



WorldWide Group

MEMORIA **ANUAL** **2018**

INFORME DE GESTIÓN
Y ESTADOS FINANCIEROS

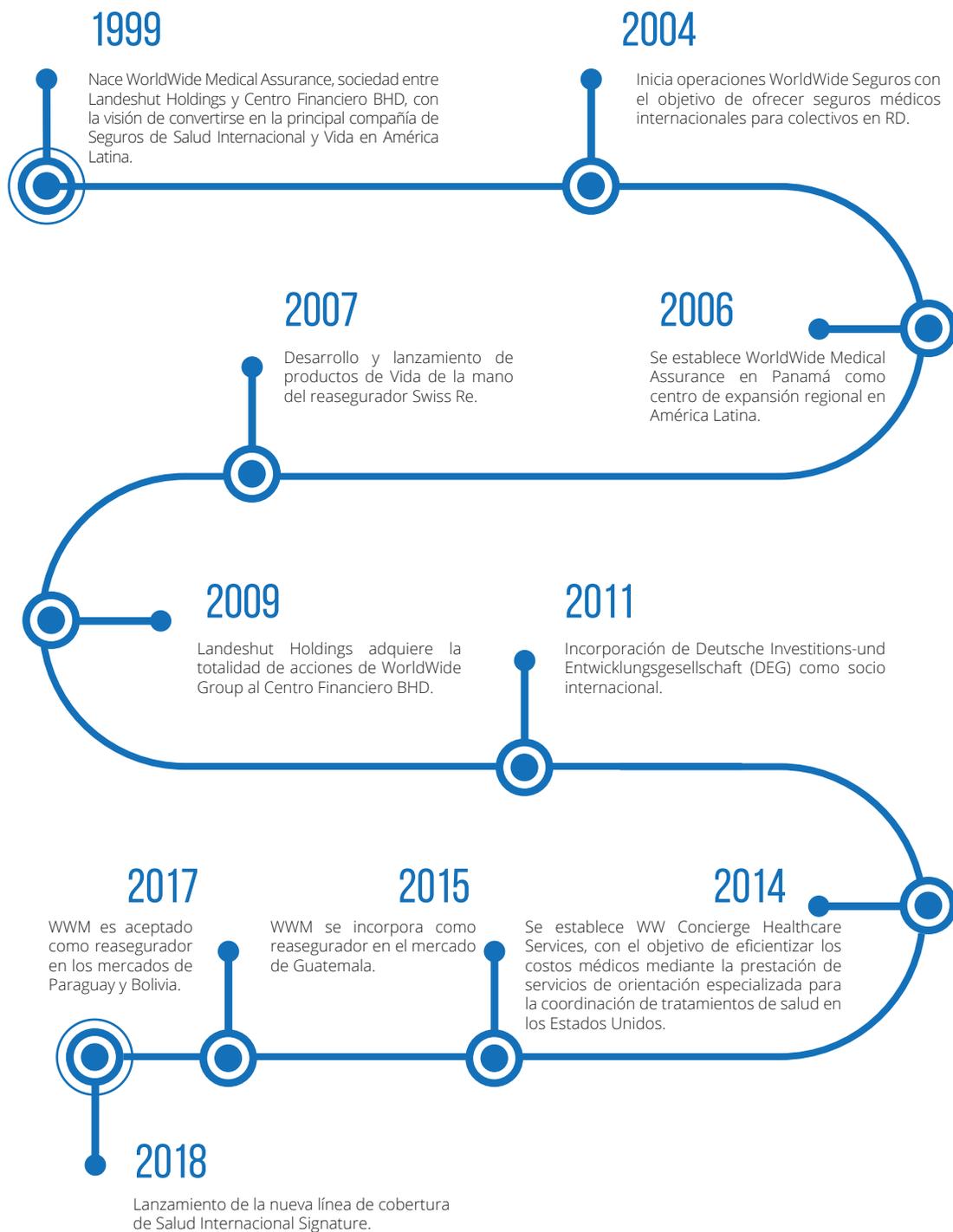


WorldWide
Group

TABLA DE CONTENIDOS

Historia	03
Filosofía Organizacional	04
Palabras del Chairman	06
Directorio WorldWide Group	09
Comité de Inversión	10
WorldWide Medical Assurance	14
Expansión Internacional	18
WorldWide Seguros	20
WW Concierge Healthcare Services	26
Certificaciones y Reconocimientos	28
Estados Financieros WorldWide Medical Assurance	32
Estados Financieros WorldWide Seguros	76

HISTORIA



FILOSOFÍA ORGANIZACIONAL



MISIÓN

Garantizar el acceso a la mejor atención médica mundial para nuestros clientes de seguros de Salud Internacional y ser una respuesta sólida para nuestros asegurados en Vida.

VISIÓN

Ser la compañía más importante en el ramo de Salud Internacional y una referencia en el ramo de Vida Individual en América Latina.

VALORES



Honestidad



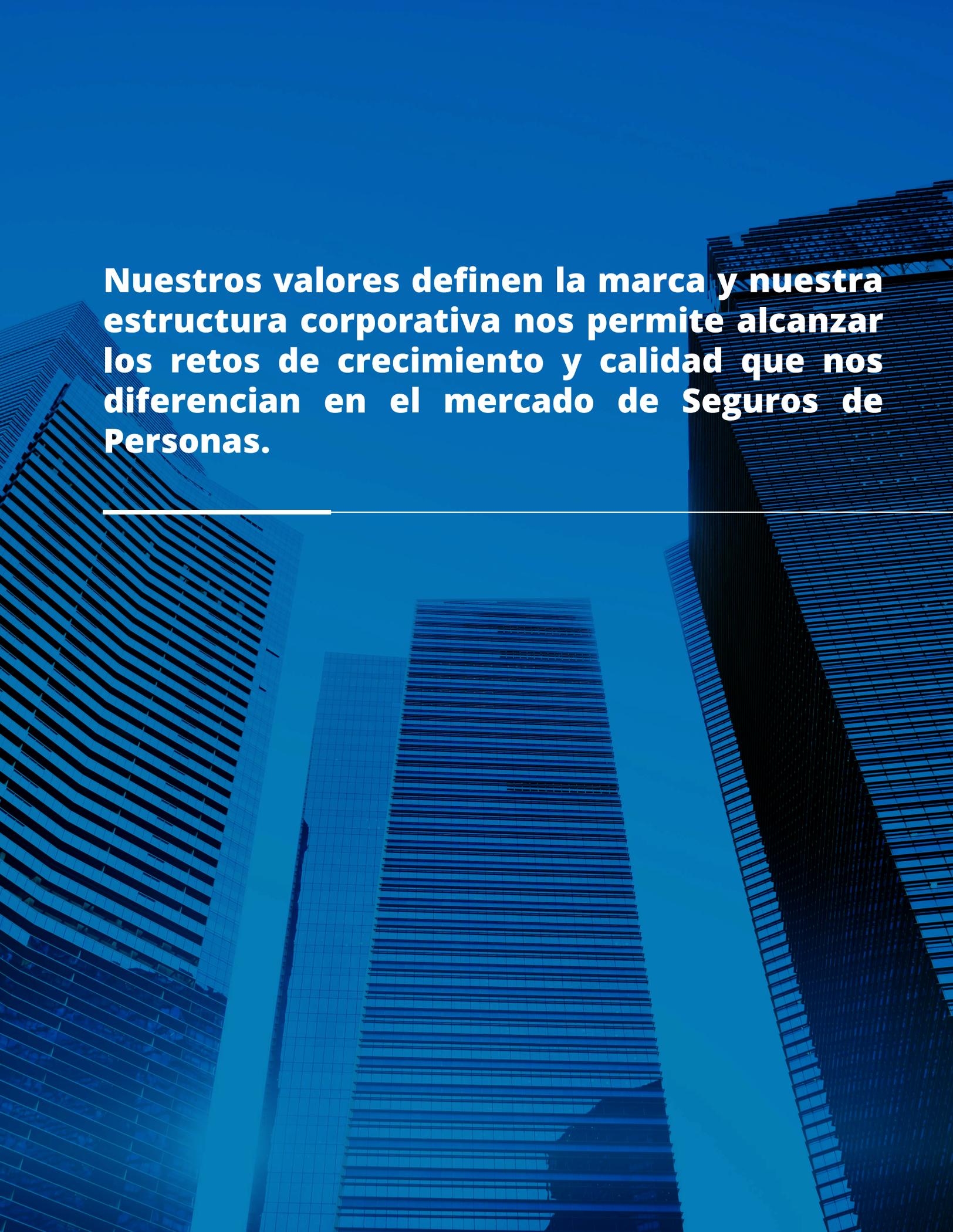
Empatía



Lealtad



Excelencia



Nuestros valores definen la marca y nuestra estructura corporativa nos permite alcanzar los retos de crecimiento y calidad que nos diferencian en el mercado de Seguros de Personas.

