

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 e Informe de los Auditores Independientes del 9 de septiembre de 2015

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros 2015

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	2
Estado de ganancias o pérdidas	3
Estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 29

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva de
Aseguradora Global, S. A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Aseguradora Global, S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2015, y el estado de ganancias o pérdidas, el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno, tal como la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos sobre bases selectivas para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Así mismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **Aseguradora Global, S.A.** al 30 de junio de 2015, y sus resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



9 de septiembre de 2015
Panamá, Rep. de Panamá

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estado de situación financiera al 30 de junio de 2015 (En balboas)

	Notas	2015	2014
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	6, 7	2,944,379	2,994,080
Depósitos a plazo	6, 7	15,500,000	14,000,000
Valores disponibles para la venta	8	7,795,289	7,550,596
Primas por cobrar	6, 9	3,219,365	2,809,105
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	160,443	246,539
Otros activos		<u>282,259</u>	<u>490,306</u>
Total de activos		<u>29,901,735</u>	<u>28,090,626</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Reservas:			
Reserva técnicas por riesgo en curso	11	3,268,968	2,859,111
Para siniestros en trámite	12	<u>2,374,059</u>	<u>1,786,971</u>
Total de reservas		<u>5,643,027</u>	<u>4,646,082</u>
Otros pasivos:			
Reaseguros por pagar		955,165	893,361
Cuentas por pagar varias		311,679	186,133
Impuestos por pagar		450,233	577,845
Otros pasivos		<u>172,644</u>	<u>250,195</u>
Total de otros pasivos		<u>1,889,721</u>	<u>1,907,534</u>
Total de pasivos		<u>7,532,748</u>	<u>6,553,616</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	15,000,000	15,000,000
Reserva legal	13	3,172,456	2,722,151
Reservas para provisiones estadísticas	14	499,789	412,090
Reservas para riesgos catastróficos y/o de contingencia	14	499,789	412,090
Cambios netos en valores disponibles para la venta	8	44,289	83,130
Utilidades no distribuidas		<u>3,152,664</u>	<u>2,907,549</u>
Total de patrimonio		<u>22,368,987</u>	<u>21,537,010</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>29,901,735</u>	<u>28,090,626</u>

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

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estado de ganancias o pérdidas por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

	Notas	2015	2014
Ingreso neto por primas:			
Primas suscritas	6, 17	20,310,974	17,663,263
Menos: reaseguros cedidos	17	11,541,098	9,938,888
Primas netas retenidas	17	8,769,876	7,724,375
Menos: reserva técnica	11	409,857	163,640
		8,360,019	7,560,734
Comisiones ganadas en reaseguros cedidos		1,201,627	990,682
Ingreso por administración de coaseguro		-	673
Ingreso neto por primas		9,561,646	8,552,089
Beneficios de pólizas y siniestros, netos de recuperación:			
Siniestros pagados		4,715,558	4,316,442
Reserva de siniestros en trámite		585,350	379,215
Recuperación de reaseguradores		(1,265,316)	(1,346,123)
		4,035,592	3,349,534
Menos: gastos incurridos en la suscripción de primas:			
Honorarios profesionales		85,004	66,657
Impuestos varios		396,623	335,432
Gastos generales y administrativos	6, 18	1,660,170	1,457,342
		2,141,797	1,859,431
Total de gastos de adquisición, beneficios de pólizas, siniestros, generales y administrativos		6,177,389	5,208,965
Ganancia en operaciones de seguros		3,384,257	3,343,124
Otros ingresos:			
Intereses ganados	6	1,096,984	1,007,889
Otros ingresos		21,809	3,376
Total de otros ingresos		1,118,793	1,011,265
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		4,503,050	4,354,389
Impuesto sobre la renta	19	(732,232)	(721,646)
Ganancia neta		3,770,818	3,632,743

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

Aseguradora Global, S.A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

	Nota	2015	2014
Ganancia neta		<u>3,770,818</u>	<u>3,632,743</u>
Otro resultado integral:			
Cambios netos en valores disponibles para la venta	8	<u>(38,841)</u>	<u>83,130</u>
Total de cambios netos		<u>(38,841)</u>	<u>83,130</u>
Total de resultado integral del año		<u>3,731,977</u>	<u>3,715,873</u>

