

***Mercantil Reaseguradora
Internacional, S. A.***

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros
y Reaseguros, S.A.)

Estados financieros por el año
terminado al 31 de diciembre de 2023
e Informe de los Auditores
Independientes del 27 de mayo de
2024

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Informe de los Auditores Independientes y estados financieros 2023

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado	5
Estado de otro resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 40

Informe de los auditores independientes a la Junta Directiva y Accionistas de Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.** (la “Compañía”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultado, el estado de otro resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondiente al año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con la base contable descrita en la Nota 2, con el propósito de cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (la “Superintendencia”).

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *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) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo IV de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021) y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Bases contables

Llamamos la atención sobre la Nota 2 de los estados financieros, en la que se describen las bases contables. Los estados financieros han sido preparados para permitir a la Compañía cumplir los requerimientos de *la Superintendencia*. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

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

La administración es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con las disposiciones sobre información financiera descritas en la Nota 2 a los estados financieros, de conformidad con las disposiciones emitidas por la Superintendencia, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

Deloitte.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de la empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista de hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Compañía 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 de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, 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 expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento con la Ley No.280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de Auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe está conformado por Karim A. Shaik P. Socio y Catherine Robles Gerente Senior.

Deloitte

Deloitte, Inc.

Karim A. Shaik P.

Karim A. Shaik P.
C.P.A. No.0358-2007

27 de mayo de 2024
Panamá Rep. de Panamá

Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A.

(Filial 100% propiedad de Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.)

**Estado de situación financiera
al 31 de diciembre de 2023**

(En dólares de los Estados Unidos de Américas)

	Notas	2023	2022
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7, 22	7,231,497	2,372,589
Inversiones en valores	8, 22	6,031,930	7,317,677
Cuentas por cobrar de reaseguros y otros	9, 22	7,880,857	8,055,170
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de reaseguros	10, 13	2,552,840	2,059,517
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	485,874	544,463
Activos intangibles, neto	12	12,709	20,602
Otros activos		<u>153,049</u>	<u>62,155</u>
Total de activos		<u>24,348,756</u>	<u>20,432,173</u>
Pasivos			
Provisiones sobre contratos de reaseguros	13	5,994,372	5,050,248
Reaseguros por pagar		2,438,046	1,581,178
Préstamo por pagar	14	-	73,991
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	15, 22	<u>313,626</u>	<u>346,372</u>
Total de pasivos		<u>8,746,044</u>	<u>7,051,789</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	16	11,500,000	11,500,000
Reservas de capital	17	1,162,431	956,537
Utilidades no distribuidas		3,030,011	1,155,712
Valorización de activos financieros		<u>(89,730)</u>	<u>(231,865)</u>
Total de patrimonio		<u>15,602,712</u>	<u>13,380,384</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>24,348,756</u>	<u>20,432,173</u>

Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Estado de resultado
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2023	2022
Ingresos			
Primas devengadas sobre contratos de reaseguros, neto	18	7,807,037	8,080,541
Comisiones ganadas		3,069,236	2,159,611
Ingresos financieros, neto	19	461,721	361,578
Otros ingresos y gastos no financieros		(210,374)	(194,525)
Utilidad (pérdida) neta en inversiones financieras		<u>186,513</u>	<u>(508,898)</u>
Total de ingresos, neto		11,314,133	9,898,307
Reclamos y beneficios, netos incurridos	20	(3,465,884)	(2,845,661)
Costos y gastos			
Costos de adquisición		(5,011,619)	(4,680,264)
Gasto de intereses		(3,451)	(8,011)
Gastos generales y administrativos	21, 22	<u>(913,318)</u>	<u>(1,118,398)</u>
Total costos y gastos		<u>(5,928,388)</u>	<u>(5,806,673)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,919,861	1,245,973
Impuesto sobre la renta	23	<u>(5,543)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta		<u>1,914,318</u>	<u>1,245,973</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Estado de otro resultado integral
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2023	2022
Utilidad neta		<u>1,914,318</u>	<u>1,245,973</u>
Otro resultado integral			
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas al estado de resultado integral:			
Cambio neto en el valor razonable de instrumentos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8	144,781	(234,350)
Deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales	8	<u>(2,646)</u>	<u>(31,950)</u>
Total de otro resultado integral		<u>142,135</u>	<u>(266,300)</u>
Utilidad integral		<u>2,056,453</u>	<u>979,673</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

**Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Acciones comunes	Reservas de capital	Utilidades no distribuidas	Valorización de activos financieros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	11,500,000	805,623	(14,694)	34,435	12,325,364
Utilidad neta	-	-	1,245,973	-	1,245,973
Cambio neto en el valor de instrumentos a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	(266,300)	(266,300)
Total de otro resultado integral	-	-	1,245,973	(266,300)	979,673
Impuesto complementario	-	-	(63,093)	-	(63,093)
Transferencia a las reservas de capital	-	150,914	(12,474)	-	138,440
Saldo al 31 de diciembre de 2022	11,500,000	956,537	1,155,712	(231,865)	13,380,384
Utilidad neta	-	-	1,914,318	-	1,914,318
Cambio neto en el valor de instrumentos a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	142,135	142,135
Total de otro resultado integral	-	-	1,914,318	142,135	2,056,453
Impuesto complementario	-	-	(25,557)	-	(25,557)
Transferencia a las reservas de capital	-	205,894	(14,462)	-	191,432
Saldo al 31 de diciembre de 2023	11,500,000	1,162,431	3,030,011	(89,730)	15,602,712

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Estado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo por las actividades de operación			
Utilidad neta		1,914,318	1,245,973
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Cambios en la provisión sobre contratos de reaseguros	13	944,124	1,861,910
Cambios en la participación de los reaseguradores sobre contratos de seguros		(493,323)	(1,187,632)
Cambios en el valor razonable de las inversiones en resultados integrales	8	(227,552)	539,654
Cambios en el valor razonable de las inversiones en otros resultados integrales	8	(2,646)	(31,950)
Cambios en la provisión de cuentas incobrables		26,590	6,442
Depreciación y amortización	11,12,21	70,997	73,600
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar de seguros y otros		147,723	(2,309,333)
Intereses cobrados	8	(5,324)	(8,277)
Otros activos		(96,436)	(6,992)
Reaseguros por pagar		856,868	243,392
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		(27,203)	62,661
Reserva estatutaria		191,433	138,440
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,299,569</u>	<u>627,888</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión			
Venta de inversiones en valores	8	1,663,403	140,000
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	11	-	(2,942)
Adquisición de activos intangibles	12	(4,516)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>1,658,887</u>	<u>137,058</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Pago de préstamos		(73,991)	(56,519)
Impuesto complementario		(25,557)	(63,093)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(99,548)</u>	<u>(119,612)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		4,858,908	645,334
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,372,589</u>	<u>1,727,255</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>7,231,497</u>	<u>2,372,589</u>

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En dólares de los Estados Unidos de América)

1. Operaciones y régimen legal

Entidad que reporta

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A., (la “Compañía”) está constituida desde el 30 de marzo de 1983, bajo las leyes de la República de Panamá, siendo una subsidiaria de propiedad absoluta de Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A. La última tenedora es Mercantil Servicios Financieros Internacional, S. A. empresa pública domiciliada en Panamá.