PALABRAS DEL CHAIRMAN

En el año 2018 nuestro Grupo Asegurador alcanzó grandes logros en todos los mercados en que participa y entre estos el más importante fue el desarrollo de nuestro programa de Vida Individual, en donde realizamos una gran producción en Panamá, uno de los principales mercados en ese ramo en la región y alcanzamos el liderazgo en la República Dominicana.

El crecimiento de Vida Individual será el foco del Grupo en los próximos años, de forma tal que nuestra cartera pueda lograr que un 30% de las primas provengan de lo que en la industria se conoce como “ el ramo noble del seguro”. De esa forma, nuestra oferta en seguros de personas será cada vez más robusta.

De todos modos, el mayor éxito ha sido poder conformar un grupo ejecutivo en las distintas empresas, algunos con más de 10 años con nosotros, que son un ejemplo de profesionalidad que sigue con pasión la visión y misión del Grupo, unido a ello la lealtad de excelentes Corredores de Seguros y de nuestros miles de clientes, con quienes nos encaminamos a cumplir nuestra planificación estratégica de duplicar el tamaño de la empresa en los próximos 10 años.

Por último es necesario agradecer a los demás miembros del Directorio, que me han acompañado durante este año: Thomas Kessler, John Rooney, Fredy Schoepflin, Salvador Morales Baca, Fabiola Medina y Juan Enrique Alvarez; sus consejos han sido vitales para el buen desempeño una vez más del Grupo Worldwide.

Zanoni Selig
Chairman WWG



El crecimiento de Vida Individual será el foco del Grupo en los próximos años, de forma tal que nuestra cartera pueda lograr que un 30% de las primas provengan de lo que en la industria se conoce como “ el ramo noble del seguro”.



ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

La estructura de propiedad de WorldWide Group está compuesta por el 67%, perteneciente a Landeshut Holdings, controlada por Zanon Selig, y el restante 33% de la DEG, propiedad de KFW, un banco de inversión fundado en el año 1962, el cual realizó en el 2011 su primera inversión en capital en una compañía de seguros, siendo ésta WorldWide.

Las empresas operativas del Grupo Asegurador WW son WorldWide Medical Assurance, con sede en Panamá y con licencia de aseguradora y reaseguradora, WorldWide Seguros, subsidiaria en República Dominicana con licencia en seguros de personas para los ramos de Salud y Vida, y la más reciente compañía WW Concierge Healthcare Services dedicada a la optimización de costos y a servicios de orientación y gestión de citas a sus clientes.



DIRECTORIO DE WORLDWIDE GROUP

El Directorio de WorldWide ha sido conformado para consolidar la interrelación e integralidad de las empresas del Grupo y como fundamento para un gobierno corporativo robusto y con miras de cumplimiento de los objetivos estratégicos de las mismas, garantizando la sostenibilidad al Grupo Asegurador. Establece las pautas y políticas de gestión y decide los asuntos corporativos del Grupo.

Zanoni Selig
Chairman



Economista con más de 35 años de experiencia en la industria del seguro. En su calidad de Chairman de la Junta Directiva de WorldWide Group, es el responsable de la dirección de la Junta, asegurándose de la eficacia de ésta y de los demás órganos o comités que componen el gobierno corporativo del Grupo Asegurador.

Juan Enrique Alvarez
Secretario



Economista con más de 20 años de experiencia en el sector bancario. Tiene a su cargo la custodia de la documentación societaria y se ocupa del cumplimiento de las obligaciones administrativas de la Junta.

Fredy Schoepflin
Miembro



Actuario y Matemático con gran experiencia en los ramos de Vida y Salud en la región de Latinoamérica, quien desempeñó la función de Gerente Regional en SwissRe, la mayor compañía de Reaseguros del mundo.

Thomas Kessler
Vicepresidente



Economista Bancario, ha ocupado diversos puestos gerenciales en dicho sector. Representante de la DEG, es el segundo al mando de la Junta Directiva de WWG. Sustituye al Chairman de la Junta en caso de ausencia.

John Rooney
Miembro



Abogado experto en seguros. Socio y fundador de John H. Rooney, Jr., P. A. Forma parte del Directorio en la toma de decisiones respecto a la dirección del grupo WorldWide.

Fabiola Medina Garnes
Miembro



Abogada con una amplia experiencia en la práctica de la profesión en el sector público y en el sector privado. Socia fundadora de Medina Garrigó Abogados. Concentra su práctica en litigios, arbitraje, derecho administrativo, telecomunicaciones y fiscal.

Salvador Morales Baca
Miembro



Actuario experto en los ramos de Salud y Vida. Ex Gerente General de WorldWide Medical Assurance y Ex Presidente Ejecutivo de Seguros SURA en Panamá.

COMITÉ DE INVERSIONES WORLDWIDE GROUP

Objetivos del Comité

El Comité de Inversiones tiene como objetivo establecer y dar seguimiento a políticas para el manejo de las inversiones requeridas en la Industria del Seguro, obteniendo el mejor retorno posible y minimizando el riesgo de capital.