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

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

**Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 30 de junio de 2015****(En balboas)**

	<u>Notas</u>	<u>Total de Patrimonio</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reservas para provisiones estadísticas</u>	<u>Reservas para riesgos catastróficos y/o de contingencia</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Cambios netos en valores disponibles para la venta</u>	<u>Utilidades distribuidas</u>
Saldo al 1 de julio de 2013 (como fue reportado)		20,687,178	15,000,000	334,846	334,846	2,286,712	-	2,730,774
Efectos de adopción de las NIIF		(866,041)	-	-	-	-	-	(866,041)
Saldo al 1 de julio de 2013 (re expresado)		19,821,137	15,000,000	334,846	334,846	2,286,712	-	1,864,733
Ganancia del año		3,632,743	-	-	-	-	-	3,632,743
Otro resultado integral:								
Cambios netos en valores		83,130	-	-	-	-	83,130	-
Total de utilidades y otro resultado integral del año		3,715,873	-	-	-	-	83,130	3,632,743
Transacciones atribuibles a accionistas								
Dividendos pagados		(2,000,000)	-	-	-	-	-	(2,000,000)
Total de transacciones atribuibles a accionistas		(2,000,000)	-	-	-	-	-	(2,000,000)
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva para provisiones estadísticas	14	-	-	77,244	-	-	-	(77,244)
Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias	14	-	-	-	77,244	-	-	(77,244)
Reserva legal	13	-	-	-	-	435,439	-	(435,439)
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	77,244	77,244	435,439	-	(589,927)
Saldo al 30 de junio de 2014		21,537,010	15,000,000	412,090	412,090	2,722,151	83,130	2,907,549
Ganancia del año		3,770,818	-	-	-	-	-	3,770,818
Otras utilidades integrales:								
Cambios netos en valores	8	(38,841)	-	-	-	-	(38,841)	-
Total de utilidades y otro resultado integral del año		3,731,977	-	-	-	-	(38,841)	3,770,818
Transacciones atribuibles a accionistas								
Dividendos pagados	16	(2,900,000)	-	-	-	-	-	(2,900,000)
Total de transacciones atribuibles a accionistas		(2,900,000)	-	-	-	-	-	(2,900,000)
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva para provisiones estadísticas	14	-	-	87,699	-	-	-	(87,699)
Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias	14	-	-	-	87,699	-	-	(87,699)
Reserva legal	13	-	-	-	-	450,305	-	(450,305)
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	87,699	87,699	450,305	-	(625,703)
Saldo al 30 de junio de 2015		22,368,987	15,000,000	499,789	499,789	3,172,456	44,289	3,152,664

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

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia neta		3,770,818	3,632,743
Ajustes por:			
Depreciación	10,18	69,303	86,151
Aumento en la reserva de riesgo en curso	11	409,857	163,640
Aumento en la reserva para siniestros en trámite	12	587,088	414,728
Impuesto sobre la renta	19	732,232	721,646
Disminución en depósitos a plazo fijo con vencimiento originales a más de 90 días	7	2,500,000	7,000,000
Aumento en primas por cobrar		(410,260)	(971,776)
Disminución (aumento) en otros activos		208,102	(79,384)
Aumento en reaseguros por pagar		61,804	569,810
(Disminución) aumento en primas diferidas		(250,195)	28,681
Impuesto sobre la renta pagado		(721,646)	(540,258)
Aumento en cuentas por pagar varias		159,992	(44,777)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>7,117,095</u>	<u>10,981,204</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores disponibles para la venta	8	(2,000,000)	(7,800,000)
Redenciones de valores disponibles para la venta	8	1,716,466	357,534
Compra de mobiliario, equipo y mejoras	10	(2,264)	(3,001)
Producto de la venta de mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	19,002	171,550
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(266,796)</u>	<u>(7,273,917)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento por:			
Dividendos pagados	16	<u>(2,900,000)</u>	<u>(2,000,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2,900,000)</u>	<u>(2,000,000)</u>
Aumento neta del efectivo		3,950,299	1,707,287
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	7	<u>2,994,080</u>	<u>1,286,793</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final de año	7	<u>6,944,379</u>	<u>2,994,080</u>

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

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

1. Información general

Aseguradora Global, S. A. (la "Empresa") es una sociedad anónima incorporada bajo las leyes de la República de Panamá y posee licencia para operar en los ramos de fianzas generales, incendio y autos. Mediante Resolución No.CTS-01 del 12 de julio de 2007, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá aprobó la licencia de seguros en los ramos de vida y generales. La Empresa también cuenta con licencia de Reaseguros otorgada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante Resolución No.CNR-04 del 19 de marzo de 2012.

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 del 19 de septiembre de 1996, en virtud de lo cual las empresas de seguros están sujetas a las disposiciones establecidas en esta Ley así como de los Acuerdos que la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá emita.

La Empresa es una subsidiaria totalmente poseída por Global Bank Corporation (Banco Matriz).

La oficina principal de la Empresa está ubicada en calle 50 edificio PH Torre Global, piso 26.

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez

2.1 *Modificaciones a las NIIF's y la nueva interpretación que están vigentes de manera obligatoria para el presente año*

No hubo NIIF o interpretaciones CINIIF, efectivas para el año que inicio en o después del 1 de julio de 2014, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros.

2.2 *NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha*

La Empresa no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros (versión revisada de 2014):

- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro; y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro, y c) contabilidad de cobertura general.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se presentan en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presenta como ganancia o pérdida.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica".

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 y permite una aplicación anticipada.

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

3. Políticas de contabilidad significativas

Las principales políticas de contabilidad utilizadas en la elaboración de los estados financieros, han sido las siguientes:

3.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta las cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Las reservas técnicas sobre primas han sido calculadas conforme lo establece el Acuerdo No.1 y No.2 del 24 y 29 de enero de 2014 respectivamente.

3.2 Aspectos regulatorios

De acuerdo con el Artículo 208 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, la Empresa debe establecer una reserva de provisión para desviaciones estadísticas y para riesgos catastróficos y/o de contingencias como reservas de capital que oscila entre 1% y 2.5 % para todos los ramos, calculados con base en las primas netas retenidas. Dichas reservas serán acumulativas. Su uso y restitución serán reglamentadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá cuando la tasa de siniestralidad presente resultados adversos.