Mediante Resolución No.JD-044 del 9 de octubre de 2013 emitida por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, se otorgó a la Compañía la Licencia de Reaseguros para asumir riesgos locales y exteriores.

En Junta Directiva del 25 de abril de 2019, mediante escritura No.7931 protocolizada el 7 de junio de 2019, se procedió a efectuar el cambio de nombre de la empresa de Provincial Re a Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A. El día 29 de mayo de 2019, la Compañía, recibió autorización de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, para el cambio de titularidad accionaria del ciento por ciento de las acciones de la empresa Provincial Re.

La sede de la Compañía está ubicada en la Ciudad de Panamá, en Torres de las Américas, Torre C, piso 32, Urb. Punta Pacífica.

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

Régimen legal

En la República de Panamá, las reaseguradoras están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, en operaciones de reaseguros a través de la Ley No.63 del 19 de septiembre de 1996, por la cual se reglamenta la autorización de licencias de reaseguros para asumir riesgos, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, del régimen de prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación, entre otros.

2. Resumen de políticas contables materiales

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

2.1 Bases de preparación

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

La Ley 12 de 3 de abril de 2012, que regula la actividad de las compañías de seguros, adopta las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), como marco contable de aplicación obligatoria para todas las entidades supervisadas. Posteriormente, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá (la “Superintendencia”) estableció mediante la Circular N°SSRP-DSES-025-2022 de 20 de julio de 2022, que la fecha de entrada en vigor de la NIIF 17, Contratos de Seguro, se ha trasladado para el 1 de enero de 2024, en lugar del 1 de enero de 2023 como lo requiere el IASB (véase Nota 2.iii); por lo que las entidades supervisadas deberán preparar sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023 aplicando la NIIF 4, Contratos de Seguro.

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones de la Superintendencia, según lo descrito en el párrafo anterior.

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En dólares de los Estados Unidos de América)

ii. Costo histórico

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del uso de costo histórico, excepto por las inversiones en valores a valor razonable con cambios en resultados y otro resultado integral, las cuales se miden a su valor razonable.

iii. Nuevas normas y enmiendas que han sido adoptadas por la Compañía a partir del 1 de enero de 2023 y nuevas normas y enmiendas emitidas que no han sido adoptadas por la Compañía.

En el período, la Compañía ha aplicado las enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en el 1 de enero de 2023; tales como:

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

La adopción de estas enmiendas no tuvo efectos significativos en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas y enmiendas que no han sido adoptadas por la Compañía

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

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

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

Adicionalmente, se presentan enmiendas a normas que deben ser adoptadas a partir del 2024; tales como:

- *NIC 1 - Presentación de estados financieros:* Las modificaciones aclaran la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes, con base en los derechos que existen al final del período sobre el que se informa.
- *NIC 12 - Impuestos diferidos:* *Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.*
- *NIIF 16 - Arrendamientos:* *Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.*
- *NIC 12 Impuestos a la utilidad - Impuestos diferidos a activos y pasivos que surgen de una sola transacción.*

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- *NIC 12 Impuestos a la utilidad – Reforma fiscal internacional – Pilar 2.*

NIIF 17 - Contratos de seguros

De conformidad con lo revelado en la nota 2, el plazo de la entrada en vigor de la NIIF 17, fue trasladado por la Superintendencia para el 1 de enero de 2024. La NIIF 17, *Contratos de Seguro*, reemplaza a la NIIF 4, *Contratos de Seguro*.

Con fecha 12 de enero de 2024, la Superintendencia emitió el Acuerdo No. 01-2024, por el cual se establecen las disposiciones para la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a operaciones de seguros y reaseguro y otras relacionadas y el requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida. Bajo este Acuerdo, se mantiene el 1 de enero de 2024 como fecha de adopción, pero se especifica que los primeros estados financieros de uso público y auditados preparados adoptando la NIIF 17 serán los estados financieros al 31 de diciembre de 2025. De esta forma, los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2024 deben ser preparados aun aplicando la NIIF 4. La Compañía se encuentra en la fase inicial de entendimiento del mencionado Acuerdo No. 01-2024 para su implementación conforme lo requerido por la Superintendencia.

Con la adopción de la NIIF 17, los contratos de seguros tienen, entre otros cambios, la necesidad de adoptar una metodología para medir los flujos de efectivo de contratos de seguros que deben llevarse a valor presente y ajustarse mediante una medición explícita del riesgo no financiero.

La Compañía se encuentra en la fase de implementación de la NIIF 17. Los impactos en los estados financieros están siendo evaluados, y hasta el momento no pueden ser estimados con precisión.

NIIF S1 - Requisitos generales para revelación de información financiera relacionada con sostenibilidad y S2 - Información a revelar sobre el clima:

En junio de 2023, el “International Sustainability Standards Board (ISSB por sus siglas en inglés)” emitió las NIIF S1 y S2, las cuales tienen como objetivo principal que las compañías revelen como se espera que los riesgos y oportunidades en materia de sostenibilidad (y clima) pudieran afectar a la operativa de estas, sus flujos de efectivo, acceso a financiamiento, costo del capital, entre otros aspectos, tanto a corto, mediano y largo plazo.

Estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2024, aunque cada jurisdicción definirá la fecha obligatoria para su adopción. A la fecha, estas normas son de adopción voluntaria en Panamá, de igual forma, la Compañía se encuentra en el proceso de revisión y evaluación de los impactos que traieran la adopción de estas normas.

Principios de contabilidad

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

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

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En dólares de los Estados Unidos de América)

2.2 Unidad monetaria y moneda funcional

Los activos, pasivos, ingresos y gastos están registrados con base en la moneda del entorno económico primario en el cual opera la entidad (moneda funcional). La moneda nacional de la República de Panamá es el balboa (B/.) que está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América.