POLÍTICAS



PRESIDENTE

Thomas Kessler
Director WWG



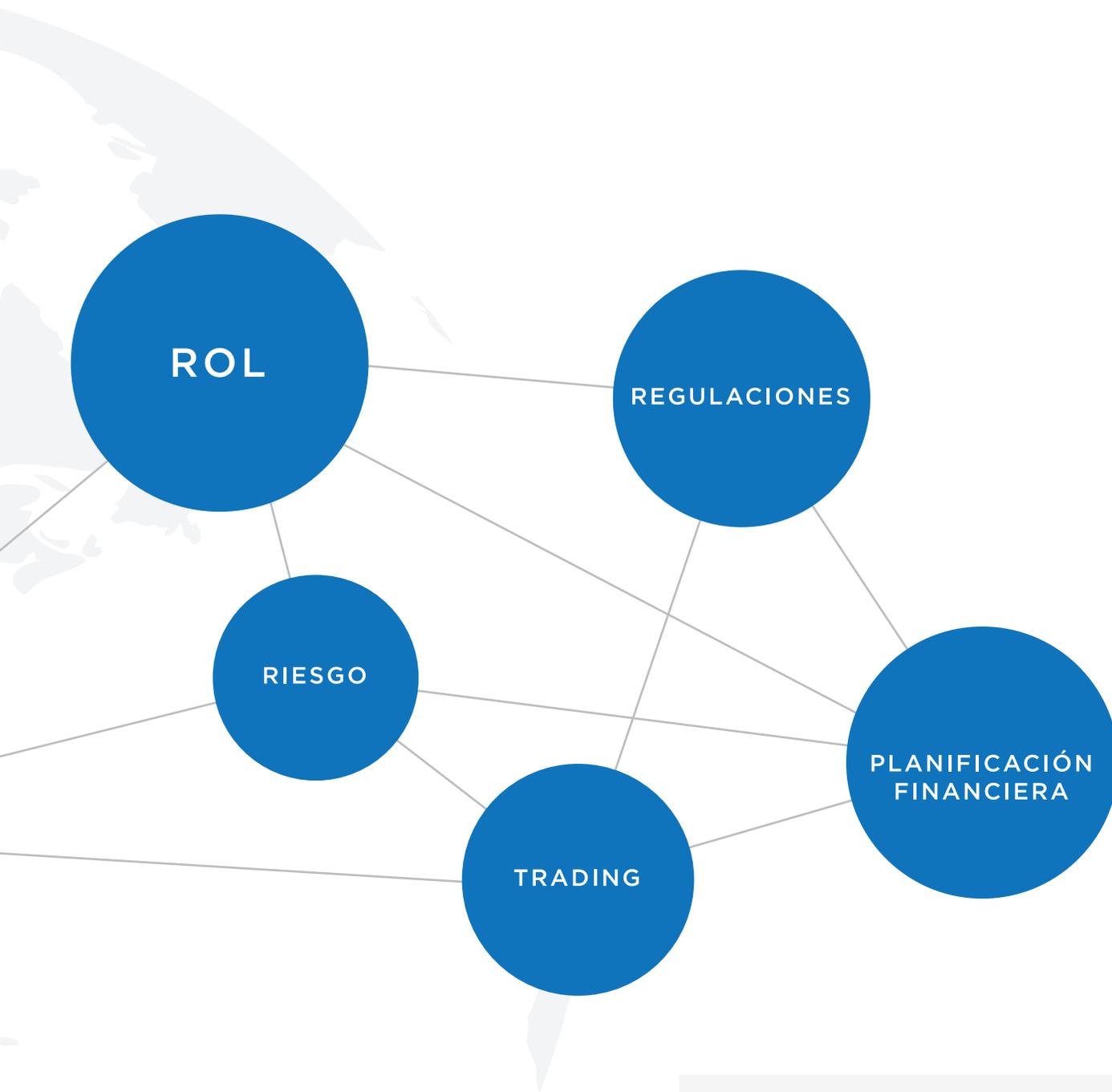
MIEMBRO

Zaroni Selig
Chairman



MIEMBRO

Juan Enrique Alvarez
Secretario



Retorno

- Permite retornos fijos.
- Cash Flow constante por ingresos de intereses.
- Estructura de vencimientos escalonada.

Riesgo

- Permite diversificar riesgo por mercado, industria y país.
- Inversiones seguras con Calificaciones de Riesgo.
- Inversiones a corto, mediano y largo plazo.
- Protección de capital vs acciones.

KfW DEG DEUTSCHE INVESTITIONS- UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT



“...DEG promueve únicamente proyectos de inversión que sean razonables desde un punto de vista de negocios y de desarrollo...”

“...DEG invierte en compañías que compartan su compromiso con el desarrollo sostenible...”

“...DEG se esfuerza por fortalecer las prácticas de gobierno corporativo...”

Socio de

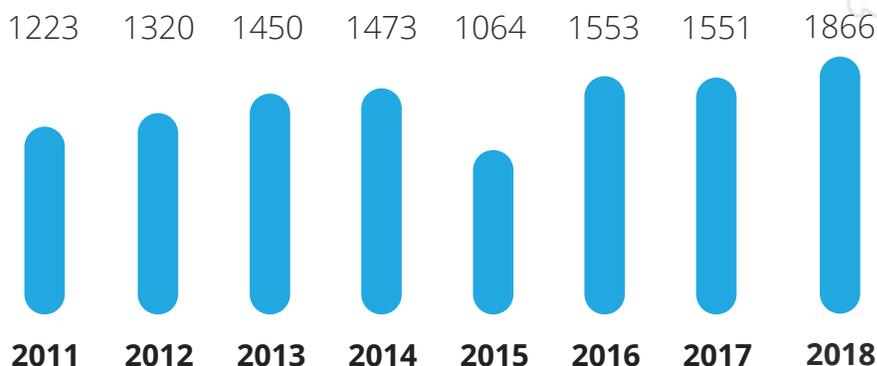


DEG en Cifras

2018 - Millones de Euros

Activos	5,879
Capital	2,527
Ganancias	65
Nuevos Negocios	1,866
Nuevos Negocios LATAM	579
Empleos Creados (miles)	490

Nuevas Inversiones



Fuente: www.deginvest.com

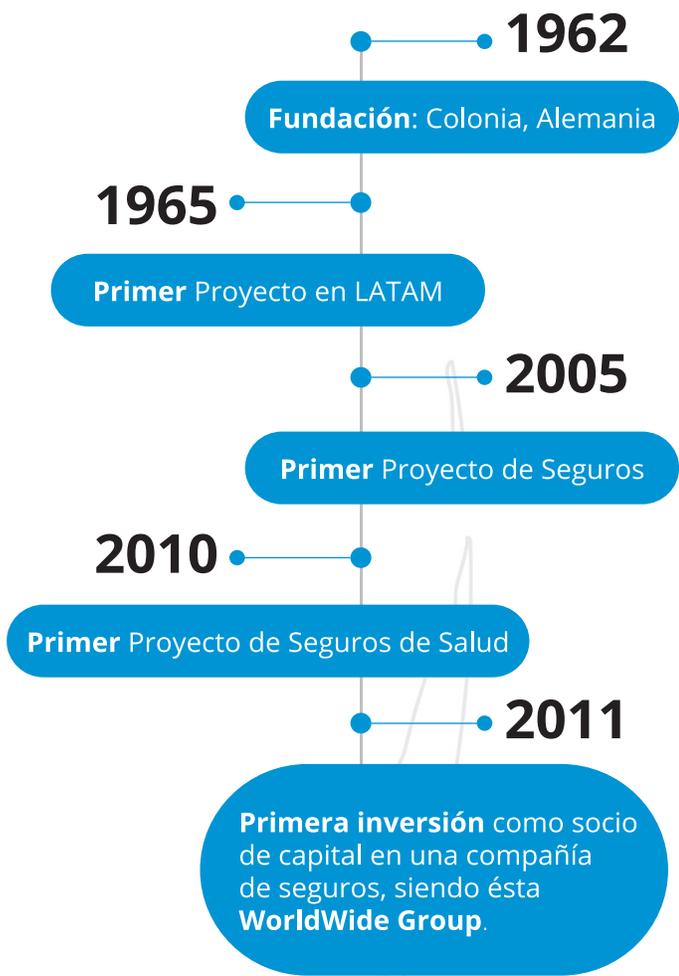
Rating

AAA

KfW declarado por décima vez consecutiva "El Banco más Seguro del Mundo".

Inversiones en

700 compañías en 82 países





WorldWide
Medical

JUNTA DIRECTIVA WORLDWIDE MEDICAL ASSURANCE

Zanoni Selig
Chairman



Dr. Moisés Zebede
Director Independiente



Juan Enrique Alvarez
Secretario



Henry Faarup
Director Independiente



Bosco Quintero
Director Independiente



COMITÉ DE CUMPLIMIENTO WORLDWIDE MEDICAL ASSURANCE

Comité de apoyo que dentro de la estructura del Gobierno Corporativo, asiste a la Junta Directiva y a la Alta Gerencia identificando, evaluando y mitigando los riesgos que pueda presentar la organización en materia de prevención del riesgo de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.

Estratégicamente, desarrolla el programa anual de cumplimiento de la Organización .

Miembros del Comité

Bosco Quintero
Presidente

Luis Young Virzi
VP Ejecutivo y Gerente General

Leiry Pérez
Oficial de Cumplimiento

Funciones del Comité de Cumplimiento

Asistir a la Junta Directiva y a la Alta Gerencia en el cumplimiento de sus responsabilidades, vigilando los riesgos que enfrenta la organización tanto desde el punto de vista colectivo como desde el carácter de entidad jurídica.

Evaluar el entorno de riesgos interno y externo de forma continua desde diferentes perspectivas, tanto por territorio como por ramo.

Vigilar la implementación del manual para la prevención del blanqueo de capitales, el financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva (BC/FT/FPADM), en donde se establezcan las políticas, procedimientos, lineamientos, pautas y directrices para la gestión de riesgos de BC/FT/FPADM.

Recomendar la aprobación o revisión de los programas de cumplimiento propuestos por el Oficial de Cumplimiento.

