)	0
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas		0	0	0	0	156,327	156,327	(156,327)	0
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		0	0	0	258,769	156,327	415,096	(415,096)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	15	5,000,000	1,600,000	16,582	941,283	331,762	1,289,627	2,775,438	10,665,065
Saldo al 1 de enero de 2018	15	5,000,000	1,600,000	16,582	941,283	331,762	1,289,627	2,775,438	10,665,065
Utilidades integrales									
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	2,469,617	2,469,617
Otros resultados integrales	8	0	0	(44,136)	0	0	(44,136)	0	(44,136)
Total de utilidades integrales		0	0	(44,136)	0	0	(44,136)	2,469,617	2,425,481
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	570,490	0	570,490	(570,490)	0
Transferencia al fondo de reserva legal de reaseguros		0	0	0	7,684	0	7,684	(7,684)	0
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas		0	0	0	0	165,634	165,634	(165,634)	0
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		0	0	0	578,174	165,634	743,808	(743,808)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	15	5,000,000	1,600,000	(27,554)	1,519,457	497,396	1,989,299	4,501,247	13,090,546

Las notas en las páginas 9 a la 34 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 2018

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		2,469,617	1,175,938
Ajustes:			
Depreciación	10	54,612	109,377
Cambio en las provisiones de contratos de seguros		295,559	140,409
Cambio en la participación de los reaseguradores en la prima no devengada		(9,150)	0
Reversión de provisión para cuentas incobrables	17	(28,718)	0
Provisión para cuentas incobrables	17	0	1,665
Ingresos financieros		(213,542)	(235,387)
Gasto de impuesto sobre la renta	18	295,174	109,320
		<u>2,863,552</u>	<u>1,301,322</u>
Cambios en:			
Cuentas por cobrar de seguros		(1,475,830)	(445,622)
Otros activos		(24,749)	(1)
Cuentas por pagar de seguros y reaseguros		106,106	27,706
Otras cuentas por pagar		91,738	70,090
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>1,560,817</u>	<u>953,495</u>
Intereses pagados		0	(10,628)
Intereses cobrados		216,737	240,304
Impuesto sobre la renta pagado		(278,910)	0
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,498,644</u>	<u>1,183,171</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de inversiones	8	0	(106,515)
Redención de bonos	8	253,141	206,541
Aportes al fondo de cesantía		(10,156)	(40,619)
Aporte adicional a subsidiaria	9	(2,214,350)	(1,260,000)
Adquisición de depósitos a plazo		(971,090)	(358,276)
Redención de depósitos a plazo		256,015	1,150,000
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	10	(6,372)	(3,036)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2,692,812)</u>	<u>(411,905)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Producto de nuevos préstamo	13	360,000	0
Pago a préstamo		0	(500,000)
Efectivo neto provisto por (usar en) las actividades de financiamiento		<u>360,000</u>	<u>(500,000)</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo		(834,168)	271,266
Efectivo al inicio del año		1,778,441	1,507,175
Efectivo al final del año	7	<u>944,273</u>	<u>1,778,441</u>

Las notas en las páginas 9 a la 34 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 2018

(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 colectivos de 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

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

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.
(Subsidiaria 100% de Vivir Holding, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros separados

- 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 NIIF, que están disponibles para el público en las oficinas de la Compañía.

Los estados financieros separados fueron aprobados por la administración el 29 de abril de 2019.

(b) Base de medición

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

(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 los estados financieros separados en conformidad con las NIIF 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.

Juicios

Información relacionada con los juicios efectuados en la aplicación de las políticas contables que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros separados están incluidos en las siguientes notas:

- Nota 3.a Clasificación de los contratos de seguro: evaluación de cuando los contratos han transferido los riesgos significativos de seguros.
- Nota 3.g Deterioro de los activos financieros: evaluación cuando el riesgo de crédito del activo financiero ha incrementado desde el reconocimiento inicial.

Suposiciones e incertidumbres de estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el año terminado el 31 de diciembre de 2018 guarda relación con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros (nota 20).

Notas a los estados financieros separados

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren 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.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- 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.

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.

Contratos de seguro

Información acerca de las suposiciones hechas en la medición de los contratos de seguro está incluida en la nota 11.