2.3 Conversión de moneda extranjera

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

2.4 Ingresos

2.4.1 Provenientes de contratos de reaseguros

Los ingresos por primas se reconocen al momento del envío de los bordereaux por parte de las compañías cedentes. Pueden existir porciones de prima en reaseguros que corresponden a vigencias de cobertura de ejercicios posteriores, las cuales se clasifican como provisión de primas no devengadas.

2.4.2 Proveniente de los intereses que generan los activos financieros

Los ingresos por intereses para todos los instrumentos financieros se reconocen en el estado de resultado, utilizando el método del interés efectivo.

El método de tasa de interés efectiva es utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo.

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

El costo amortizado es el monto al cual un instrumento financiero es reconocido inicialmente menos repagos de capital, más intereses devengados y para activos financieros, menos cualquier descargo por deterioro.

2.4.3 Proveniente de comisiones

Los ingresos por comisiones e impuestos por operaciones de retrocesiones son contabilizados en su totalidad en el período que se generan.

2.5 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del período corriente.

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En dólares de los Estados Unidos de América)

El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto sobre la renta neta gravable del período, utilizando la tasa vigente de impuesto sobre la renta a la fecha del estado de situación financiera de acuerdo con las regulaciones fiscales aplicables a la Compañía.

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

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

2.6 Impuesto complementario

Las empresas constituidas en Panamá deberán cancelar un anticipo del impuesto sobre dividendos sobre las utilidades netas del año anterior denominado impuesto complementario, el cual se debe retener y pagar a las autoridades fiscales dentro de los plazos establecidos cada compañía en nombre de su accionista. Este impuesto se aplica como crédito fiscal al momento de recibir dividendos. La Compañía registra el impuesto complementario pagado en las utilidades no distribuidas.

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.8 Cuentas por cobrar de reaseguros y otras

Las cuentas por cobrar de reaseguros y otras son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Las cuentas por cobrar que surgen de las operaciones de reaseguros se clasifican en esta categoría y están sujetas a las pruebas periódicas de deterioro.

2.9 Inversiones en valores

2.9.1 Clasificación

Las inversiones en valores se clasifican en las siguientes categorías: valor razonable con cambios en resultados, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros desde su reconocimiento inicial sobre la base del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En dólares de los Estados Unidos de América)

2.9.2 Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCCR)

Todas las inversiones en valores incluyendo los instrumentos de patrimonio no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales como se describen anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos designados al valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de resultado integral en el período en que se originen en el rubro de pérdida o ganancia neta en inversiones y diferencial cambiario.

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

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

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

Se registran a su valor razonable más los costos de la transacción; posteriormente, las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral son reconocidas en el estado de resultado, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado. Sin embargo, el interés calculado usando el método de interés efectivo es reconocido en el estado de resultado. Las fluctuaciones cambiarias son registradas como parte del resultado del ejercicio en el cual se incurren.

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

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

2.9.4 A Costo Amortizado (CA)

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

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

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

2.9.5 Instrumentos de Capital

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

2.10 Deterioro de activos financieros

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

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

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

- Morosidad.
- Análisis cualitativo - Clasificación en etapas de deterioro.

Clasificación en etapas de deterioro

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

Etapa 1. Pérdidas esperadas en 12 meses

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

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

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

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía decidió aplicar la exención temporal de la NIIF 9 hasta la adopción de la NIIF 17 - Contratos de seguros en diciembre de 2025.

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En dólares de los Estados Unidos de América)

2.11 Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Adicionalmente, los criterios de tasa efectiva y costo amortizado indicados en la sección de ingresos provenientes de los intereses que generan los activos financieros (Nota 2.4.2) también le son aplicables a los pasivos financieros.

2.12 Desincorporación de activos y pasivos financieros

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

2.13 Contratos de reaseguros

Se clasifican como contratos de reaseguro aquéllos por medio de los cuales la Compañía acepta el riesgo significativo de seguro de otra parte (compañía cedente) acordando compensar, dentro de los límites pactados, si un evento futuro incierto especificado (el evento asegurado) afecta a la Compañía cedente u otro beneficiario. La clasificación de un contrato como contrato de reaseguro se mantiene como tal hasta que cesen todos los derechos y obligaciones asociadas.

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

Reaseguros asumidos

Las primas emitidas se refieren a las primas de los contratos suscritos durante un año independientemente, de que se relacionen con un ejercicio contable posterior. Las porciones de primas que se devengan se registran como ingreso en el estado de resultado y se generan desde la fecha de fijación del riesgo sobre el período de cobertura. Las primas retrocedidas se registran como costos en el estado de resultado.

Provisión de riesgo en curso

La provisión de riesgo en curso se calcula a prorrata diaria de la porción no devengada, de las primas netas retenidas de las pólizas vigentes, en todos los ramos; según los días transcurridos de vigencia de la póliza y deducido el costo de adquisición (comisiones a corredores y agente). La provisión se genera desde la emisión de la póliza o endoso y se refleja en el estado de situación financiera como provisión sobre contratos de seguros (primas no devengadas por contratos de seguros emitidos y vigentes a la fecha de valuación) y como participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros la porción correspondiente al reaseguro cedido.

El estado de resultado muestra los ajustes en las primas cedidas a reaseguradores.

Provisión de los siniestros en trámites

La provisión de siniestros en trámites está constituida por todos los reclamos reportados por los asegurados, más los costos adicionales que pueda incurrir por cada reclamo, al cierre del período fiscal.

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

La provisión se genera desde el momento en que el reclamo es reportado y se refleja en el estado de situación financiera como provisión sobre siniestros en trámites y como participación de reaseguradores en provisiones sobre siniestros en trámites la porción correspondiente al reaseguro cedido.

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

2.14 Retrocesiones

La Compañía cede riesgos por medio de contratos de retrocesión con el objeto de limitar las posibles pérdidas, a través de la transferencia del riesgo. La Compañía no queda eximida de sus obligaciones ante los cedentes de reaseguro. La Compañía evalúa las condiciones financieras de los reaseguradores retrocesionarios y sus calificaciones, así como las concentraciones de riesgo.

2.15 Costos de adquisición

Los costos de adquisición son los que originan por la generación de nuevos negocios y renovaciones de los contratos de reaseguro asumido. Estos costos se reconocen en el período que se incurren.

2.16 Gastos por intereses

Los gastos por intereses de los instrumentos financieros se reconocen en el estado de resultado, utilizando el método del interés efectivo.