En este sentido, la Empresa ha establecido una reserva de provisión por desviaciones estadísticas y una reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias de un 1%, según lo mínimo estipulado por la Ley, para todos los ramos calculados con base en las primas netas retenidas.

Estas reservas son constituidas con cargo al patrimonio, al cierre de cada período fiscal.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

3.3 Moneda funcional y de presentación

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros están expresados en esta moneda. El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de uso legal.

3.4 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores disponibles para la venta y primas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidas en respuesta a las necesidades de liquidez, cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital. Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen al costo o a su costo amortizado.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta y son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Deterioro de los valores disponibles para la venta

A la fecha del estado de situación financiera, la Empresa evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado de ganancias o pérdidas sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado de ganancias o pérdidas.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Primas por cobrar

Las primas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Las primas por cobrar se presentan a su valor pendiente de cobro, menos las provisiones para posibles primas incobrables, estimadas.

El Artículo 156 de la Ley No. 12 indica:

- a) Suspensión de cobertura: cuando el contratante haya efectuado el pago de la primera fracción de la prima y se atrase por más del término del período de gracia estipulado en el pago de alguna de las fracciones de primas subsiguientes, conforme al calendario de pago establecido en la póliza correspondiente, se entenderá que ha incurrido en incumplimiento de pago, lo que tiene como efecto jurídico inmediato de suspender la cobertura de la póliza hasta por sesenta días.
- b) La suspensión de cobertura se mantendrá hasta que cese el incumplimiento de pago, pudiendo rehabilitarse a partir del pago de la prima dejada de pagar durante dicho período o hasta que la póliza sea cancelada, conforme a lo que dispone el Artículo 161.

El Artículo 161 de la Ley No.12 indica:

- a) Todo aviso de cancelación de la póliza deberá ser notificado mediante envío al contratante a la última dirección física, postal o electrónica que conste en el expediente de la póliza que mantiene la aseguradora. Copia del aviso de cancelación deberá ser emitida al corredor de seguros.
- b) Cualquier cambio de dirección del contratante deberá notificarlo a la aseguradora, de lo contrario se tendrá por válido el último que conste en el expediente de esta.
- c) El aviso de cancelación de la póliza por incumplimiento de pago de la prima deberá enviarse al contratante por escrito, con una anticipación de quince días hábiles. Si el aviso no es enviado, el contrato seguirá vigente y se aplicará lo que al respecto dispone el Artículo 998 del Código de Comercio.

La Empresa tiene la política que después de 30 días de vencida la prima se inicia el proceso de notificación de cobertura de la póliza, el cual termina con la notificación al cliente de cancelación a los 45 días de no haber recibido pago alguno. Una vez cancelada la póliza, la prima no devengada se anula contra los resultados del período.

Baja de activos financieros

La Empresa procede a dar de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando la Empresa ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si la entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, la Administración reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Empresa retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Administración continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa

Reaseguros por pagar

Las cuentas por pagar con reaseguros se originan por la cesión de primas emitidas sobre la base de la evaluación del riesgo asumido, el cual es determinado por la Empresa. Estos reaseguros por pagar son reconocidos cada vez que se emite una póliza, registrándose simultáneamente un cargo al rubro de reaseguros cedidos en el estado de ganancias o pérdidas y a la cuenta de reaseguros por pagar en el estado de situación financiera; teniendo como base para el reconocimiento de estas transacciones un contrato o nota de cobertura firmado con el reasegurador. Los reaseguros por pagar no devengan específicamente intereses y se registran a su valor nominal.

Instrumento de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, netos de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en cuentas de pasivos financieros

La Empresa da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Empresa se liquidan, cancelan o expiran.

3.6 Mobiliario, equipo y mejoras

Los mobiliarios, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado. La depreciación se carga a las operaciones corrientes, y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Mobiliario y equipo	5 - 10 años
Equipo de computación	3 - 10 años
Mejoras	15 años

Los activos que estén sujetos a depreciación y amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Las ganancias o pérdidas en retiros de activos fijos se determinan comparando el importe neto que se estima obtener por su venta, en su caso, contra el valor en libros de los respectivos activos. Las ganancias o pérdidas en los retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del período.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

3.7 *Ingresos por primas y costos de adquisición*

Las primas no devengadas y la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas, se calculan utilizando el método de prorrata diario.

Los honorarios pagados a corredores y los impuestos pagados sobre primas se difieren en el estado de situación financiera como costos de adquisición diferidos de acuerdo a su relación con las primas no devengadas netas de la participación de los reaseguradores.

3.8 *Ingresos por intereses*

Los ingresos por intereses se reconocen bajo el método de interés devengado. 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.

3.9 *Reservas técnicas*

- **Reserva técnicas por riesgo en curso** - El Acuerdo No.1 del 24 de enero de 2014 reglamentado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá que dictamina el método de cálculo de las reservas de riesgos en curso, en su Artículo 1 numeral 1 establece, "Para todas aquellas pólizas que se encuentren en vigor a la fecha de valuación, la reserva de riesgo en curso será la cantidad que resulte de multiplicar las primas netas de cancelaciones menos el costo de adquisición reales por cada producto, o los costos de adquisición por línea de negocios, por el factor de prima no devengada. El factor de prima no devengada será la proporción de tiempo de vigencia aún no transcurrido a la fecha de la valuación de la póliza.
- **Reservas de obligaciones pendientes de cumplir** - El Acuerdo No.2 del 29 de enero de 2014, reglamentado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, da a conocer las disposiciones generales para la valuación y constitución de las Reservas de Obligaciones pendientes de cumplir como sigue:

El pago futuro de reclamaciones correspondientes a rentas vencidas, dotales, dividendos vencidos y fondos en administración.