La Compañía presenta su estado separado de situación financiera por orden de liquidez. Un análisis sobre la recuperación o liquidación dentro de los doce meses posteriores a la fecha de presentación (menos de un año) y más de un año después de la fecha de presentación se presenta en la nota 6.

Notas a los estados financieros separados

(3) Resumen de políticas de contabilidad más importantes

La Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas de contabilidad a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados, excepto por lo que describe en la nota 5.

(a) 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. Los contratos de seguro también exponen a la Compañía al riesgo financiero. La Compañía no acepta riesgo de seguros de otras aseguradoras.

(b) Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros disponibles para la venta, mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y partidas por cobrar.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

Activos financieros no derivados

Los activos financieros no derivados son clasificados a la fecha de adquisición, basados en la capacidad e intención de la entidad de venderlos o mantenerlos por un período indefinido de tiempo. Las clasificaciones efectuadas por la Compañía se detallan a continuación:

(i) 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, estos activos se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el estado separado de otros resultados 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 otros resultados integrales son incluidas en los resultados del período en el estado separado de resultados integrales.

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

Notas a los estados financieros separados

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 separado de situación financiera. De no estar disponible un precio en el mercado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de patrimonio en donde no exista un mercado activo de donde obtener cotizaciones y donde no es fiable estimar un valor razonable, las inversiones se mantienen a costo, menos cualquier importe por deterioro acumulado.

(ii) *Depósitos a plazo fijo*

En esta categoría se incluyen aquellos activos financieros no derivados con pagos y vencimientos fijos o determinables, para los cuales la administración de la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad financiera para mantenerlos hasta su vencimiento. Los valores mantenidos hasta su vencimiento de propiedad de la Compañía son llevados al costo amortizado utilizando el método de tasa interés efectiva.

(iii) *Partidas por cobrar*

Las partidas por cobrar se miden al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de los deudores y otras cuentas por cobrar.

(iv) *Efectivo*

El efectivo está representado por el dinero en efectivo y depósitos a la vista y en bancos.

(v) *Pasivos financieros no derivados*

Los pasivos financieros no derivados, 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 obligaciones, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

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

Notas a los estados financieros separados

(c) *Cuentas por cobrar de seguro*

Las cuentas por cobrar de seguros se miden en el reconocimiento inicial al valor razonable de la contraprestación por cobrar. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar de seguros se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa interés efectiva. El valor en libros de las cuentas por cobrar de seguro se revisa por deterioro siempre que los eventos o circunstancias indiquen que el importe en libros pueda no ser recuperable, la pérdida por deterioro es registrada en el estado separado de resultados integrales.

(d) *Inversión en subsidiaria no consolidada*

La inversión en subsidiaria se presenta al costo con base a lo permitido en el párrafo 10 de la NIC 27.

(e) *Participación de los reaseguradores en los contratos de seguro (activos de reaseguro)*

Los activos de reaseguros representan los saldos adeudados por las compañías de reaseguros. Los montos recuperables de los reaseguradores se estiman de manera consistente con la provisión de prima no devengada, de siniestros pendientes o los reclamos liquidados asociados con las pólizas del reasegurador y están de acuerdo con el contrato de reaseguro relacionado.

Los activos de reaseguro se revisan por deterioro en cada fecha de presentación, o con mayor frecuencia, cuando surge un indicador de deterioro durante el período sobre el que se informa. El deterioro ocurre cuando hay evidencia objetiva como resultado de un evento después del reconocimiento inicial del activo de reaseguro sobre el cual la Compañía no podrá recibir todos los montos pendientes por vencer según los términos del contrato y el evento tiene un impacto medible de manera confiable. La pérdida por deterioro se registra en el estado de resultados integrales.

(f) *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 y equipo 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.

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

Notas a los estados financieros separados

(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 a la propiedad arrendada 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.

(g) *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 asegurado;
- Reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias;
- Indicios de que un asegurado o emisor se declarará en quiebra;
- Cambios adversos en el estado de pago de asegurados 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 revertirá 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.

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

Notas a los estados financieros separados

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.

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.