2.17 Mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

	Años
Propiedad	20
Mejoras a la propiedad arrendada	5
Mobiliario y enseres	5 y 10
Equipo de oficina	10
Equipos de computación	4 y 8

La vida útil y los valores residuales de los activos se revisan y se ajustan cuando sea necesario, en la fecha de cada estado de situación financiera. Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. No se generaron en este ejercicio ajustes el mobiliario, equipo y mejoras.

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

2.18 Activos intangibles

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

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

Los costos directamente atribuibles relacionados con el desarrollo interno de software se capitalizan como parte del producto de software, que principalmente incluye los costos incurridos con los empleados y los servicios contratados por terceros.

Otros gastos de desarrollo que no cumplen con los criterios de capitalización se registran como gastos cuando se incurren. Costos de desarrollo anteriormente registrados como gasto no se reconocen como activo en un período posterior y se incluyen en el estado de resultado.

2.19 Provisiones, pasivos contingentes y compromisos

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

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

Las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.20 Beneficios a empleados

Prima de antigüedad y fondo cesantía

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad, siempre que la misma tenga.

Esté calculo es determinado en base a la compensación pagada a los empleados. Para el año se estableció prima de antigüedad por US\$15,216 (2022: US\$9,736).

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Seguro social

De acuerdo con la Ley No.51 del 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde la Compañía no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas. La Compañía al 31 de diciembre 2023 tiene 4 empleados (2022: 3 empleados).

2.21 Capital aportado

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

2.22 Reservas de capital

Las reservas de capital son constituidas contra la cuenta de utilidades no distribuidas y corresponden a las reservas legales que son contempladas en las Leyes de Reaseguros de la República de Panamá.

2.23 Dividendos

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

2.24 Reclasificaciones de los estados financieros

Ciertos montos en los estados financieros al 31 de diciembre 2022 fueron modificados con fines de presentación. Estas reclasificaciones no modificaron el activo, pasivo, patrimonio ni resultados de la Compañía.

3. Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables importantes. Igualmente, requiere que la Gerencia utilice su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

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

- i. Determinación del deterioro de las cuentas por cobrar reaseguros y otros

En términos generales, si se ha deteriorado un activo por contrato de reaseguro y/o retrocesión, la Compañía reducirá su valor en libros y reconocerá en resultados una pérdida por deterioro. En relación con los reaseguros por cobrar derivados de retrocesiones de reaseguro, la Compañía considera que existe probabilidad casi nula de impago por parte de sus reaseguradores dado el perfil de los mismos.

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En dólares de los Estados Unidos de América)

En todo caso, la Administración ha establecido como mecanismo inicial de determinación de deterioro de los reaseguros por cobrar, todo contrato facultativo que exceda los 90 días después de la garantía de pago y para los contratos proporcionales 30 días después de haber recibido las cuentas del respectivo trimestre. El monto resultante de la aplicación de las respectivas cancelaciones se lleva a los resultados del ejercicio. Esta política estará sujeta a revisión en función de la experiencia de la Compañía y el conocimiento del perfil de sus clientes.

ii. Determinación del deterioro de los activos financieros

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

iii. Determinación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el importe que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, entre dos partes independientes que actúen libre y prudentemente, en condiciones de mercado. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (precio de cotización o precio de mercado). Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración. Nota 6.

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

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

4. Administración de riesgos financieros y riesgo operacional

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a variedades de riesgos financieros y al riesgo operacional, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de Gerencia de riesgos. Estas políticas están dirigidas a minimizar el riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo operacional. La exposición a estos riesgos involucra el seguimiento de análisis, evaluaciones y aceptación de un nivel de riesgo o combinaciones de riesgos, administrados con límites máximos de exposición y mediante escalonados niveles de aprobación.

4.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en que la contraparte no pueda cumplir con sus pagos y obligaciones al vencimiento. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio corresponden primordialmente a depósitos en bancos que devengan intereses, inversiones y cuentas por cobrar de reaseguros y otras.

En relación con el efectivo e inversiones bancarias, éstos se mantienen en instituciones financieras de alta calidad crediticia.

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

A continuación, un resumen de la calificación de riesgo otorgada principalmente por Standard & Poor's o su equivalente a los emisores de los diferentes instrumentos de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral:

	2023	2022
Inversión en valores con cambio de otro resultado integral:		
AA- hasta A-	253,203	60,173
BBB+ hasta BB+	<u>1,709,888</u>	<u>3,058,337</u>
	<u>1,963,091</u>	<u>3,118,510</u>
Inversión valores con cambio en resultados:		
AA+ hasta A-	2,201,291	714,546
Debajo A - hasta BBB	-	1,753,786
Sin calificación	<u>1,867,548</u>	<u>1,730,835</u>
	<u>4,068,839</u>	<u>4,199,167</u>
	<u>6,031,930</u>	<u>7,317,677</u>

Concentración de activos

La concentración de los activos más importantes por área geográfica, al 31 de diciembre, es la siguiente:

	<u>Centro y Sur América</u>	<u>Norte América</u>	<u>Europa</u>	<u>Asia, África y Oceanía</u>	<u>Total</u>
2023					
Activos:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,035,447	-	196,050	-	7,231,497
Inversiones en valores a valor razonable					
con cambios en otros resultados integrales	718,344	496,264	748,483	-	1,963,091
Inversiones en valores a valor razonable					
con cambios en resultados	<u>1,867,548</u>	<u>-</u>	<u>343,852</u>	<u>1,857,439</u>	<u>4,068,839</u>
Total	<u>9,621,339</u>	<u>496,264</u>	<u>1,288,385</u>	<u>1,857,439</u>	<u>13,263,427</u>

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Centro y Sur América	Norte América	Europa	Asia, África y Oceanía	Total
2022					
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,294,132	-	78,457	-	2,372,589
Inversiones en valores a valor razonable					
con cambios en otros resultados integrales	1,869,282	488,266	760,962	-	3,118,510
Inversiones en valores a valor razonable					
con cambios en resultados	<u>1,730,835</u>	<u>-</u>	<u>714,546</u>	<u>1,753,786</u>	<u>4,199,167</u>
Total	<u>5,894,249</u>	<u>488,266</u>	<u>1,553,965</u>	<u>1,753,786</u>	<u>9,690,266</u>

Las cuentas por cobrar de reaseguros y otras presentan un saldo al 31 de diciembre de 2023 de US\$7,880,857 (2022: US\$8,055,170), los cuales son liquidados mensual o trimestralmente, conforme al tipo de cesión de riesgo en que se haya realizado el contrato de seguro o de acuerdo la forma de pago pactada contractualmente. Los reaseguros al cierre del período se encuentran corrientes. La Compañía evalúa las condiciones financieras de los reaseguradores contratados y sus calificaciones. A la fecha de reporte, la Compañía mantiene una provisión de reaseguros y otras cuentas por cobrar de US\$146,980 (2022: US\$120,390).