El pago futuro de siniestros ocurridos y declarados por ramos antes de la fecha del cálculo. Forman parte de ella, los gastos imputables a prestaciones y, en su caso, los intereses de mora y las penalizaciones legalmente establecidas en la que haya incurrido la entidad y se calculará de la siguiente manera:

Al momento en que origine o se conozca la obligación y su monto será igual al valor de la obligación futura a pagar.

Las obligaciones de este tipo deberán ser actualizadas conforme al valor que tengan al momento de la valuación, especialmente en el caso de aquellos siniestros cuyo monto esté nominado en otras unidades monetarias que tengan movimiento respecto de la moneda nacional.

El pago futuro de reclamaciones por siniestros ocurridos pero no reportados, entendiendo como tales, aquellos siniestros que se producen en un intervalo de tiempo, durante la vigencia de la póliza, pero que se conocen con posterioridad a la fecha de cierre o de valuación de un período contable.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Los siniestros ocurridos pero no reportados (IBNR), están constituidos por:

- a) Siniestros ocurridos pero aún no reportados.
- b) Siniestros ocurridos pero aún no reportados en forma completa.

Se calculará y constituirá conforme a lo siguiente:

- a) Se calculará mediante alguno de los métodos establecidos comúnmente en la práctica actuarial.
- b) Las metodologías deben adaptarse a la estadística de siniestros ocurridos en un determinado año pero reclamados en años posteriores, que se hayan presentado en la empresa en años pasados. La base para calcular la reserva serán los siniestros netos, es decir netos de salvamentos y recuperaciones.
- c) La metodología adoptada por la Empresa para estos efectos deberá ser revisada por un actuario con experiencia comprobable, quien deberá adaptar dicha metodología a la estadística de la Empresa, hacer las pruebas y los ajustes necesarios para verificar su adecuado funcionamiento.

El cálculo de la reserva debe realizarse de forma individual para cada siniestro. Periódicamente debe realizarse una comprobación de la suficiencia de la reserva por grupo de riesgo homogéneos y como mínimo por líneas de seguros, utilizando el método estadístico que la entidad considera adecuado, el cual debe mantenerse en el tiempo y debe estar recogido en la nota técnica de producto. Esta reserva debe dotarse por el monto que resulte mayor entre ambos cálculos y sólo podrá liberarse hasta el momento que dicha obligación sea pagada, liquidada o sea jurídicamente improcedente su reclamación por parte del asegurado.

- **Reservas matemáticas** - El Acuerdo No.3 del 29 de enero de 2014, reglamentado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, da a conocer las disposiciones generales para la valuación y constitución de las reservas matemáticas la cual es la interpolación a la fecha de valuación de las reservas terminales con base a la metodología actuarial normalmente aceptada. Siendo la reserva terminal, calculada póliza por póliza, como la diferencia entre el valor presente actuarial de obligaciones futuras del asegurado por concepto de pagos de primas netas, utilizando para tales efectos las fórmulas que correspondan conforme a lo que establezca para estos efectos la literatura actuarial, de acuerdo al tipo de plan de seguro de vida que se trate y de acuerdo a la forma de pago de la prima.

La Empresa no registra operaciones de seguros de vida con vigencia superior a un año, por tal razón no constituye reservas matemáticas.

3.10 Reservas de provisiones para desviaciones estadísticas y riesgo catastrófico y/o contingencias

El Artículo 208 de la Ley 12 del 3 de abril de 2012, establece que “Las Aseguradoras también deberán constituir en su patrimonio estas reservas de capital que en todo momento deben ser cubiertas con activos admitidos libre de gravámenes, las cuales estarán afectas exclusivamente a tales negocios, y cuyos cargos de constitución serán deducibles como gastos en la determinación de la renta neta gravable.

Estas reservas de capital se constituirán de las primas netas retenidas correspondientes, no menor de 1% y hasta un 2 ½% para todos los ramos.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

3.11 Reaseguros

En el curso normal de sus operaciones, la Empresa ha suscrito acuerdos de reaseguro cedidos con otras empresas de reaseguro. El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Para garantizar la consistencia de esta política, la Empresa evalúa, sobre bases periódicas, la condición financiera de sus reaseguradores, la concentración de riesgos, así como los cambios en el entorno económico y regulador.

3.12 Reserva legal

La reserva legal de la Empresa se establece de acuerdo a lo reglamentado en el Artículo 213 de la Ley 12 del 3 de abril de 2012, la cual establece lo siguiente:

Las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de las utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000 y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

3.13 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto sobre la renta neta gravable del año, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto complementario

El impuesto complementario corresponde a una porción del impuesto sobre dividendos pagado por anticipado por cuenta de los accionistas, el cual se deduce cuando los dividendos son pagados a los accionistas.

3.14 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye montos en depósitos con instituciones financieras con vencimiento original de 90 días o menos.