Vigilar que la Entidad cumpla con las políticas y procedimientos establecidos para la Prevención del BC/FT/FPADM y otros delitos financieros, y con ello controlar o mitigar el riesgo reputacional derivado del uso indebido de los servicios.

GESTIÓN COMERCIAL WORLDWIDE MEDICAL ASSURANCE

En el año 2018, WorldWide Medical continuó su fortalecimiento en el mercado panameño dentro del ramo de Seguros de Personas, logrando un crecimiento del 18% en primas locales, y ascendiendo dentro del mercado asegurador en el ramo de Salud a la posición No. 4.

A diferencia de otras compañías del sector asegurador, WorldWide Medical se dedica exclusivamente a la venta de Seguros de Personas y aún enmarcado únicamente en este rubro se encuentra actualmente en el puesto No. 6 dentro de las aseguradoras con mayor volumen de primas a nivel general, habiendo ascendido 6 puestos respecto al año 2017.

Betty de Cyjon
Vicepresidenta Comercial Senior

Rating Total

6to Lugar

US\$55,483,757 MM

Rating Ramo Salud

4to Lugar

US\$49,740,000 MM



WorldWide se dedica exclusivamente a la gestión de Seguros de Personas

EXPANSIÓN INTERNACIONAL



Bolivia
Grupo Bisa

Paraguay
El Sol Seguros

Guatemala
Seguros Universales

Para consolidar el trabajo que sea ha venido realizando en la expansión de nuestras líneas de negocios en los mercados internacionales, fue creada la Vicepresidencia de Negocios Internacionales con miras a que desde Panamá podamos abarcar todo el mercado centroamericano e impulsar la participación en Suramérica y así buscar el cumplimiento de nuestra visión institucional.

En el competitivo mercado de Guatemala, logramos afianzarnos más como una oferta de valor atractiva, aumentando el alcance a través de los canales de distribución con un 22% más en el número de corredores que comercializan nuestros productos. En el plano cuantitativo, finalizamos el 2018 alcanzando la totalidad del presupuesto de primas nuevas suscritas y mantuvimos una alta persistencia en los negocios que hemos venido desarrollando desde el inicio de nuestra alianza con Seguros Universales.

Para los mercados suramericanos de Bolivia y Paraguay, continuamos con nuestro trabajo de posicionar nuestra marca en los canales

comerciales, logrando ejecutar un importante resultado al finalizar el período 2018. En estos mercados altamente competitivos por la oferta offshore, hemos venido calando interesadamente con la fuerza de ventas directa en el caso del Grupo BISA y ampliando nuestra presencia con los intermediarios del mercado paraguayo, a través de El Sol Seguros.

Apostamos al crecimiento de nuestros ramos en todos los mercados e iniciamos estratégicamente el diseño de nuestra visión en el ramo de Vida Individual de manera tal que pueda complementar la oferta en el corto plazo de dichos mercados internacionales.

Marino Ramírez

VP Negocios Internacionales WWM



WorldWide
Seguros

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN WORLDWIDE SEGUROS

Zanoni Selig
Presidente



Samir Rizek
Vicepresidente



Juan Enrique Alvarez
Secretario



Elena Viyella de Paliza
Miembro



Raquel Peña de Antuña
Miembro



Ignacio Méndez
Miembro



COMITÉ DE CUMPLIMIENTO WORLDWIDE SEGUROS

El Comité de Cumplimiento tiene como función revisar los procedimientos y controles implementados por la institución para cumplir con los lineamientos en contra del lavado de activos y financiamiento del terrorismo previsto en la normativa aplicable, así como apoyar al área de Cumplimiento en el análisis de las operaciones relevantes que requieran atención de esta índole.

El área de Cumplimiento está orientada al desarrollo e instalación de un programa de prevención contra el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo a través de un proceso robusto encabezado por el Oficial de Cumplimiento, el cual monitorea todos los procesos y relaciones de la Compañía con clientes, proveedores, alianzas estratégicas e intermediarios.

Para el 2018, el Área de Cumplimiento llevó a cabo en un 100% el proceso de Prevención de Lavado de Activos de acuerdo con la Norma Sectorial emitida por la Superintendencia de Seguros y con lo establecido en la Ley 155-07 contra el Lavado de activos y Financiamiento del Terrorismo. Durante este proceso fueron capacitados los colaboradores en cuanto a la importancia, obligaciones y sistemas de prevención, conforme a las políticas de WorldWide Seguros en esta materia.

Miembros del Comité

Raquel Peña de Antuña
Presidenta

María Jimena Blanco
Chief Risk Officer

Raúl Marcano
Oficial de Cumplimiento

GESTIÓN DE RIESGO

WW SEGUROS / WW MEDICAL ASSURANCE

El departamento de riesgos está orientado a la identificación, evaluación, medición y administración de los riesgos a los que se exponen las compañías Worldwide. Se trata de un proceso integral que involucra a cada área de operación, con el fin de identificar riesgos y oportunidades de forma eficaz, optimizando la capacidad de generar valor.

Siguiendo los lineamientos de las normativas basadas en riesgo, el departamento monitorea la exposición del portafolio de acuerdo a las siguientes categorías de riesgos: suscripción, crédito, mercado, operacional y legal.

El modelo interno de capital económico cuantifica el riesgo agregado de la operación con un intervalo de confianza determinado (2018: 99.9%), luego de considerar la diversificación entre riesgos y líneas de negocio. Debido a la naturaleza de la operación de seguros, los riesgos con mayor exposición son el riesgo de suscripción y el de crédito, este último originado por la participación de los reaseguradores.

Con el fin de equilibrar el portafolio, gestionar su volatilidad y protegerlo contra eventos catastróficos, contamos con programas de reaseguro con los reaseguradores líderes de cada línea de negocio.

La cesión de riesgos en esquema cuota parte en nuestras líneas de operación permite reducir el riesgo de suscripción; asimismo la alta calificación de riesgo de los reaseguradores permite minimizar el riesgo de crédito propio de la cesión a reaseguro. Durante el año 2018 incorporamos a nuestra cartera de reaseguradores al reasegurador con mayor capital del mundo, quien cubre una alta participación en las operaciones del ramo salud.

María Jimena Blanco
Chief Risk Officer

Capital de Solvencia

Riesgos Operacionales



GESTIÓN COMERCIAL WORLDWIDE SEGUROS

+40%

Participación del mercado
Salud Internacional

Durante el año 2018, WorldWide Seguros continuó su liderazgo en el ramo de Seguros de Personas en la República Dominicana manteniendo la primera posición dentro de las compañías que comercializan Salud Internacional con alrededor un 40% del total de la participación del mercado. En esta ocasión y apoyados en nuestra experticia, desarrollamos una nueva línea de productos enfocados en una sólida cobertura internacional la cual mantiene nuestra misión de garantizar el acceso a la mejor atención médica mundial para nuestros asegurados.

Dentro de esta nueva propuesta y de manera innovadora la empresa apostó a la inclusión de beneficios de Cuidados Preventivos y una cláusula especial de Indisputabilidad para las pólizas de salud, la cual garantiza tranquilidad en el tiempo tanto para el productor como para nuestros clientes.

Maryorie Piña
Directora de Negocios Salud WWS

+20%

Participación del mercado
Vida Internacional

En el ramo de Vida Individual logramos posicionarnos en el primer lugar gracias a una firme estructura de reaseguro, ágil suscripción y un portafolio de atractivos productos. La Compañía logró además una participación de más de un 20% del total del mercado.

WorldWide Seguros presentó de manera general un aumento de un 8% dentro de la producción de nuevos negocios, sosteniendo al igual que el año anterior, más de un 90% en su tasa de permanencia. Con relación al crecimiento de prima neta cobrada, presentamos un incremento de un 16% en comparación con el año 2017.

Yamel Atieh
Director de Negocios Vida WWS

El equipo de negocios de la Compañía permanece enfocado en promover productos competitivos diseñados de manera estratégica para cubrir las necesidades de gastos médicos mayores presentes en el mercado y continuar reforzando el ramo de seguro de vida.