(h) *Provisiones sobre contratos de seguros*

(i) *Provisión para primas no devengadas*

La provisión para primas no devengadas se compone de las primas que se han acordado durante el año y que se estima se ganará en los períodos financieros subsecuentes, computada separadamente para los contratos de seguros utilizando el método de pro-rata diaria. El cálculo de la pro-rata diaria es el resultado de la división de las primas suscritas entre el número de días que abarca la vigencia de la cobertura de la póliza.

(ii) *Insuficiencia de primas*

En cada fecha de reporte se realiza una prueba de insuficiencia de primas, utilizando los lineamientos autorizados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Cualquier adecuación que surja de esta prueba es registrada en el estado separado de resultados integrales.

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

Notas a los estados financieros separados

(iii) Reclamos en trámite e IBNR

Los reclamos en trámite de los ramos generales y fianzas se componen de la acumulación del costo estimado para liquidar todos los reclamos incurridos reportados pero no pagados y aquellos siniestros incurridos pero no reportados a la fecha del estado separado de situación financiera, además de aquellos gastos relacionados con el manejo de los reclamos, tales como los cambios en los procedimientos de manejo, la inflación, tendencias judiciales, cambios legislativos, experiencia pasada y otras tendencias y un margen apropiado prudencial. Este pasivo no está descontado por el valor del dinero en el tiempo.

Los reclamos derivados del negocio de seguros de personas consisten en reclamos y gastos de manejo pagados durante el período, junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite. Esta provisión es determinada caso por caso.

Los pasivos son dados de baja cuando la obligación a pagar un reclamo expira y es descartado o cancelado.

Los reclamos incurridos, pero no reportados, se miden de acuerdo al método de triangulación, en el cual se proyectan los reclamos pendientes, reportados y no reportados, sobre la base histórica de los reclamos efectivamente pagados en los últimos cinco años.

El principal supuesto de esta técnica es que la experiencia pasada en el desarrollo de las pérdidas puede ser utilizada para proyectar su desarrollo futuro y por consiguiente lograr una mejor estimación de su costo definitivo.

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 a la fecha de reporte, el pasivo final variará como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. Los ajustes a la cantidad de los reclamos provisionados 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.

(i) Cuentas por pagar de seguros

Las cuentas por pagar de seguro que incluye los reaseguros por pagar, son reconocidas cuando se adeudan y medidas inicialmente al valor razonable de la consideración a pagar. Posteriormente son dadas de baja cuando es cancelado el compromiso.

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

Notas a los estados financieros separados

(j) *Provisiones*

Una provisión es reconocida en el estado separado de situación financiera cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que una salida de beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación. Si el efecto es significativo, las provisiones son determinadas descontando los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones corrientes del mercado, del valor del dinero en el tiempo y, donde es apropiado, el riesgo específico al pasivo.

(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) *Patrimonio*

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.

Reservas

(i) *Reserva legal*

Seguros

De acuerdo al Artículo 213 de la Ley de Seguros de la República de Panamá, las aseguradoras 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 (US\$2,000,000), y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

Reaseguro

De acuerdo al Artículo 28 de la Ley 63 de Reaseguros de la República de Panamá, las reaseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva que será aumentado con un cuarto del uno por ciento (0.25%), del incremento de las primas suscritas cada año, en relación con el año anterior.

Notas a los estados financieros separados

(ii) *Reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o de contingencias*

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. En el caso de la reserva de previsión para desviaciones estadísticas, la Compañía recibió autorización de parte de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante Resolución No.1101 de 18 de octubre de 1999, para el uso, restitución y acumulación de las reservas de previsión para desviaciones estadísticas en la siniestralidad cuando ello proceda con base en cálculos actuariales.

(iii) *Reserva de previsión para desviación estadística*

De conformidad con lo establecido en el numeral 1 del Artículo 208 de la ley de Seguros de la República de Panamá se requiere que la aseguradora en el 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. La Compañía lo establece esta sobre la base del 1%.

(iv) *Reserva por ganancias (pérdidas) 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.

Los aumentos y disminuciones de estas reservas se registran con cargo o crédito a las utilidades no distribuidas disponibles.