4. Administración del riesgo financiero

Con el fin de mantener un capital adecuado que permita afrontar las pérdidas derivadas de estos riesgos, la Junta Directiva constituyó un comité cuyo objetivo es la administración de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Empresa, sean éstos cuantificados o no, así como vigilar que la realización de las operaciones se ajusten a los límites, políticas y procedimientos para la administración de riesgos aprobados por la Junta Directiva.

Riesgo de liquidez

La liquidez hace referencia a la necesidad de mantener los recursos líquidos necesarios para cumplir con las obligaciones y reclamos que se originan en su operación diaria. Por lo que podría existir el riesgo de que el efectivo no esté disponible para liquidar cuando sea requerido.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

La Empresa administra este riesgo colocando límites mínimos en la porción de los activos que se vencen, para que estén disponibles para pagar estos pasivos. La Empresa mantiene su margen de liquidez establecido por las entidades reguladoras; a continuación describimos un resumen de sus normativas:

Margen de liquidez: Este mide la relación entre los recursos líquidos reales de la Empresa y los mínimos requeridos. Los mínimos requeridos representan: la suma de las reservas de retención para siniestros en trámite, 50% de las reservas para primas no devengadas, el 20% del margen mínimo de solvencia estatuario y la diferencia entre las reservas matemáticas y los préstamos por cobrar (concedidos sobre pólizas de vida). Los recursos líquidos reales de la Empresa son el efectivo y equivalentes de efectivo.

En el siguiente cuadro se puede observar el estado de liquidez de la Empresa:

Índice de liquidez	2015	2014
Liquidez mínima requerida	4,497,482	3,620,535
Liquidez actual	<u>25,927,614</u>	<u>24,286,803</u>
Excedente de liquidez	<u>21,430,132</u>	<u>20,666,268</u>
Índice de liquidez	<u>5.76</u>	<u>6.71</u>

Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para la Empresa, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las primas por cobrar.

Para propósitos de gestión de riesgos, la Empresa considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener primas por cobrar es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

La Administración vigila periódicamente la condición financiera de los deudores, que involucren un riesgo de crédito para la entidad. La Administración está encargada de desarrollar los cambios a las políticas de crédito, y de presentar los mismos ante la Junta Directiva, quien tiene la responsabilidad de la aprobación final. Las primas por cobrar surgen principalmente de las pólizas contratadas como parte de los préstamos otorgados por su Casa Matriz.

Riesgo operacional

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

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Riesgo de seguros

El riesgo amparado bajo un contrato, en cualquiera de sus diferentes modalidades, es la posibilidad que el evento asegurado se produzca y por lo tanto se concrete la incertidumbre en cuanto al monto del reclamo resultante. Por la naturaleza del contrato de seguro, este riesgo es aleatorio y por lo tanto impredecible. En relación a una cartera de contratos donde se aplica la teoría de los grandes números y de probabilidades para fijar precios y disponer provisiones, el principal riesgo que enfrenta la Empresa es que los reclamos y/o pagos de beneficios cubiertos por las pólizas excedan el valor en libros de los pasivos de seguros. Esto podría ocurrir en la medida que la frecuencia y/o severidad de reclamos y beneficios sea mayor que lo calculado. Los factores que se consideran para efectuar la evaluación de los riesgos de seguros son:

- Frecuencia y severidad de los reclamos
- Fuentes de incertidumbres en el cálculo de futuros reclamos

La Empresa tiene contratada coberturas de reaseguros automáticas que protegen de pérdidas por frecuencia y severidad. Las negociaciones de reaseguros incluyen coberturas en exceso, exceso de siniestralidad y catástrofes. El objetivo de estas negociaciones de reaseguros es que las pérdidas de seguros netas totales no afecten el patrimonio y liquidez de la Empresa en cualquier año. Además del programa de reaseguros total de la Empresa, se puede comprar protección de reaseguro adicional bajo la modalidad de contratos facultativos en cada oportunidad que la evaluación de los riesgos así lo amerite.

La Empresa ha desarrollado su estrategia de suscripción de seguros para diversificar el tipo de riesgos de seguros aceptados. Los factores que agravan el riesgo de seguro incluyen la falta de diversificación del riesgo en términos del tipo y monto del riesgo, y la ubicación geográfica. La estrategia de suscripción intenta garantizar que los riesgos de suscripción estén bien diversificados en términos de tipo y monto del riesgo. Los límites de suscripción funcionan para ejecutar el criterio de selección de riesgos adecuado.

Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea éste debido a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

La Empresa administra el riesgo de mercado de sus instrumentos financieros disponibles para la venta a través de informes periódicos al Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y al Comité de Riesgos en los cuales se analizan los cambios en los precios de cada instrumento para así tomar medidas en cuanto a la composición del portafolio.

Dentro de la estrategia de inversiones la Empresa debidamente refrendada por la Junta Directiva, se establecen límites de exposición a riesgos individuales, lo cual se establece en base a aprobaciones por calificación de riesgo de los emisores de estos instrumentos.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Adicionalmente, dentro del riesgo de mercado, la Empresa está expuesta principalmente al riesgo de tasa de interés.