Posicionamiento de Mercado

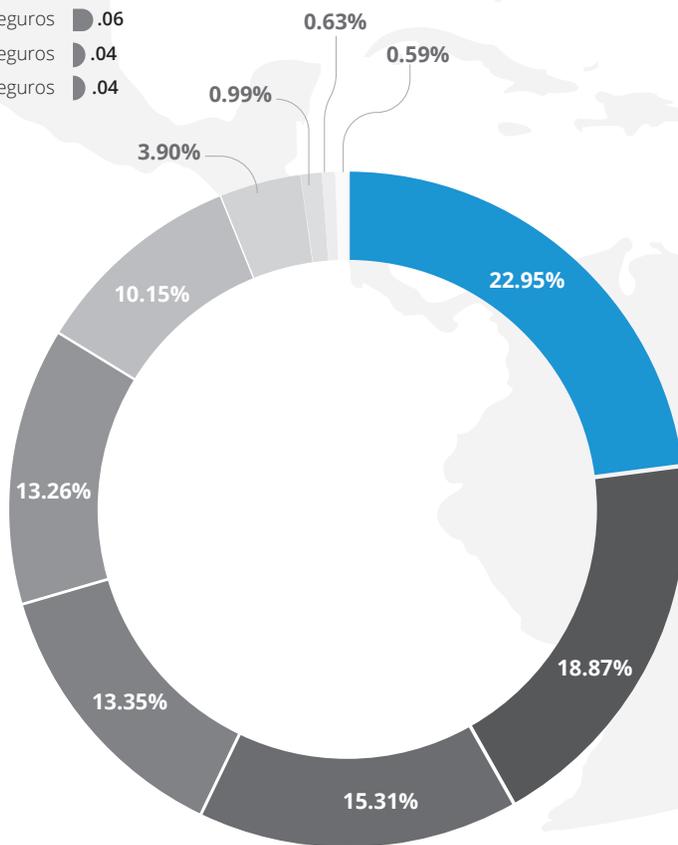
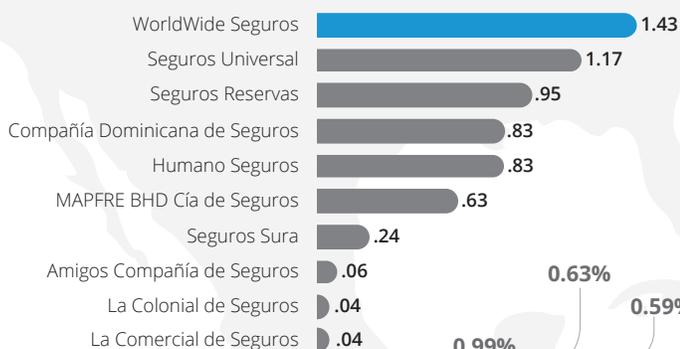
Cierre 2018

Por más de 15 años hemos tenido el liderazgo en Seguro Médico Internacional en el mercado y este año conseguimos también ser número 1 en Vida Individual.

Mercado Vida Individual

(USD Millones | Porcentaje. Cierre 2018)

Posicionamiento en Primas Cobradas



Participación en el Mercado



Fuente: Cámara Dominicana de Aseguradores y Reaseguradores (CADOAR), Diciembre 2018. | Tasa de conversión: 50.27

WW CONCIERGE HEALTHCARE SERVICES

En el año 2014 se establece WW Concierge Healthcare Services como respuesta a la necesidad de otorgar a nuestros asegurados tanto de WWS como de WWMA y las compañías reaseguradas por esta última una atención personalizada, tipo "Concierge", durante la coordinación de sus tratamientos de salud en los Estados Unidos y maximizar los ahorros en los costes médicos.

WW Concierge Healthcare Services cuenta con un modelo de administración de servicios internacionales y reclamos único en los mercados donde participa. Tiene como objetivo garantizar el acceso a la mejor medicina y atención médica de primera, lo cual ha sido posible gracias a su colaboración con los administradores de servicios médicos más relevantes e importantes a nivel mundial, mediante los cuales WW Concierge ha logrado el acceso a las redes más amplias de proveedores en provecho de sus clientes, tanto en los Estados Unidos como en el resto del mundo.

En el modelo de WW Concierge, a diferencia de lo acostumbrado en el mundo del seguro, donde cada aseguradora se asocia con un proveedor determinado, ésta atiende sus propios reclamos, con un equipo multidisciplinario y altamente especializado, que recibe las solicitudes de servicio y gestiona el mejor lugar para la provisión del mismo para el tratamiento de acuerdo a la condición médica de cada asegurado.

WW Concierge cuenta adicionalmente con una red propia conformada por los más destacados centros de salud y proveedores médicos en los Estados Unidos y Europa, y de igual forma, ha sido la pionera en establecer dentro de la red, un grupo específico de proveedores selectos, que ofrece al cliente la mejor experiencia desde el punto de vista de tratamiento y de costo. WW Concierge, de esta forma, tiene acceso a más proveedores, y tiene la información clave para guiar a sus clientes al lugar que ofrezca la mejor relación costo-beneficio, garantizando siempre los más altos estándares de calidad y tratamiento personalizado.



*Conoce y disfruta un mundo de **servicios especializados** solo para ti.*

Asistencia Concierge

COORDINACIÓN BENEFICIOS

- > **Selección de Proveedor**
A través de nuestras redes de servicios ofrecemos los mejores centros de salud y los más reputados especialistas a nivel mundial para garantizar una atención de alto nivel.
- > **Gestión de Citas**
Gestión integral total de cada caso, desde la solicitud de la cita hasta el resultado final en los menores tiempo de atención de la industria, la traducción de notas médicas, además de la coordinación con el centro de salud y los especialistas para que reciba el más alto estándar de calidad.
- > **Atención 24/7**
Representantes disponibles las 24 horas del día, los 7 días de la semana para brindar las mejores atenciones.
- > **Segunda Opinión**
Brindamos acceso a opiniones expertas de los mejores médicos de renombre internacional en los principales centros de excelencia y así transmitir seguridad, confianza y tranquilidad ante un tratamiento prescrito.
- > **Coordinación Completa**
Cada caso tiene un representante a su cargo el cual se encargara de cualquier proceso posterior a la visita al centro de salud o al especialista. Vela por gestiones a futuro, procesos terapéuticos, recetas para acceso a medicamentos y muchos otros servicios.
- > **Otros Servicios**
 - Asistencia en viajes
 - Ambulancia Aérea
 - Repatriación de Restos
 - Telemedicina y videoconferencia con especialistas



WWCONCIERGE
HEALTHCARE SERVICES, LTD.

A.M. BEST



En 2018, A.M. Best actualizó la calificación crediticia de emisor a largo plazo (**ICR** a largo plazo) de **"bbb"** a **"bbb +"** y confirmó la Calificación de Fortaleza Financiera (**FSR**) de **B++ (buena)** de Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. (WWMA) (Ciudad de Panamá, Panamá).

La actualización de la ICR de Largo Plazo de WorldWide Medical Assurance refleja:

- Fuerte desempeño operativo.
- Sólidas prácticas de suscripción.
- Conservadora estrategia de inversión.
- Exitosa expansión en otros mercados latinoamericanos.

ISO 9001:2015

Nuestro sistema de Administración cuenta con la certificación ISO 9001:2015, la cual garantiza la calidad de nuestros servicios y procesos administrativos.



WorldWide
Medical



WorldWide
Seguros

Primera empresa
certificada ISO 9001-2015
en la República Dominicana

La entidad certificadora de **TÜV SÜD AMERICA INC.** certifica que **WorldWide Seguros, S. A.** y **WorldWide Medical Assurance, Ltd. Corp.** han implementado un Sistema de Administración de la Calidad de acuerdo a ISO 9001:2015



WorldWide
Seguros



WorldWide
Medical

Gracias nuevamente por hacer parte a **WorldWide Medical** y **WorldWide Seguros** de las **mejores empresas** para trabajar de Centroamérica y el Caribe.