(v) *Dividendos*

Los dividendos son reconocidos en el estado separado de situación financiera como activos y/o pasivos, cuando la Compañía tiene los derechos y/u obligación para recibir o realizar el pago por la distribución autorizada. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

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

Notas a los estados financieros separados

(m) Reconocimiento de ingresos

(i) Primas suscritas y reaseguro asumido

Las primas suscritas directas y por el reaseguro asumido, están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año menos las cancelaciones solicitadas por los tenedores de las pólizas, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción ganada de las primas suscritas, se corrige al ajustar el movimiento de la provisión de prima no devengada, para reconocer desde la fecha efectiva de la póliza, sobre el período de vigencia del contrato el correspondiente ingreso.

(ii) Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones están compuestos principalmente por las comisiones ganadas en la compra del reaseguro cedido y aquellos contratos de reaseguro asumido en donde se acordó una participación de la utilidad del contrato.

(iii) Ingresos por inversiones

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 integrales. Las ganancias y pérdidas por la venta de valores disponibles para la venta son también reconocidas en el estado separado de resultados integrales. Las ganancias netas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados cuando estas inversiones son vendidas.

(iv) Otros ingresos

Los ingresos misceláneos se reconocen con base en el método de devengado según los acuerdos correspondientes.

(n) Reaseguros cedidos

En el curso normal de las operaciones, la Compañía ha suscrito contratos de reaseguros con otras compañías de seguros locales o extranjeras con licencia de reaseguros y con empresas reaseguradoras propiamente. El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes. No obstante, los contratos de reaseguros no liberan a la Compañía de las obligaciones contraídas con los tenedores de las pólizas o beneficiarios.

Las primas cedidas y los beneficios reembolsados por los reaseguradores por los reclamos incurridos son presentados en el estado separado de resultados integrales de forma bruta.

Sólo los contratos que originan una transferencia significativa de riesgo de seguro son contabilizados como reaseguros. Las cantidades recuperables por los reclamos incurridos de acuerdo a estos contratos son reconocidas en el mismo período que el reclamo relacionado es registrado.

Las comisiones ganadas en los contratos de reaseguros se registran como ingresos en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados

(o) *Reclamos y beneficios incurridos*

(i) *Reclamos y beneficios brutos*

Los reclamos generales de seguro incluyen todos los reclamos ocurridos durante el año, ya sea informados o no, los costos relacionados y externos relacionados con el procesamiento y liquidación de siniestros, una reducción por el valor del salvamento y otras recuperaciones, y cualquier ajuste a reclamaciones pendientes de años anteriores.

(ii) *Participación de los reaseguradores en los reclamos y beneficios*

Los reclamos de reaseguro se reconocen cuando el reclamo de seguro bruto relacionado se reconoce de acuerdo con los términos del contrato de reaseguro relacionado.

(p) *Costos de adquisición*

Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación de estos contratos, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, son cargados a los resultados del periodo.

(q) *Impuesto sobre la renta*

El impuesto corriente se reconoce en resultados con excepción de los casos en los que se relacionan con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar o a recuperar sobre el ingreso gravable o pérdidas del año, utilizando las tasas vigentes o que estarán vigentes a la fecha de reporte, y cualquier ajuste al impuesto por pagar con respecto a años anteriores.

(4) Nuevas normas internacionales de información financiera (NIIF) e interpretaciones aun no adoptadas

A la fecha de presentación, existen NIIF no adoptadas que aún no han sido aplicadas en su preparación:

(i) NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 Arrendamientos entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF 16 reemplaza la norma actual NIC 17 Arrendamientos; la CINIIF 4 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.

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer 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 realizar pagos futuros de arrendamiento.

Notas a los estados financieros separados

La norma incluye exenciones para su aplicación para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la establecida en la NIC 17, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

A la fecha de presentación, la Compañía no ha realizado la evaluación del impacto de esta norma.

(ii) Modificación a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro.

En septiembre de 2016, 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 (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 2021 y continuar aplicando la NIC 39 a los activos y pasivos financieros. Una entidad puede aplicar la exención temporal de la NIIF 9 si:

- (i) 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
- (ii) Sus actividades están predominantemente relacionadas con el seguro en su fecha de presentación anual que precede inmediatamente al 1 de abril de 2017.

El enfoque de superposición permite a una entidad que aplica la NIIF 9 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 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 2018. Una entidad puede comenzar a aplicar el enfoque de superposición cuando aplica la NIIF 9 por primera vez.