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable* - El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El Comité de Activos y Pasivos revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Empresa a los riesgos de tasa de interés. Los activos financieros de la Empresa están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías, lo que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

2015	<u>Hasta 6 meses</u>	<u>6 meses a 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	10,000,000	5,500,000	-	-	2,944,379	18,444,379
Valores disponibles para la venta	1,000,000	-	4,340,400	2,429,889	25,000	7,795,289
Total de activos financieros	<u>11,000,000</u>	<u>5,500,000</u>	<u>4,340,400</u>	<u>2,429,889</u>	<u>2,969,379</u>	<u>26,239,668</u>

2014	<u>Hasta 6 meses</u>	<u>6 meses a 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	10,000,000	4,000,000	-	-	2,994,080	16,994,080
Valores disponibles para la venta	1,027,500	-	2,988,200	3,509,896	25,000	7,550,596
Total de activos financieros	<u>11,027,500</u>	<u>4,000,000</u>	<u>2,988,200</u>	<u>3,509,896</u>	<u>3,019,080</u>	<u>24,544,676</u>

5. Estimaciones y juicios contables críticos.

La Empresa efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

- a) *Deterioro de valores disponibles para la venta* - La Empresa determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o permanente en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, la Empresa evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

- b) *Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración* - La Empresa mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. La Empresa tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuando la Empresa utiliza o contrata a terceros, quienes proveen el servicio de obtención de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que sustenten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF. Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por la Empresa;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado.

Cuando se utilizan instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Empresa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

Nivel 1: Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente. En algunos casos, la Empresa emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

Nivel 3: Cuando los “insumos” no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, la Empresa se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Valor razonable de los activos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Empresa se miden a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

	2015	2014			
Títulos de deuda privados - locales	5,827,000	2,340,500	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A
Títulos de deuda privados - locales	1,943,289	5,185,096	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido	N/A
Totales	<u>7,770,289</u>	<u>7,525,596</u>			

Durante el año 2015, no hubo transferencia entre el Nivel 1 y 2.

Valor razonable de los activos financieros de la Empresa que no se miden a valor razonable en el estado de situación financiera (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

El valor en libros de los principales activos financieros que no se miden a su valor razonable en el estado de situación financiera de la Empresa se resume a continuación:

	2015		2014	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	2,944,379	2,944,379	2,994,080	2,994,080
Depósitos a plazo	15,500,000	15,500,000	14,000,000	14,000,000
Primas por cobrar	3,219,365	3,219,365	2,809,105	2,809,105
Total de activos financieros	<u>21,663,744</u>	<u>21,663,744</u>	<u>19,828,185</u>	<u>19,828,185</u>

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

	Jerarquía del valor razonable 2015			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	2,944,379	-	2,944,379	-
Depósitos a plazo	15,500,000	-	15,500,000	-
Primas por cobrar	3,219,365	-	-	3,219,365
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	21,663,744	-	18,444,379	3,219,365

	Jerarquía del valor razonable 2014			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	2,994,080	-	2,994,080	-
Depósitos a plazo	14,000,000	-	14,000,000	-
Primas por cobrar	2,809,105	-	-	2,809,105
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	19,803,185	-	16,994,080	2,809,105

El valor razonable de los activos financieros incluidos en el Nivel 2 y 3, mostrados arriba es el valor en libros dada su naturaleza de corto plazo.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de ganancias o pérdidas incluían saldos y transacciones con su Banco Matriz, tal como se detalla a continuación:

	2015	2014
Activos:		
Valores disponibles para la venta	1,319,500	1,313,000
Cuentas de ahorros y corrientes	2,881,507	2,936,316
Depósitos a plazo	12,500,000	11,000,000
Primas por cobrar	857,078	875,975
Ingresos:		
Primas suscritas	14,529,193	12,762,818
Intereses ganados	640,357	591,814
Gastos:		
Servicios administrativos	149,956	57,143
Otros gastos	24,070	26,665
Beneficio personal clave de la administración:		
Salarios	110,527	119,394
Participación en utilidades	19,312	23,964
Dietas a directores	4,000	3,500

La Empresa es una subsidiaria totalmente poseída por Global Bank Corporation y como se divulga en los estados financieros tiene transacciones y relaciones importantes con su Banco Matriz. Con base en lo anterior, la Empresa mantiene un contrato de servicios administrativos con su Banco Matriz que incluye entre otros, el uso de parte de las instalaciones del Banco, consumo de energía eléctrica, agua, teléfono, mantenimiento, papelería, servicios de administración y de contabilidad por personal de Global Bank Corporation.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

7. Efectivo y depósito en bancos

El efectivo y depósito en bancos se detalla a continuación:

	2015	2014
Efectivo y depósitos en banco	2,944,379	2,994,080
Depósitos a plazo	15,500,000	14,000,000
	<u>18,444,379</u>	<u>16,994,080</u>
Menos:		
Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>(11,500,000)</u>	<u>(14,000,000)</u>
Efectivo y equivalentes en efectivo	<u>6,944,379</u>	<u>2,994,080</u>

Depósitos a plazo fijo que van en un rango de 3.5% hasta 5.0% (2014: 3.25% a 5.0%), con vencimientos hasta mayo de 2016.

8. Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta, están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	2015	2014
<u>Valores que cotizan en bolsa:</u>		
Títulos de deuda privada - locales	7,770,289	7,525,596
<u>Valores que no cotizan en bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	<u>25,000</u>	<u>25,000</u>
	<u>7,795,289</u>	<u>7,550,596</u>

El movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	7,550,596	25,000
Adiciones	2,000,000	7,800,000
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(38,841)	83,130
Redenciones	<u>(1,716,466)</u>	<u>(357,534)</u>
Saldo al final del año	<u>7,795,289</u>	<u>7,550,596</u>

Al 30 de junio de 2015, la Empresa tiene un aporte del 6.5% (2014: 6.5%) del capital pagado de la Empresa Claimsearch, S.A.