¡Enhorabuena!
Este logro pertenece a cada uno de nosotros.

#GPTW #2018 #GPTWFORALL

WORLDWIDE ACADEMY 2018

El grupo asegurador WorldWide celebró el WorldWide Academy 2018 en la ciudad de New Haven, Connecticut. La actividad contó con la participación de importantes ejecutivos de las empresas WorldWide Medical de Panamá y WorldWide Seguros de República Dominicana.

Al evento asistieron los mayores productores de Salud Internacional y Vida, así como representantes de empresas aliadas al grupo Worldwide en la región: BISA Seguros (Bolivia), Seguros Universales (Guatemala) y El Sol Seguros (Paraguay).





WorldWide
Group



Estados Financieros 2018

WorldWide Medical Assurance

Informe de Auditores
Independientes al
31 de diciembre de 2018



Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Estados financieros consolidados por el año terminado
el 31 de diciembre de 2018 e Informe de los Auditores
Independientes del 30 de abril de 2019

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados de 2018

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 37
 Otros asuntos / Información complementaria	
Anexo I Información de consolidación sobre el estado de situación financiera	
Anexo II Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas	
Anexo III Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria
Accionistas y Junta Directiva

Teléfono: (507) 303-4100
Fax: (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria** ("la Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria** al 31 de diciembre de 2018 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos / Información Complementaria

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados como un todo. La información complementaria que se incluye en los Anexos I, II y III se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera ni los resultados de las operaciones de la Compañía individuales. Dicha información complementaria que se hace referencia en este informe, ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría que se aplican en la auditoría de los estados financieros consolidados y éstas se presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, relacionados con los estados financieros consolidados tomados como un todo.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizar la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar la Compañía o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

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

Deloitte.**Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados**

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios en base a estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a la Administración sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



30 de abril de 2019
Panamá, Rep. de Panamá

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

	Notas	2018	2017
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,961,120	2,379,933
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	18,963,577	18,318,234
Primas por cobrar asegurados, neto	9	2,674,972	2,338,223
Reaseguros por cobrar	5	10,219,567	3,569,767
Otras cuentas por cobrar	5,10	7,127,933	5,522,316
Gastos pagados por anticipado	11	4,395,374	4,076,552
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	13	99,791	116,481
Activos intangibles, neto	14	307,847	417,191
Participación de los reaseguradores en las provisiones de los contratos de seguros	12	22,945,132	20,967,005
Otros activos		680,134	507,302
Propiedad disponible para la venta	8	1,100,000	1,100,000
Total de activos		<u>71,475,447</u>	<u>59,313,004</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Reservas:			
Matemática	15	6,092,862	5,070,264
Riesgo en curso de primas	16	15,571,894	14,010,146
Siniestros en trámite e IBNR	17	10,029,877	8,256,235
Total de reservas		<u>31,694,633</u>	<u>27,336,645</u>
Otros pasivos:			
Reaseguros por pagar		17,376,033	8,253,321
Comisiones por pagar a agentes y corredores		273,658	234,078
Primas suscritas diferidas		878,776	800,387
Gastos acumulados y otros pasivos	19	797,372	611,742
Total de otros pasivos		<u>19,325,839</u>	<u>9,899,528</u>
Total pasivos		51,020,472	37,236,173
Patrimonio			
Acciones comunes	21	10,000,000	10,000,000
Utilidades no distribuidas		4,113,812	6,145,415
Reserva legal	21	4,163,537	3,918,398
Reserva de previsión para desviaciones estadísticas	18	1,088,813	1,006,509
Reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias	18	1,088,813	1,006,509
Total de patrimonio		<u>20,454,975</u>	<u>22,076,831</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>71,475,447</u>	<u>59,313,004</u>

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

Worldwide Medical Assurance Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Estado consolidado de ganancias o pérdidas por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

	Notas	2018	2017
Ingreso neto por primas:			
Primas emitidas, netas de cancelaciones		25,996,658	23,020,926
Primas de reaseguros asumidos	5	29,487,100	26,044,485
		<u>55,483,758</u>	<u>49,065,411</u>
Menos primas cedidas en reaseguros		17,766,162	16,779,959
Menos retrocesiones		29,528,271	26,509,695
		<u>47,294,433</u>	<u>43,289,654</u>
Primas netas retenidas		8,189,325	5,775,757
Aumento en la reserva de riesgo en curso	16	(1,561,748)	(492,827)
Aumento en participación de reasegurador en reserva de riesgo en curso		554,495	1,462,183
Aumento en la reserva matemática	15	(1,479,241)	(755,158)
Primas devengadas		<u>5,702,831</u>	<u>5,989,955</u>
Menos: gastos de emisión de primas y siniestros:			
Siniestros incurridos, netos de recuperación			
Seguros directos		4,205,155	4,026,115
Reaseguros asumidos	5	312,799	97,429
Pólizas rescatadas	20	47,530	146,227
Gastos (ingresos) incurridos en la emisión de primas:			
Comisiones netas	5	(4,566,801)	(6,148,040)
Impuesto sobre primas	5	1,213,479	1,075,263
(Ingresos) gastos de adquisición		(1,248,615)	(987,299)
Gastos generales y administrativos		<u>4,109,396</u>	<u>3,772,833</u>
Total de gastos de adquisición y siniestros		<u>4,072,943</u>	<u>1,982,528</u>
Utilidad en operaciones de seguros		<u>1,629,888</u>	<u>4,007,427</u>
Otros ingresos (egresos)			
Intereses ganados sobre inversiones		773,578	950,295
Intereses ganados cuentas de ahorro y plazo fijo		5,985	2,716
Pérdida por deterioro de inversiones	7	(170,350)	(112,896)
Gastos de intereses		(34,857)	-
Otros ingresos		161,085	122,370
Total de otros ingresos (egresos)		<u>735,441</u>	<u>962,485</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		2,365,329	4,969,912
Impuesto sobre la renta	22	5,100	135,629
Utilidad neta		<u>2,360,229</u>	<u>4,834,283</u>

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

Worldwide Medical Assurance Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

Nota	Acciones comunes	Utilidades disponibles	Utilidades destinadas a fondos de reserva	Reserva de riesgos catastróficos y/o contingencias	Reserva de previsión para desviaciones estadísticas	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016	10,000,000	6,737,189	3,400,603	944,099	944,099	22,025,990
Utilidad neta	-	4,834,283	-	-	-	4,834,283
Constitución de reservas del año	-	(124,820)	-	62,410	62,410	-
Dividendos declarados en efectivo	-	(4,783,442)	-	-	-	(4,783,442)
Transferencia de las utilidades disponibles a los fondos de reservas	-	(517,795)	517,795	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	10,000,000	6,145,415	3,918,398	1,006,509	1,006,509	22,076,831
Utilidad neta	-	2,360,229	-	-	-	2,360,229
Constitución de reservas del año	-	(164,608)	-	82,304	82,304	-
Dividendos declarados en efectivo	-	(3,982,085)	-	-	-	(3,982,085)
Transferencia de las utilidades disponibles a los fondos de reservas	-	(245,139)	245,139	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	10,000,000	4,113,812	4,163,537	1,088,813	1,088,813	20,454,975