La Compañía realizó una evaluación de las modificaciones y llegó a la conclusión de que sus actividades están predominantemente relacionadas con los seguros al 31 de diciembre de 2018. Durante 2018, no hubo cambios significativos en las actividades de la Compañía que requieren una nueva evaluación. La Compañía tiene la intención de aplicar la exención temporal de la NIIF 9 y, por lo tanto, continuar aplicando la NIC 39 a sus activos y pasivos financieros en su período de presentación contable al 31 de diciembre de 2018.

Notas a los estados financieros separados

(iii) Otras normas

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(5) Cambios en las políticas contables significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

NIIF 15: Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la NIC 18 Ingresos de Actividades, la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia de control – en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere juicio.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 usando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas) reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018). En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido re-expresada – es decir, está presentada, como fue informada previamente, bajo las normas NIC 18, NIC 11 y las interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la NIIF 15 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

La implementación efectuada por la Compañía de la NIIF 15 no tuvo un impacto material en las operaciones antes indicadas.

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

Notas a los estados financieros separados

(6) 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:

	2018		
	Menos de un año	Más de un año	Total
<u>Activos</u>			
Depósitos a plazo	4,351,926	0	4,351,926
Valores disponibles para la venta	<u>199,925</u>	<u>976,350</u>	<u>1,176,275</u>
	<u>4,551,851</u>	<u>976,350</u>	<u>5,528,201</u>
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar de seguros	155,686	0	155,686
Reaseguro pagar	<u>144,661</u>	<u>0</u>	<u>144,661</u>
	<u>300,347</u>	<u>0</u>	<u>300,347</u>
	2017		
	Menos de un año	Más de un año	Total
<u>Activos</u>			
Depósitos a plazo	3,373,467	263,385	3,636,852
Valores disponibles para la venta	<u>100,000</u>	<u>1,373,552</u>	<u>1,473,552</u>
	<u>3,473,467</u>	<u>1,636,937</u>	<u>5,110,404</u>
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar de seguros	173,954	0	173,954
Reaseguro pagar	<u>20,287</u>	<u>0</u>	<u>20,287</u>
	<u>194,241</u>	<u>0</u>	<u>194,241</u>

Todas aquellas partidas monetarias que se van a recuperar o pagar que no se listan en este cuadro es porque será en un período menor a 12 meses.

(7) Efectivo y depósitos a plazo

	2018	2017
Efectivo en caja	800	800
Cuentas de corrientes	309,560	623,888
Cuentas de ahorros	<u>633,913</u>	<u>1,153,572</u>
	<u>944,273</u>	<u>1,178,441</u>

Los depósitos a plazo fijo por B/.4,351,926 (2017: B/.3,636,852), devengan tasas de interés de entre 1% y 4.5% (2017: 1% a 4.5%) y tienen vencimiento en 2019.

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

Notas a los estados financieros separados

(8) Activos financieros disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta consisten principalmente de bonos y notas del tesoro panameño, con tasas de interés anual entre 3.5% y 6.75% (2017: 4.5% y 6.75%). El movimiento de los valores disponibles para la venta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	1,473,552	1,569,484
Compras	0	106,515
Ganancia no realizada en el valor razonable	(44,136)	4,094
Redenciones	<u>(253,141)</u>	<u>(206,541)</u>
Saldo final	<u>1,176,275</u>	<u>1,473,552</u>

(9) Inversión en subsidiaria

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene una inversión por B/.6,744,310 (2017: B/.4,529,960) en Aseguradora Vivir, S. A., ubicada en El Salvador, de la cual posee el 60% de las acciones con derecho a voto. Durante el año se realizaron aportes por B/.2,214,350 (2017: B/.1,260,000).