Al 30 de junio de 2015, las tasas de interés sobre los títulos de deuda privada locales están entre 5.375% y 6.5% (2014: entre 5.375% y 6.5%).

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

9. Primas por cobrar

Las primas por cobrar se desglosan así:

	2015	2014
Colectivo de vida	689,707	624,589
Accidentes personales	3,389	4,076
Incendio	440,681	340,464
Automóvil	1,842,890	1,644,290
Todo riesgo construcción	57,752	39,729
Riesgos diversos	156,516	135,990
Fianzas	28,430	19,967
Total de primas por cobrar	<u>3,219,365</u>	<u>2,809,105</u>

Las primas por cobrar muestran la siguiente antigüedad:

	2015	2014
1 a 30 días	3,051,166	2,432,442
31 a 60 días	152,321	354,584
61 a 90 días	8,946	15,945
91 días y más	6,932	6,134
Total de primas por cobrar	<u>3,219,365</u>	<u>2,809,105</u>

10. Mobiliario, equipo y mejoras, neto

El mobiliario, equipo y mejoras, se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de computadora</u>	<u>Mejoras a las propiedades arrendadas</u>	<u>Total</u>
Costo					
Al inicio del año		123,549	649,190	4,800	777,539
Compras		2,264	-	-	2,264
Ventas		(49,369)	-	-	(49,369)
Al final del año		<u>76,444</u>	<u>649,190</u>	<u>4,800</u>	<u>730,434</u>
Depreciación acumulada					
Al inicio del año		75,313	454,915	772	531,000
Gastos del año		10,468	58,516	319	69,303
Ventas		(30,312)	-	-	(30,312)
Al final del año		<u>55,469</u>	<u>513,431</u>	<u>1,091</u>	<u>569,991</u>
Saldos netos		<u>20,975</u>	<u>135,759</u>	<u>3,709</u>	<u>160,443</u>

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

<u>2014</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de computadora</u>	<u>Mejoras a las propiedades arrendadas</u>	<u>Total</u>
Costo				
Al inicio del año	152,963	651,538	231,518	1,036,019
Compras	948	2,053	-	3,001
Ventas	<u>(30,361)</u>	<u>(4,402)</u>	<u>(226,718)</u>	<u>(261,481)</u>
Al final del año	<u>123,550</u>	<u>649,189</u>	<u>4,800</u>	<u>777,539</u>
Depreciación acumulada				
Al inicio del año	76,167	400,499	58,114	534,780
Gastos del año	14,450	58,818	12,883	86,151
Ventas	<u>(15,303)</u>	<u>(4,402)</u>	<u>(70,226)</u>	<u>(89,931)</u>
Al final del año	<u>75,314</u>	<u>454,915</u>	<u>771</u>	<u>531,000</u>
Saldos netos	<u>48,236</u>	<u>194,274</u>	<u>4,029</u>	<u>246,539</u>

11. Reservas técnicas por riesgos en curso

Las reservas técnicas por riesgos en curso se presentan a continuación:

Riesgo en curso - primas no devengadas

	2015	2014
Saldo al inicio del año	2,859,111	2,695,471
Primas emitidas	20,310,974	17,663,263
Primas ganadas	<u>(8,360,019)</u>	<u>(8,551,417)</u>
Saldo al final del año	<u>14,810,066</u>	<u>11,807,317</u>
Participación de reaseguradores	<u>(11,541,098)</u>	<u>(8,948,206)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>3,268,968</u>	<u>2,859,111</u>

El movimiento de la reserva de riesgo en curso, se presenta a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	2,859,111	2,695,471
Variación de la reserva cargada a resultados	<u>409,857</u>	<u>163,640</u>
Saldo al final del año	<u>3,268,968</u>	<u>2,859,111</u>

La reserva técnica por riesgo en curso ha sido calculada por un actuario independiente a la Empresa.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

12. Reservas para siniestro en trámite

Las reservas para siniestros en trámite se realizan con base en el costo esperado de los reclamos reportados a la fecha del estado de situación financiera y por los costos estimados de los siniestros incurridos pero no reportados a la Empresa. Los siniestros pueden tomar un período significativo antes de que se establezca con certeza su costo definitivo.

Las reservas para siniestro en trámite se presentan a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	1,786,971	1,372,243
Siniestros incurridos	5,590,942	4,464,619
Siniestros pagados	(5,005,592)	(4,048,153)
Saldo al final del año	<u>2,372,321</u>	<u>1,788,709</u>
Participación de reaseguradores	<u>1,738</u>	<u>(1,738)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>2,374,059</u>	<u>1,786,971</u>

La reserva para siniestro en trámite ha sido calculada por un actuario independiente a la Empresa.