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

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

**Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**

(En balboas)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo por actividad de operación:			
Utilidad neta		2,360,229	4,834,283
Ajustes por:			
Reserva de riesgo en curso de primas	16	1,561,748	492,827
Reserva matemática	15	1,479,241	755,158
Depreciación	13	44,958	40,132
Amortización de intangibles	14	139,800	272,138
Amortizaciones de primas y descuentos en inversiones	7	135,551	130,132
Pérdida por deterioro de inversiones	7	170,350	112,896
Provisión (liberación) para cuentas malas	9	(4,042)	22,453
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Primas por cobrar asegurados		(332,707)	(198,877)
Reaseguros por cobrar		(6,649,800)	(1,904,379)
Préstamos sobre pólizas de vida		-	-
Otras cuentas por cobrar		(2,062,260)	75,408
Gastos pagados por anticipado		(318,822)	(1,368,937)
Participación de los reaseguradores en las provisiones de los contratos de seguros	12	(1,978,127)	(2,513,031)
Otros activos		(172,832)	(198,588)
Reserva para siniestros en trámite		1,773,642	882,336
Reaseguros por pagar		9,122,712	1,073,229
Comisiones por pagar a agentes y corredores		39,580	136,890
Primas suscritas diferidas		78,389	800,387
Gastos acumulados y otros pasivos		185,630	(352,784)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>5,573,240</u>	<u>3,091,673</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	(2,489,495)	(292,710)
Redenciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	1,538,251	2,932,802
Adquisición de equipo de oficina y mobiliario y enseres	13	(28,268)	(74,987)
Retiro de equipo de oficina y mobiliario y enseres y equipo rodante, neto	13	-	516
Adquisición de licencias y software	14	(30,456)	(231,154)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		<u>(1,009,968)</u>	<u>2,334,467</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento por:			
Dividendos pagados		<u>(3,982,085)</u>	<u>(4,783,442)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		581,187	642,698
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>2,379,933</u>	<u>1,737,235</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>2,961,120</u>	<u>2,379,933</u>

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

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

1. Información general

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. (la “Compañía”) fue constituida en enero de 1999, organizada bajo las leyes de las Islas de Nevis conforme a las ordenanzas sobre compañías comerciales de 1984. Conforme a la Resolución del Acta de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del 29 de agosto de 2005, se autorizó el cambio de domicilio de la Compañía de las Islas de Nevis a la República de Panamá, la cual fue aprobada por las autoridades de Islas de Nevis y de Panamá, respectivamente.

La Compañía es una sociedad anónima que se rige bajo las leyes de la República de Panamá a partir de la fecha de su cambio de domicilio el 14 de febrero de 2006, y está autorizada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá para operar en el negocio de seguros y reaseguros de vida y salud.

La Compañía es una Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc. (el “Grupo”), cuya estructura de propiedad accionaria es: Landeshut Holding Ltd., Inc. 67.72% y Banco Deutsche Investitions-und Entwicklungsgesellschaft mbH 32.28%.

La Compañía posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de la siguiente subsidiaria:

Abancay Tower, S.A., es una sociedad anónima que se rige bajo las leyes de la República de Panamá, incorporada el 14 de diciembre de 2005, la cual no ha iniciado operaciones, solo mantiene un inmueble que se encuentra disponible para la venta.

Las oficinas administrativas de la Compañía están localizadas en Calle 50, Edificio Global Bank Piso 27, Suite 2701, en la ciudad de Panamá, República de Panamá.

Las operaciones de seguros y reaseguros en la República de Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros, de acuerdo a la legislación establecida por la Ley No.12 de 3 de abril de 2012, la cual reemplazó a la Ley No.59 de 29 de julio de 1996, “por la cual se reglamentan las entidades aseguradoras, administradoras de empresas y corredores o ajustadores de seguros; y la profesión de corredor o productores de seguros”; y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996, “por la cual se regulan las operaciones de reaseguros y de las empresas dedicadas a esta actividad”.

2. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF’s) nuevas y revisadas

2.1 Nuevas normas o modificaciones adoptadas en el año corriente

Las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) eran obligatorias para el período contable que comenzó a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La NIIF 9 y su modificación emitida en julio de 2014, establece que los activos financieros se clasifiquen en su reconocimiento inicial en tres categorías, en función al modelo de negocio y a las características de los flujos de efectivo, en los cuales se puede dar, que estén mantenidos para cobrar los flujos y se tengan hasta el vencimiento (se valoran al costo amortizado), los que se mantienen hasta el vencimiento pero se pueden vender esporádicamente (a valor razonable con cambios en el otro resultado integral) y los que están para la venta de manera sistemática (a valor razonable con cambios en resultados).

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

En los instrumentos de patrimonio, la NIIF 9 aplica siempre que no haya influencia significativa (NIC 28 Inversiones en asociadas), control conjunto (NIIF 11 - Acuerdos conjuntos) o control (NIIF 10 - Consolidación), por lo que generalmente se trata de tenencias accionarias en otras entidades con derecho a voto inferior al 20%. Si se tienen con fines de negociación se clasifican a valor razonable con cambios en resultados, pero si se tienen por alguna estrategia pueden designarse irrevocablemente a valor razonable con cambios en el ORI y no pueden ser modificadas.

Con respecto al deterioro de los activos financieros, se pasa del modelo de pérdida incurrida al modelo de pérdidas crediticias esperadas. Según el enfoque del deterioro de valor de la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En su lugar, una entidad contabilizará siempre las pérdidas crediticias esperadas, así como los cambios en dichas pérdidas crediticias esperadas. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial y, por consiguiente, se proporciona información más oportuna sobre las pérdidas crediticias esperadas.

Debido a que el modelo de pérdidas crediticias esperadas fue desarrollado para entidades financieras, la norma permite el aplicar modelos más simplificados para entidades no financieras, como la matriz de provisiones. La empresa implementó un modelo estadístico, “matriz de incobrabilidad” como recurso práctico, y permite la aplicación del modelo simplificado (toda la vida esperada del activo financiero).

Con respecto a la contabilidad de coberturas, la NIIF 9 establece tres tipos de cobertura: para flujo de efectivo, de valor razonable y de inversiones en negocios del exterior. El cambio relevante, consiste en que se eliminan los límites establecidos para la evaluación de la efectividad retrospectiva de la cobertura y se alinean más con las actividades de gestión del riesgo, es decir, la evaluación de la eficacia se alinea con la gestión de riesgo a través de principios cualitativos en lugar de reglas cuantitativas; únicamente será necesaria una evaluación de la eficacia de la cobertura en su inicio y luego posteriormente, pero con carácter prospectivo, deja de ser un requisito su evaluación retrospectiva. De igual manera, no exige el cumplimiento de unos límites cuantitativos fijados, sin embargo, debe seguir midiéndose y reconociéndose la ineficiencia de la cobertura al cierre de cada ejercicio. Anteriormente la cobertura debía ser altamente eficaz, tanto con carácter prospectivo como retroactivo.

La NIIF 9 con respecto a las coberturas establece que:

- La calificación de la cobertura se base en factores cualitativos y en la evaluación prospectiva de efectividad. Si la efectividad no fue lo que se esperaba, la relación de cobertura puede ser re balanceada, sin necesidad de discontinuar la contabilidad de cobertura, excepto que no se prevea que sea efectiva en el futuro. La terminación voluntaria de la relación de cobertura no está permitida.
- Es necesario asegurarse de que la relación de la cobertura esta adecuadamente designada y documentada, especificando los objetivos y estrategias de gestión del riesgo y cómo se evaluará la efectividad, las causas de inefectividad y cómo se va a calcular la ratio de cobertura.
- Se modifica la contabilización del valor temporal de las opciones en las relaciones de cobertura ya sean de flujos de efectivo o de valor razonable cuya variación de valor razonable podrá diferirse bajo ciertas reglas como un coste de cobertura. Con NIC 39 este componente se lleva a resultados como ineficacia.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

La Compañía decidió utilizar la exención temporal de la NIIF 9 descrita en la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro en la cual se estipula que una aseguradora que cumpla con los criterios definidos en el párrafo 20B, se proporciona una exención temporal que permite, pero no requiere, que dicha aseguradora aplique la NIC 39 *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición* en lugar de la NIIF 9 para los períodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2021.

Tomando en cuenta que la Compañía cumple lo descrito en la párrafo 20B es decir, no ha aplicado anteriormente cualquier versión de la NIIF 9 y debido a que sus actividades están predeterminadamente conectadas con seguros, se utilizó dicha exención temporal.

NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes

Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma aplicable a todos los contratos de ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros que son regulados por su respectiva norma. Se trata de un proyecto conjunto con el Financial Accounting Standards Board - FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP.