(10) 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 2017	44,509	264,206	230,771	539,486
Adiciones	1,002	2,035	0	3,037
Saldo al 31 de diciembre de 2017	45,511	266,241	230,771	542,523
Saldo al 1 de enero de 2018	45,511	266,241	230,771	542,523
Adiciones	1,377	4,995	0	6,372
Retiros	<u>(17,442)</u>	<u>(130,752)</u>	<u>(150,394)</u>	<u>(298,588)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	29,446	140,484	80,377	250,307
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2017	30,213	162,281	162,458	354,952
Gasto del año	9,102	54,225	46,050	109,377
Saldo al 31 de diciembre de 2017	39,315	216,506	208,508	464,329
Saldo al 1 de enero de 2018	39,315	223,506	208,508	471,329
Gasto del año	5,337	32,350	16,925	54,612
Retiro	<u>(17,442)</u>	<u>(130,752)</u>	<u>(150,394)</u>	<u>(298,588)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	27,210	125,104	75,039	227,353
Valor según libros				
Al 31 de diciembre de 2017	<u>6,196</u>	<u>49,735</u>	<u>22,263</u>	<u>78,194</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>2,236</u>	<u>15,380</u>	<u>5,338</u>	<u>22,954</u>

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

Notas a los estados financieros separados

(11) Provisiones de los contratos de seguros

Las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Negocio en general						
Primas no devengadas	161,096	23,062	138,034	122,997	13,912	109,085
Insuficiencia de prima	67,579	0	67,579	38,166	0	38,166
Provisión para reclamos en trámites	<u>1,253,139</u>	<u>0</u>	<u>1,253,139</u>	<u>1,025,092</u>	<u>0</u>	<u>1,025,092</u>
Total de provisiones de contratos de seguro	<u>1,481,814</u>	<u>23,062</u>	<u>1,458,752</u>	<u>1,186,255</u>	<u>13,912</u>	<u>1,172,343</u>

A continuación, se detalla el análisis de los movimientos en cada provisión, así:

(i) Primas no devengadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	122,997	138,535
Movimientos durante el año	<u>38,099</u>	<u>(15,538)</u>
Saldo al final del año	<u>161,096</u>	<u>122,997</u>

(ii) Insuficiencia de prima:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	38,166	15,712
Movimientos durante el año	<u>29,413</u>	<u>22,454</u>
Saldo al final del año	<u>67,579</u>	<u>38,166</u>

(iii) Reclamos en trámite:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	1,025,091	891,598
Movimiento durante el año	<u>228,048</u>	<u>133,493</u>
Saldo al final del año	<u>1,253,139</u>	<u>1,025,091</u>

(i) *Proceso utilizado para determinar las presunciones*

El proceso utilizado para determinar las presunciones tiene la intención de obtener estimados neutrales del resultado más probable o esperado. Las fuentes de los datos utilizados como base para las presunciones son internas, utilizando los estudios detallados que se consideren necesarios.

Se hace más énfasis en las tendencias actuales y, en los primeros años donde no hay información suficiente, se hace el mejor estimado confiable del desarrollo de los reclamos.

La naturaleza del negocio hace muy difícil predecir con certeza el resultado probable de cualquier posible reclamo y, en particular, del costo final de los reclamos reportados. Cada reclamo reportado es evaluado separadamente, caso por caso, con atención a las circunstancias del reclamo, información disponible de los ajustadores y la evidencia histórica de la magnitud de reclamos similares.

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

Notas a los estados financieros separados

Los estimados por caso son revisados regularmente. Las provisiones están basadas en la información disponible. Sin embargo, el pasivo final podría variar como resultado de desarrollos subsecuentes o si ocurren eventos catastróficos. Las dificultades en la estimación de la provisión también difieren por clase de negocio debido a las diferencias en los contratos de seguro subyacentes, la complejidad del reclamo, el volumen de los reclamos y la severidad individual del reclamo, la determinación de la fecha de ocurrencia del reclamo y los períodos de tardanza de su reporte.

El método actual o mezcla de métodos utilizados varía por año de reclamo o siniestro, la clase de negocio y el desarrollo de reclamos históricos observables.

La Compañía ha estimado que la provisión para reclamos en trámite por B/.1,253,139 al 31 de diciembre de 2018 (2017: B/.1,025,092), es suficiente para cubrir los costos finales de los siniestros y los reclamos incurridos a esas fechas. Este monto incluye una provisión para siniestros incurridos y no reportados por B/.725,505 (2017: B/.517,579).