4.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se materializa cuando las condiciones de mercado cambian adversamente, afectando la liquidez y el valor de los instrumentos financieros que la institución mantiene en cartera de inversión o en posiciones contingentes, con riesgo potencial de pérdidas. El riesgo de mercado está constituido fundamentalmente por dos tipos de riesgo: precio y liquidez. El riesgo de precio incluye los riesgos de tasas de interés, de tipo de cambio monetario y precio de acciones.

La Compañía realiza la administración de riesgos siguiendo políticas corporativas, establecidas en el manual de políticas de riesgo de mercado. El manual evidencia la existencia de políticas y procedimientos para la identificación y administración de los riesgos de mercado, cubriendo: montos potenciales de pérdidas, descalces de tenores de reprecio, definición de los límites de riesgo, criterio de riesgo/retorno, obligatoriedad y responsabilidad de la fijación, revisión y aprobación de límites de riesgo de precio.

La política de inversión contiene los criterios de crédito a seguir y la información crediticia necesaria para las evaluaciones de inversión. Se establecen límites de cross border, o límites por país, como política para la selección y manejo de carteras por país.

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

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

4.3 Riesgo de tasa de interés

El riesgo por aumento o disminución en la tasa de interés, afectan los activos y pasivos, según el tipo de tasas variables o tasas fijas que estén contratadas. El impacto potencial en pérdidas se materializa por los descalces temporales existentes entre los activos y pasivos del estado de situación financiera.

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

	2023	2022
Depósitos a plazo fijo	Entre 4.75% y 5.75%	Entre 3.75% y 4.00%
Inversiones financieras que generan interés	Entre 3.37% y 6.00%	Entre 3.37% y 6.00%

Para medir el riesgo por cambio en la tasa de interés, la Compañía simula un análisis de estrés utilizando el vencimiento contractual de activos y pasivos, determina el GAP o diferencia que existe entre los activos y pasivos que tienen tasas variables y tasas fijas. El diferencial o variación en riesgo, está sujeto a un impacto financiero por cambios en la tasa de interés y se determina el impacto positivo o negativo que puedan tener en los resultados financieros.

La Gerencia de Riesgo de Mercado de Mercantil genera reportes que cubren: GAP de liquidez, GAP de reprecio, análisis de Sensibilidad de tasas de interés, evolución diaria de la máxima pérdida potencial (Valor en Riesgo), Detonante de acción gerencial y límite de protección patrimonial.

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

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

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

Para medir el riesgo de tasa de interés, la Compañía realiza un seguimiento de las variables que influyen en el movimiento de éstas y que afectan a los activos y pasivos financieros, manteniendo controles periódicos y estableciendo mitigantes sobre las exposiciones existentes.

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	2023	2022
% sensibilidad del patrimonio		
+100 bps	(0.84%)	(1.73%)
-25 bps	0.21%	0.45%

La Compañía mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés. A continuación, se presenta un resumen de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés al 31 de diciembre, que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero:

	<u>1 mes</u>	<u>1-3 meses</u>	<u>3-12 meses</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
2023						
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,704,110	3,101,395	1,024,597	-	1,401,395	7,231,497
Inversiones en valores	-	297,564	1,238,447	2,661,397	1,834,522	6,031,930
Cuentas por cobrar reaseguros y otros	<u>1,504,685</u>				<u>6,376,172</u>	<u>7,880,857</u>
	<u>3,208,795</u>	<u>3,398,959</u>	<u>2,263,044</u>	<u>2,661,397</u>	<u>9,612,089</u>	<u>21,144,284</u>
2022						
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	250,695	-	1,021,666	-	1,100,228	2,372,589
Inversiones en valores	<u>1,015,293</u>	<u>-</u>	<u>403,880</u>	<u>4,167,669</u>	<u>1,730,835</u>	<u>7,317,677</u>
	<u>1,265,988</u>	<u>-</u>	<u>1,425,546</u>	<u>4,167,669</u>	<u>2,831,063</u>	<u>9,690,266</u>
Pasivos						
Préstamos por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>73,991</u>	<u>-</u>	<u>73,991</u>

4.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se origina cuando la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones adquiridas con sus clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar donde ocurra. La Compañía mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades de financiamientos.

La Compañía revisa diariamente sus recursos disponibles en efectivo, colocaciones, cuentas corrientes, vencimiento de depósitos, préstamos y las garantías y márgenes.

La Compañía desarrolla simulaciones de stress en donde se mide el descalce entre el flujo de activos y pasivos; el exceso de pasivo en una fuente particular; la falta de liquidez de los activos o reducción en el valor de las inversiones.

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía establece niveles de liquidez mínima sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con los requerimientos; y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. La Compañía mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte de inversiones líquidas y préstamos de bancos para asegurarse que mantiene suficiente liquidez.

La estrategia de inversión de la Compañía garantiza un nivel adecuado de liquidez. Una parte importante del efectivo es invertida en instrumentos a corto plazo.

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

	<u>1 mes</u>	<u>1-3 meses</u>	<u>3-12 meses</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
2023						
Pasivos						
Reaseguros por pagar	-	2,438,046	-	-	-	2,438,046
2022						
Pasivos						
Reaseguros por pagar	-	1,581,178	-	-	-	1,581,178
Préstamos por pagar	-	-	-	73,991	-	73,991
	-	1,581,178	-	73,991	-	1,655,169

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

4.5 Gerencia de capital

Gestión de capital

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

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

Requerimientos regulatorios de capital

Las leyes que rigen la actividad establecen parámetros respecto a la solvencia y la liquidez que deben mantener las empresas del mercado de tal manera que se protejan los intereses de los acreedores. De igual manera específica cuáles son las inversiones que admite para cubrir las reservas técnicas y de capital, y en qué proporciones con el objeto de que las mismas tengan la liquidez y niveles de riesgo apropiados.