13. Reserva legal

La Ley No.12 del 3 de abril de 2012 establece lo siguiente:

Según el Artículo 213, Las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de las utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000 y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	2,722,151	2,286,712
Aumento a fondos de reserva	<u>450,305</u>	<u>435,439</u>
Saldo al final del año	<u>3,172,456</u>	<u>2,722,151</u>

14. Reserva para provisiones estadísticas y riesgo catastrófico y/o de contingencia

De conformidad con lo establecido en el Artículo 208 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, las aseguradoras también deberán constituir en su patrimonio las siguientes reservas de capital que en todo momento deben ser cubiertas con activos admitidos libre de gravámenes, las cuales estarán afectas exclusivamente a tales negocios, y cuyos cargos de constitución serán deducibles como gastos en la determinación de la renta neta gravable.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Estas reservas son:

- Reserva de previsión para desviaciones estadísticas y/o contingencias que se constituirán de las primas netas retenidas correspondientes, no menor de 1% y hasta un 2.5% para todos los ramos.
- Reservas para riesgos catastróficos y/o contingencias que se constituirán de las primas netas retenidas correspondientes, no menor de 1% y hasta un 2.5% para todos los ramos.

	Reservas para previsiones estadísticas	Reservas para riesgos catastróficos
Saldo al 30 de junio de 2013	334,846	334,846
Aumento a fondos de reserva	<u>77,244</u>	<u>77,244</u>
Saldo al 30 de junio de 2014	412,090	412,090
Aumento a fondos de reserva	<u>87,699</u>	<u>87,699</u>
Saldo al 30 de junio de 2015	<u>499,789</u>	<u>499,789</u>

15. Balance de reservas e inversiones

Para cumplir con el artículo 206 de la Ley No.12 de 2012, al 30 de junio de 2015, la Empresa mantiene el siguiente balance de reservas e inversiones el cual fue enviado el 28 de julio de 2015 a la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

	2015	2014
Reservas	15,794,811	13,996,591
Inversiones - activos admitidos	<u>20,077,534</u>	<u>24,799,725</u>
Total de inversiones realizadas en exceso del monto requerido	<u>4,282,723</u>	<u>10,803,134</u>

16. Acciones comunes

Al 30 de junio de 2015, el capital autorizado de la Empresa está conformado por 15,000 acciones comunes, emitidas y en circulación con un valor nominal de B/.1,000 cada una (2014:15,000 acciones comunes).

El capital de las Empresas de seguros en la República de Panamá está reglamentado por la Ley No.12 de 3 de abril de 2012, que establece en su Artículo 41 que para operar en la República de Panamá las empresas de seguros deberán tener un capital pagado o asignado mínimo de B/.5,000,000. Por otro lado, el artículo 27 de la Ley 63 de 19 de septiembre de 1996, establece que las empresas que operan como compañías de reaseguros, deben tener un capital mínimo de B/.1,000,000. El capital de la Empresa cumple con lo dispuesto en el Artículo 41 de la Ley No.12 y el artículo 27 de la Ley No.63.

Mediante aprobación en actas de Junta Directiva fechada el 22 de octubre de 2014, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.2,900,000.

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

17. Primas netas retenidas

Las primas netas retenidas por ramo se presentan a continuación:

<u>Ramo</u>	2015			2014		
	<u>Prima neta emitida</u>	<u>Reaseguro cedido</u>	<u>Prima neta retenida</u>	<u>Prima neta emitida</u>	<u>Reaseguro cedido</u>	<u>Prima neta retenida</u>
Vida Individual	53,203	53,125	78	-	-	-
Colectivo vida	8,937,521	6,146,085	2,791,436	8,138,399	5,548,665	2,589,734
Accidentes Personales	9,651	-	9,651	18,346	-	18,346
Incendio	965,047	543,979	421,068	764,416	384,029	380,387
Automovil	4,334,275	-	4,334,275	3,487,807	-	3,487,807
Todo Riesgo de Construccion	250,299	231,794	18,505	50,573	46,821	3,752
Riesgos diversos	5,281,135	4,330,247	950,888	4,312,074	3,553,369	758,705
Fianzas	479,843	235,868	243,975	891,648	406,004	485,644
Total	<u>20,310,974</u>	<u>11,541,098</u>	<u>8,769,876</u>	<u>17,663,263</u>	<u>9,938,888</u>	<u>7,724,375</u>

18. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2015	2014
Salarios y beneficios de empleados	921,297	745,571
Servicios administrativos	149,956	57,143
Depreciación y amortización	69,303	86,151
Mantenimiento	133,750	133,750
Alquiler	67,666	170,787
Impuestos y tasas	144,060	128,385
Otros gastos	174,138	135,555
	<u>1,660,170</u>	<u>1,457,342</u>

Aseguradora Global, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

19. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive los doce meses terminados el 30 de junio de 2015, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la Legislación Fiscal Panameña vigente, las compañías están exentas del pago de Impuesto sobre la Renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 del 15 de marzo de 2011 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual es del 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 del 15 de marzo de 2011 queda eliminado el método denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro puntos sesenta y siete por ciento (4.67%).

A continuación se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta estimado al 30 de junio de 2015:

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	4,503,050	4,354,389
Menos: ingresos no gravables	(1,724,928)	(1,596,939)
Más: gastos no deducibles	150,806	129,135
	<hr/>	<hr/>
Base impositiva	2,928,928	2,886,585
	<hr/>	<hr/>
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%.	732,232	721,646
	<hr/>	<hr/>

20. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros para el año terminado el 30 de junio de 2015 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 9 de septiembre de 2015.

* * * * *