Las provisiones para estas obligaciones pendientes se constituyen al 100% y deben ser basadas necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo a los pagos e indemnizaciones reales. Al 31 de diciembre, dichas cuentas se detallan a continuación:

El IBNR recoge un estimado por aquellos siniestros en tránsito o últimos siniestros los cuales se reportan en el siguiente período fiscal y los mismos son presentados netos de reaseguros. Para el cálculo del estimado, se utilizan métodos actuariales que comprenden el desarrollo de siniestros mediante triángulos que incluyen los períodos de ocurrencia y pago de los siniestros, los patrones de comportamiento histórico de los mismos y los eventos catastróficos.

Tabla de desarrollo de reclamos:

Las siguientes tablas muestran las estimaciones de las reclamaciones acumuladas incurridas, incluidas las reclamaciones notificadas e IBNR por cada año de accidente sucesivo en cada fecha de presentación, junto con los pagos acumulados hasta la fecha.

Tal como lo requieren las NIIF, al establecer las disposiciones sobre siniestros, La Compañía considera que la probabilidad y la magnitud de la experiencia futura son más desfavorables de lo que se supone y ejerce cierto grado de precaución al establecer provisiones cuando existe una considerable incertidumbre. En general, la incertidumbre asociada con la experiencia de siniestros definitiva en un año de accidente es mayor cuando el año del accidente se encuentra en una etapa temprana de desarrollo y el margen necesario para proporcionar la confianza necesaria en la adecuación de las provisiones es relativamente alto. A medida que se desarrollan los reclamos, y el costo final de los reclamos se vuelve más cierto, el nivel relativo de margen mantenido debería disminuir. Sin embargo, debido a la incertidumbre heredada en el proceso de estimación, la provisión global real de siniestros no siempre se excede.

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

Notas a los estados financieros separados

Provisión de reclamos en trámite bruto del contrato de seguro de ramos generales para 2018:

<u>Año accidente</u>		Evolución de los siniestros 2018				
		<u>Año de ocurrencia</u>	<u>1 año después</u>	<u>2 años después</u>	<u>3 años después</u>	<u>4 años después</u>
2014	Pagos acumulados	310,881	353,050	353,216	353,216	353,216
	Provisión pendiente	80,390	0	1,104	2,123	5,907
	Total costo	391,271	353,050	354,320	355,338	359,123
2015	Pagos acumulados	1,110,905	1,305,599	1,308,047	1,308,297	0
	Provisión pendiente	162,169	0	0	0	0
	Total costo	1,273,074	1,305,599	1,308,047	1,308,297	0
2016	Pagos acumulados	3,099,234	3,709,415	3,710,003	0	0
	Provisión pendiente	415,361	771	582	0	0
	Total costo	3,514,595	3,710,186	3,710,585	0	0
2017	Pagos acumulados	5,997,270	6,810,705	0	0	0
	Provisión pendiente	709,188	4,017	0	0	0
	Total costo	6,706,458	6,814,722	0	0	0
2018	Pagos acumulados	7,431,677	0	0	0	0
	Provisión pendiente	902,208	0	0	0	0
	Total costo	8,333,884	0	0	0	0
Reclamos pendientes		902,208	4,017	582	0	5,907

(12) Cuentas por pagar de seguros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos	72,445	90,668
Comisiones a agentes y corredores	37,752	41,836
Primas pendientes de aplicar	45,489	41,450
Total	<u>155,686</u>	<u>173,954</u>

(13) Préstamo por pagar

Con fecha 2 de noviembre de 2018, la Compañía obtuvo préstamo con St. Georges Bank por un monto de B/.360,000 con tasa de interés anual de 4.15%, garantizada con depósito a plazo fijo de B/.400,000 venció el 29 de enero de 2019.

(14) Otras cuentas por pagar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	195,675	114,228
Prestaciones laborales	105,834	107,361
Otras	38,814	26,996
Total	<u>340,323</u>	<u>248,585</u>

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

Notas a los estados financieros separados

(15) Capital en acciones

El capital en acciones comunes está compuesto de 5,000,000 (2017: 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 compañías 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.

(16) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	847,727	778,355
Bonificaciones y participación de utilidades	35,293	40,097
Prestaciones laborales	118,302	110,833
Prima de antigüedad e indemnización	80,021	13,862
Seguros	50,487	50,505
Otros	11,838	7,188
	<u>1,143,668</u>	<u>1,000,840</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene un total de 30 (2017: 25) colaboradores permanentes.