4.6 Riesgo de reaseguros

El riesgo de las operaciones de reaseguros es la probabilidad de ocurrencia de un evento fortuito, repentino, aleatorio e independiente de la voluntad de la cedente, que produzca una pérdida amparada por un contrato de reaseguros asumido, con el consecuente reclamo de un reasegurador o empresa de seguro, generándose un pasivo y una eventual reducción del activo. La mitigación del riesgo se lleva a cabo a través de políticas de suscripción de riesgo, con la correcta aplicación del manual de políticas de suscripción de riesgo, la cual contiene las tarifas exigidas por nuestros retrocesionarios. Adicionalmente, se establecen técnicas actuariales, políticas de transferencia de riesgo a través de contratos de retrocesiones y la estimación razonable de provisiones de siniestros. En ramos patrimoniales la Compañía comercializa principalmente contratos de reaseguros proporcionales y no proporcionales con corredores de reaseguros y empresas de seguros, siendo sus ramos primordiales, aviación y todo riesgo. En relación con los reaseguros asumidos sobre bienes y propiedades de asegurados, donde la frecuencia es el mayor riesgo en aviación y la severidad en todo riesgo, la Compañía ha establecido controles sobre la suscripción de los riesgos; así mismo, mantiene contratos de retrocesiones que la Administración considera son suficientes para mitigar los riesgos de posibles pérdidas y deficiencias de flujo de caja.

A continuación, el detalle de los riesgos de seguros asumidos por la Compañía, la prima bruta facturada y la prima devengada:

	Patrimoniales	Automóvil	Personas	Fianzas	2023	2022
Primas sobre contratos de reaseguros:	10,747,642	1,008,838	24,655,018	1,801,467	38,212,965	34,237,127
Prima no devengada	35,256	262,024	9,758	1,006	308,044	(567,890)
	<u>10,782,898</u>	<u>1,270,862</u>	<u>24,664,776</u>	<u>1,802,473</u>	<u>38,521,009</u>	<u>33,669,237</u>
Primas retrocedidas en reaseguro	(2,976,961)	-	(23,228,323)	(1,777,281)	(27,982,565)	(23,787,053)
Primas de reaseguro en exceso de pérdida	(2,731,407)	-	-	-	(2,731,407)	(1,801,643)
	<u>(5,708,368)</u>	<u>-</u>	<u>(23,228,323)</u>	<u>(1,777,281)</u>	<u>(30,713,972)</u>	<u>(25,588,696)</u>
Primas devengadas	<u>5,074,530</u>	<u>1,270,862</u>	<u>1,436,453</u>	<u>25,192</u>	<u>7,807,037</u>	<u>8,080,541</u>

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.

(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En dólares de los Estados Unidos de América)

4.7 Riesgo operacional

El riesgo operacional consiste en la posibilidad de que se produzcan pérdidas directas o indirectas que resulten de procesos internos inadecuados o fallas en los mismos, deficiencias en los controles internos, errores humanos, fallas de sistemas y como consecuencia de eventos externos. La estructura establecida en la Compañía para la gestión del riesgo operacional permite realizar procesos internos de identificación, evaluación, cuantificación, seguimiento y mitigación de los riesgos operacionales. De igual forma, dicha estructura es capaz de brindar a los niveles gerenciales correspondientes, información que sirva de base para el establecimiento de prioridades y la toma de decisiones.

La gestión del riesgo operacional en la Compañía es un proceso dinámico que se realiza desde una perspectiva cualitativa, a través de la identificación de riesgos y el análisis de factores que pudieran ocasionar su materialización, y desde una perspectiva cuantitativa apoyada fundamentalmente en la recolección de los eventos ocurridos, la medición de su impacto, el seguimiento al comportamiento de los indicadores claves de riesgo y al análisis de escenarios. Como resultado, la información que se obtiene de estos procesos se traduce en la definición e implantación de acciones que permitan controlar y mitigar los riesgos de la Compañía.

5. Riesgo de ciberseguridad

Se refiere a la posible exposición de información o datos sensibles de clientes, de proveedores, de los trabajadores, de los accionistas y del negocio, debido al incremento de la digitalización de las operaciones y a la incorporación de tecnologías, lo cual pudiera generar pérdidas financieras por el acceso no permitido a estos datos.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía posee una estricta política de ciberseguridad y protección de información, de acuerdo con las mejores prácticas observadas en el mercado, siendo la prevención contra el fraude una de las máximas prioridades en materia de seguridad. Asimismo, resguarda y mitiga el riesgo de filtración de datos a través de estándares de seguridad para contribuir con la protección de la información ante las amenazas cibernéticas que se presenten, para garantizar la relación de confianza con nuestro entorno y creando conciencia con las áreas de negocios, aliados, trabajadores, clientes y proveedores, entre otros.

6. Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

Los valores según libros y los valores razonables de los instrumentos financieros al 31 de diciembre se indican a continuación:

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,231,497	7,231,497	2,372,589	2,372,589
Inversiones en valores	6,031,930	6,031,930	7,317,677	7,317,676
Cuentas por cobrar de seguros y otras	1,504,685	1,504,685	8,055,170	8,055,170
Pasivos				
Reaseguros por pagar	2,438,046	2,438,046	1,581,178	1,581,178
Préstamos por pagar	-	-	73,991	73,991

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

El valor razonable del efectivo y equivalentes, las cuentas por cobrar y por pagar se aproxima a su valor nominal, menos cualquier ajuste estimado a las mismas. El valor razonable de los pasivos financieros para fines de divulgación se estima descontando los flujos de caja futuros contractuales, según la tasa de interés actual del mercado, que disponga en la Compañía para instrumentos financieros similares. Dado su naturaleza a corto plazo, su valor es similar a su valor en libros.

En las inversiones en valores, el valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el estado de situación financiera, se determina en función de las cotizaciones de mercado. Si no existe un mercado activo para los instrumentos financieros, la Compañía establece el valor razonable basado en otras técnicas de valuación tales como: con base en precios de referencia de instrumentos similares, condiciones específicas del emisor o modelos de flujos de efectivo descontado.

Las fuentes de precios de las inversiones corresponden a precios de contrapartes profesionales publicados por los servicios proveedores de información financiera a nivel internacional, tales como Bloomberg y Thomson Reuters.

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, atendiendo a esta clasificación, el 100% de las inversiones financieras de la Compañía se encuentra en el Nivel 2, y no se realizaron transferencias entre niveles.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2023	2022
Efectivo en caja	700	700
Depósitos en cuentas bancarias	<u>1,400,695</u>	<u>1,099,528</u>
Total de efectivo	1,401,395	1,100,228
Más: depósitos a plazo fijo con vencimiento original menor a 90 días	<u>5,830,102</u>	<u>1,272,361</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>7,231,497</u>	<u>2,372,589</u>

Al 31 de diciembre de 2023, las cuentas de depósito a plazo fijo están pactadas a una tasa de interés entre 4.75% y 5.75%, con vencimientos mensuales entre enero y junio 2024 (2022: 3.37% y 4.00%).