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

Notas a los estados financieros separados

(17) Gastos generales y administrativos

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y otras remuneraciones	1,143,668	1,000,840
Gasto (Reversión) en cuentas incobrables	(28,718)	1,665
Honorarios profesionales	198,653	192,219
Propaganda y promoción	194,516	337,420
Depreciación y amortización	54,612	109,377
Reparación y mantenimiento	18,553	19,538
Suministros	89,085	122,496
Alquiler	181,754	186,137
Impuestos varios	141,623	119,323
Transporte y viajes	37,067	29,770
Luz y teléfono	35,987	33,408
Otros	<u>249,846</u>	<u>137,004</u>
	<u>2,316,646</u>	<u>2,289,197</u>

(18) 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.

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

Notas a los estados financieros separados

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,764,791	1,285,258
Impuesto sobre la renta utilizando las tasas de impuesto al 25%	691,198	321,315
Ingresos no gravados	(1,959,479)	(1,220,791)
Gastos no deducibles	<u>1,614,538</u>	<u>1,062,115</u>
	346,256	162,639
Arrastre de pérdidas	<u>(51,083)</u>	<u>(53,319)</u>
Impuesto sobre la renta	<u><u>295,174</u></u>	<u><u>109,320</u></u>
Tasa efectiva	<u><u>10.7%</u></u>	<u><u>8.5%</u></u>

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar de la Compañía para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se determinó de conformidad con el método tradicional.

Otros impuestos

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

(19) 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.

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

Notas a los estados financieros separados

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:

		2018			
		Valor razonable			
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable					
Inversión disponible para la venta	1,176,275	1,176,275	0	0	1,176,275
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo	944,273	0	0	0	0
Depósitos a plazo	4,351,926	0	0	0	0
Inversión en asociada	6,744,310	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	2,320,919	0	0	0	0
	<u>14,361,428</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar de seguros	155,686	0	0	0	0
Reaseguro por pagar	144,661	0	0	0	0
	<u>300,347</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		2017			
		Valor razonable			
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable					
Inversión disponible para la venta	1,473,552	1,473,552	0	0	0
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo	1,778,441	0	0	0	0
Depósitos a plazo	3,636,852	0	0	0	0
Inversión en asociada	4,529,960	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	844,642	0	0	0	0
	<u>10,789,895</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar de seguros	173,954	0	0	0	0
Reaseguro por pagar	20,287	0	0	0	0
	<u>194,241</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(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.

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

Notas a los estados financieros separados

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>2018</u>	<u>2017</u>
De 1 a 30 días	222,995	365,149
De 31 a 60 días	2,115,395	176,374
De 61 a 90 días	2,555	223,036
Más de 90 días	<u>1,727</u>	<u>1,923</u>
	2,342,672	764,482
Provisión para primas incobrables	<u>(21,752)</u>	<u>(50,470)</u>
	<u>2,320,919</u>	<u>716,012</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	50,470	48,805
Gasto	0	1,665
Reversión de provisión	<u>(28,718)</u>	<u>0</u>
Saldo al final	<u>21,752</u>	<u>50,470</u>

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre existe una concentración de ingresos por reaseguro asumido del 100% (2017: 100%) y en las cuentas por cobrar asegurados del 25% (2017: 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.

Riesgos de seguros

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

Riesgo de suscripción

Todas las pólizas de seguros contratadas 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, lo cual se aplica a todas las clases de negocios de seguros suscritos.

Riesgo de reaseguro

Para limitar el riesgo potencial sobre coberturas de seguros, la Compañía cede ciertos niveles de riesgos a reaseguradores de primera línea. Los riesgos asociados con los reclamos se administran mediante monitoreo continuo y experiencia adquirida en el manejo administrativo de la cartera de clientes. La Compañía ha desarrollado apropiados controles de suscripción de riesgos y límites de retención. La cesión de reaseguro no exime a la Compañía ante el beneficiario de la cobertura y la eventualidad de que un reasegurador no pueda honrar su compromiso.

Sensibilidad al riesgo de seguros

Los cambios en las presunciones utilizadas en la determinación de las provisiones de seguros que podrían tener un impacto en los resultados de la Compañía, guardan relación con un aumento o disminución en el monto de los reclamos.