8. Inversiones en valores

Las inversiones en valores registrados a valor razonable se detallan a continuación:

	2023	2022
Inversión en valores con cambio de otro resultado integral:		
Bonos de la República de Panamá	94,660	-
Bonos de otros países	-	1,015,293
Bonos privados y valores comerciales	<u>1,868,431</u>	<u>2,103,217</u>
	1,963,091	3,118,510
Inversión en valores con cambio en resultados:		
Bonos privados y valores comerciales	2,201,291	2,468,332
Fondos mutuos de renta variable	<u>1,867,548</u>	<u>1,730,835</u>
	4,068,839	4,199,167
Total de inversiones en valores	<u>6,031,930</u>	<u>7,317,677</u>

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	7,317,677	8,223,404
Compras	5,852,658	60,000
Ventas	(7,516,061)	(200,000)
Intereses por cobrar	5,324	8,277
Cambios en el valor razonable de las inversiones		
En otro resultado integral	144,781	(234,350)
En resultado integral	<u>227,552</u>	<u>(539,654)</u>
Saldo al final del año	<u>6,031,931</u>	<u>7,317,677</u>

Información suplementaria - estado de flujos de efectivo

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

	2023	2022
Compras	5,852,658	60,000
Ventas	<u>(7,516,061)</u>	<u>(200,000)</u>
Saldo al final del año	<u>(1,663,403)</u>	<u>(140,000)</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía llevó a utilidades integrales una pérdida no realizada en inversiones como resultado de la revalorización y la determinación de provisión para deterioro de los valores a valor razonable con cambios en otro resultado integral, que se detallan como sigue:

	2023	2022
Pérdida no realizada en valores	103,240	248,021
Deterioro de inversiones	<u>(13,510)</u>	<u>(16,156)</u>
Valorización de activos financieros	<u>89,730</u>	<u>231,865</u>

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación, se presenta el movimiento durante el año terminado el 31 de diciembre, de la pérdida no realizada:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	248,021	13,771
Cambio del valor razonable	<u>(144,781)</u>	<u>234,250</u>
Saldo al final del año	<u>103,240</u>	<u>248,021</u>

A continuación, se presenta el movimiento durante el año terminado el 31 de diciembre, de la provisión por deterioro de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	16,156	48,106
Deterioro del año	<u>(2,646)</u>	<u>(31,950)</u>
Saldo al final del año	<u>13,510</u>	<u>16,156</u>

9. Cuentas por cobrar de reaseguros y otros

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

	2023	2022
Cuentas por cobrar - acreedores primas	3,487,383	2,915,425
Cuentas por cobrar - relacionadas	<u>4,393,474</u>	<u>5,139,745</u>
	<u>7,880,857</u>	<u>8,055,170</u>

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

10. Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de reaseguros

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

	2023	2022
Provisión de riesgo en curso	1,442,718	1,339,646
Provisión para siniestros en trámite	<u>1,110,122</u>	<u>719,871</u>
	<u>2,552,840</u>	<u>2,059,517</u>

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

	2023	2022
Saldo a inicio del año	2,059,517	871,885
Variación en participación en provisiones de reserva	<u>493,323</u>	<u>1,187,632</u>
	<u>2,552,840</u>	<u>2,059,517</u>

Provisión de riesgo en curso

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

	2023	2022
Provisión de riesgo en curso	1,339,646	841,863
Cambio en provisión de riesgo en curso	<u>103,072</u>	<u>497,783</u>
	<u>1,442,718</u>	<u>1,339,646</u>

Provisión de siniestros en trámite

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

	2023	2022
Provisión de riesgo de siniestros	719,871	30,023
Cambio en provisión de siniestros en trámite	<u>390,251</u>	<u>689,848</u>
	<u>1,110,122</u>	<u>719,871</u>

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**
(En dólares de los Estados Unidos de América)

11. Mobiliario, equipo y mejoras, neto

El movimiento del mobiliario, equipo y mejoras, neto al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	Propiedad	Mejoras e instalaciones	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Total
2023					
Saldo al inicio y al final del año	983,118	19,372	69,925	99,163	1,171,578
Depreciación acumulada					
Saldo al inicio del año	(455,050)	(10,977)	(65,981)	(95,107)	(627,115)
Adiciones	(49,156)	(3,875)	(3,566)	(1,992)	(58,589)
Saldo neto al final del año	(504,206)	(14,852)	(69,547)	(97,099)	(685,704)
Saldo neto	478,912	4,520	378	2,064	485,874
	Propiedad	Mejoras e instalaciones	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Total
2022					
Saldo al inicio del año	983,118	19,372	69,925	96,321	1,168,736
Adiciones	-	-	-	2,842	2,842
Saldo neto al final del año	983,118	19,372	69,925	99,163	1,171,578
Depreciación acumulada					
Saldo al inicio del año	(405,894)	(7,103)	(58,989)	(93,538)	(565,524)
Adiciones	(49,156)	(3,874)	(6,992)	(1,569)	(61,591)
Saldo neto al final del año	(455,050)	(10,977)	(65,981)	(95,107)	(627,115)
Saldo neto	528,068	8,395	3,944	4,056	544,463

12. Activos intangibles, neto

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	20,602	32,510
Adiciones	4,516	-
Amortización del año	(12,409)	(11,908)
Saldo al final del año	12,709	20,602

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

13. Provisiones sobre contratos de reaseguros

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

	Bruto	Reaseguro	Neto
2023			
Provisión de riesgo en curso	3,687,153	1,442,718	2,244,435
Provisión para siniestros en trámite	<u>2,307,219</u>	<u>1,110,122</u>	<u>1,197,097</u>
	<u>5,994,372</u>	<u>2,552,840</u>	<u>3,441,532</u>
2022			
Provisión de riesgo en curso	3,892,664	1,339,646	2,553,018
Provisión para siniestros en trámite	<u>1,157,584</u>	<u>719,871</u>	<u>437,713</u>
	<u>5,050,248</u>	<u>2,059,517</u>	<u>2,990,731</u>

Provisión de riesgo en curso

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

	2023	2022
Provisión de riesgo en curso	3,892,664	2,826,991
Cambio en provisión de riesgo en curso	<u>(205,511)</u>	<u>1,065,673</u>
	<u>3,687,153</u>	<u>3,892,664</u>

Provisión de siniestros en trámite

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

	2023	2022
Provisión de riesgo de siniestros	1,157,584	361,347
Cambio en provisión de siniestros en trámite	<u>1,149,635</u>	<u>796,237</u>
	<u>2,307,219</u>	<u>1,157,584</u>

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

14. Préstamos por pagar

Al 31 de diciembre de 2022, los préstamos por pagar estaban pactados a una tasa de interés anual de 7.50% y vencieron en el 2023.

15. Gastos acumulados por pagar y otros pasivos

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

	2023	2022
Provisiones, retenciones y contribuciones de nómina por pagar	142,097	117,276
Otros pasivos	86,345	103,887
Obligaciones tributarias	60,000	60,000
Cuentas por pagar - relacionada (Nota 22)	7,563	50,956
Honorarios profesionales	14,509	12,563
Cuentas por pagar-proveedores	3,112	1,690
	<u>313,626</u>	<u>346,372</u>

16. Capital en acciones

El capital social autorizado de la Compañía para los años 2023 y 2022 era de US\$11,500,000. Se encontraban emitidas y en circulación 115,000 acciones comunes con valor nominal de US\$100 cada acción.

17. Reservas de capital

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

	Reserva estatutaria	Reserva legal de reaseguros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	698,256	107,367	805,623
Aumento	138,442	12,472	150,914
Saldo al 31 de diciembre de 2022	836,698	119,839	956,537
Aumento	191,432	14,462	205,894
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>1,028,130</u>	<u>134,301</u>	<u>1,162,431</u>

Reserva estatutaria

La Junta Directiva de la Compañía autorizó el establecimiento de una reserva estatutaria, calculada sobre el 10% de la utilidad generada en el año.

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Reserva legal de reaseguros

La Ley No.63 de reaseguros, informa que la Compañía deberá constituir 0.25% en base al incremento de las primas de reaseguro asumido cada año con relación con el año anterior.

18. Primas devengadas sobre contratos de reaseguros, neto

El desglose de las primas de seguros y reaseguros, neto durante el año finalizado el 31 de diciembre es el siguiente:

	2023	2022
Primas suscritas sobre contratos de reaseguro asumido	38,212,965	34,237,127
Retrocesiones	(30,713,972)	(25,588,696)
Cambio en la reserva de riesgo en curso bruta	205,511	(1,065,673)
Cambio en la reserva de riesgo en curso retrocedida	<u>102,533</u>	<u>497,783</u>
Primas devengadas sobre contratos de reaseguro, neto	<u>7,807,037</u>	<u>8,080,541</u>

19. Ingresos financieros, neto

El detalle de los ingresos financieros, neto durante el año finalizado el 31 de diciembre es el siguiente:

	2023	2022
Intereses ganados inversiones	336,960	313,686
Intereses colocaciones bancarias	<u>124,761</u>	<u>47,892</u>
	<u>461,721</u>	<u>361,578</u>

20. Reclamos y beneficios netos incurridos

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

	2023	2022
Siniestros	17,141,546	14,078,419
Aumento de reservas de siniestros en trámite	1,149,635	796,237
Participación de reaseguradores en siniestros pagados	(14,435,046)	(11,339,147)
Participación de reaseguradores en reserva de siniestros	<u>(390,251)</u>	<u>(689,848)</u>
Reclamos y beneficios, netos	<u>3,465,884</u>	<u>2,845,661</u>

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

21. Gastos generales y administrativos

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

	2023	2022
Gastos de personal	356,642	356,165
Honorarios profesionales	284,204	495,953
Depreciación y amortización (Notas 10 y 11)	70,997	73,600
Impuesto	65,219	65,950
Gastos bancarios	53,649	39,160
Arrendamientos	38,520	38,520
Viáticos y gastos de viajes	12,809	2,915
Otros gastos	9,765	10,052
Mantenimiento y servicios básicos	8,250	19,748
Publicidad	7,742	10,017
Suscripciones, membresías y atenciones	3,782	2,611
Comunicaciones	1,739	3,706
	<u>913,318</u>	<u>1,118,398</u>

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

22. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

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

	2023	2022	2023	2022
	<u>Casa Matriz</u>		<u>Relacionadas</u>	
Estado de situación financiera				
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	6.560.332	1.461.096
Inversiones en valores	-	-	1.867.548	1.730.835
Cuentas por cobrar de seguros y otras	-	1.000.000	4.393.474	4.139.745
Pasivos				
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	7.563	-	-	50.956
En el estado de resultado integral				
Ingresos				
Primas reaseguro asumido	1.424.802	1.048.327	-	-
Ingresos por valoración de inversiones	-	-	138.827	-
Intereses ganados	-	-	213.139	35.772
Costos				
Siniestros pagados	326.548	82.161	-	-
Comisiones pagadas en reaseguro	151.292	127.118	-	-
Gastos				
Gastos generales	40.114	38.520	-	37.653
Gastos por valoración de inversiones	-	-	19.615	-
Gastos bancarios	-	-	52.549	-

Mercantil Reaseguradora Internacional, S. A.
(Filial 100% poseída por Mercantil Seguros y Reaseguros, S. A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En dólares de los Estados Unidos de América)

23. Impuestos

El Código Fiscal de Panamá establece que las utilidades provenientes de transacciones efectuadas dentro del territorio de la República de Panamá son gravables a la tasa nominal de 25%.

De conformidad con la legislación fiscal vigente los contribuyentes deben determinar el impuesto sobre la renta por el método tradicional y por el método alternativo (CAIR) y pagar el mayor de los dos, la Ley permite que los contribuyentes pueden solicitar a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación del método alternativo, en caso de pérdidas o que la tasa efectiva de impuesto sobre la renta supere el 25%.

	2023	2022
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,919,861	1,245,973
Menos: Pérdidas e incentivos	22,190	-
Impuesto sobre la renta a la tasa fiscal	473,032	311,493
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	14,063,632	12,299,374
Menos: efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	<u>14,531,121</u>	<u>12,610,867</u>
Impuesto sobre la renta	<u>5,543</u>	<u>-</u>

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Compañía ganancia fiscal; consecuentemente, solicitó la no aplicación de CAIR, ante la Dirección General de Ingresos. Para el período terminado al 31 de diciembre de 2023, el impuesto fue calculado bajo el método tradicional.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos períodos fiscales, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2023, según regulaciones vigentes.

24. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 27 de mayo 2024.

* * * * *