Las aclaraciones realizadas en abril de 2016 a la NIIF 15 incluye los siguientes aspectos:

- a. Identificación de la actuación como principal o como agente:

Cuando está involucrado un tercero en proporcionar bienes o servicios a un cliente, la Compañía determinará si la naturaleza de su compromiso es una obligación de desempeño consistente en proporcionar los bienes o servicios especificados por sí misma (es decir, actúa como un principal) o bien en organizar para el tercero el suministro de esos bienes o servicios (es decir, actúa como un agente).

- b. Contraprestación variable:

Es cualquier cantidad que sea variable según el contrato. El importe de la contraprestación puede variar debido a descuentos, devoluciones, compensaciones, reembolsos, créditos, reducciones de precio, incentivos, primas de desempeño, penalizaciones u otros elementos similares. La contraprestación acordada puede también variar si el derecho de una entidad a recibirla depende de que ocurra o no un suceso futuro. Por ejemplo, un importe de contraprestación sería variable si se vendiera un producto con derecho de devolución o se promete un importe fijo como prima de desempeño en el momento del logro de un hito especificado.

- c. Métodos de aplicación:

La norma permite la utilización de dos métodos para la aplicación inicial así: Método retrospectivo pleno y Método modificado. En la Compañía se da aplicación a esta norma siguiendo el método modificado.

Método modificado: Con el enfoque modificado, se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según proceda) del período de presentación anual que incluya la fecha de aplicación inicial. Según este método de transición, una entidad aplicará esta Norma de forma retroactiva solo a contratos que no estén terminados en la fecha de aplicación inicial (por ejemplo, 1 de enero de 2018 para una entidad con el 31 de diciembre como final de año).

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Para períodos de presentación que incluyan la fecha de aplicación inicial, una entidad proporcionará toda la información a revelar adicional siguiente:

- (a) El importe por el que cada partida de los estados financieros consolidados se ve afectada en el período de presentación actual por la aplicación de esta Norma en comparación con la NIC 11 y la NIC 18 y las Interpretaciones relacionadas que estuvieran vigentes antes del cambio; y
- (b) Una explicación de las razones de los cambios significativos identificados. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionará un modelo que facilitará la comparabilidad de empresas de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere revelaciones más detalladas.

El principio básico de la NIIF 15, es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- Etapas 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- Etapas 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Etapas 3: Determinar el precio de la transacción.
- Etapas 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Etapas 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15, una entidad reconoce los ingresos cuando una obligación es satisfecha, por ejemplo, cuando el “control” de los bienes o servicios subyacentes a la ejecución de la obligación en particular son transferidos al cliente. Guías más específicas han sido adicionadas a la norma para manejar escenarios específicos.

Adicionalmente, se requieren mayores revelaciones:

Reemplazaría las normas NIC 18 - Ingreso, NIC 11 - Contratos de construcción, CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes, CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes y SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.

Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 40 - Propiedades de inversión

La enmienda realizada en diciembre de 2016 tiene efecto en las transferencias de propiedades de inversión (reclasificaciones) motivada por el “cambio en su uso”, ampliando este último término: un cambio en el uso ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso. De manera aislada, un cambio en las intenciones de la Administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Para ello se continúa con los ejemplos que trae la norma en el párrafo 57 y 58 (no modificados sustancialmente). Fueron adicionados los párrafos 84C al 84E y 85G para definir las disposiciones transitorias al realizar transferencias de propiedades de inversión.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

CINIIF 22 - Operaciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada

Emitida en diciembre de 2016, esta interpretación trata cómo determinar la fecha de la transacción para definir el tipo de cambio que se utilizará en el reconocimiento inicial de activo, gasto o ingreso (o parte de él), en la baja de un activo no monetario o pasivo no monetario resultante del pago o recibo de anticipo en moneda extranjera. Al respecto, el Comité de Interpretaciones de las NIIF, llegó a la siguiente conclusión: la fecha de la transacción, a efectos de determinar el tipo de cambio, es la fecha del reconocimiento inicial del activo de pago anticipado no monetario o del pasivo por ingresos diferidos. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo. No se aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, gasto o ingreso en el reconocimiento inicial a su valor razonable o al valor razonable de la contraprestación pagada o recibida en una fecha distinta a la fecha del reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario derivado de la contraprestación anticipada (por ejemplo, la medición del crédito mercantil acorde con la NIIF 3 - Combinaciones de negocios). Tampoco se aplica para el impuesto sobre la renta y los contratos de seguros.

La interpretación será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La aplicación de la NIIF 15, la CINIIF 22 y la NIC 40 no tuvieron ningún impacto material en los estados financieros consolidados.

2.2 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas, pero aún no son efectivas

Las nuevas normas y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones (CINIIF) que han sido publicadas en el período, pero que aún no han sido implementadas por la Compañía se encuentran detalladas a continuación:

Norma	Fecha de aplicación obligatoria	Tipo de cambio
NIC 12 - Impuesto a las ganancias (mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017 - consecuencias del impuesto a las ganancias, de los pagos en instrumentos financieros clasificados como patrimonio)	1 de enero de 2019	Modificación
NIC 23 - Costos por préstamos (mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017 - costos por préstamos susceptibles de capitalización)	1 de enero de 2019	Modificación
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019	Nueva
CINIIF 23 - La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019	Nueva

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

NIC 12 - Impuesto a las ganancias

La modificación a la NIC 12, que forma parte de las mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017 emitidas en diciembre de 2017, aclara que todas las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos (distribución de los beneficios) deben reconocerse en resultados, otro resultado integral o el patrimonio, en función al reconocimiento inicial de la transacción. Específicamente, establece que una entidad reconocerá las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos como se define en la NIIF 9 cuando reconoce un pasivo para pagar un dividendo. Las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos están vinculadas más directamente con transacciones o sucesos pasados que generaron ganancias distribuibles, que con las distribuciones hechas a los propietarios. Por ello, una entidad reconocerá las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias en el resultado del período, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o sucesos pasados.

Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 23 - Costos por préstamos

La modificación a la NIC 23, que forma parte de las mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017 emitidas en diciembre de 2017, establece que en la medida en que los fondos de una entidad procedan de préstamos genéricos y los utilice para obtener un activo apto, ésta determinará el importe de los costos susceptibles de capitalización aplicando una tasa de capitalización a los desembolsos efectuados en dicho activo. La tasa de capitalización será el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a todos los préstamos recibidos por la entidad pendientes durante el período. Sin embargo, una entidad excluirá de este cálculo los costos por préstamos aplicables a préstamos específicamente acordados para financiar un activo apto hasta que se completen sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta. El importe de los costos por préstamos que una entidad capitalice durante el período no excederá el total de los costos por préstamos en que se haya incurrido durante ese mismo período.

Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 – Arrendamientos

Emitida en enero de 2016, esta nueva norma introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamientos contables para arrendadores y arrendatarios. Reemplazará las actuales normas para el tratamiento contable de los arrendamientos incluidas en la NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.

Para realizar la distinción entre los arrendamientos y los contratos de servicios se basa en el control del cliente sobre el activo identificado. Para el arrendatario se elimina la distinción de los arrendamientos operativos (fuera de balance) y los arrendamientos financieros (en el balance general) y se sustituye por un modelo en el que debe reconocerse un activo (derecho de uso) y su correspondiente pasivo para todos los arrendamientos (es decir, todo en el balance), excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

El activo (derecho de uso) se mide inicialmente al costo y posteriormente se mide al costo (con ciertas excepciones) menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, ajustadas para cualquier reevaluación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente por el valor presente de los pagos futuros por arrendamiento. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se ajusta a los pagos de intereses y arrendamientos, así como al impacto de las modificaciones de arrendamiento, entre otros. Además, la clasificación de los flujos de efectivo también se verá afectada ya que los pagos de arrendamiento operativo según la NIC 17 se presentan como flujos de efectivo operativos; mientras que en el modelo NIIF 16, los pagos de arrendamiento se dividirán en amortización al capital y una porción de intereses que se presentarán como flujo de efectivo de financiamiento y operación, respectivamente.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 incluye como requisitos contables para el arrendador los mismos que trae la NIC 17, es decir, continúa requiriendo que un arrendador clasifique un arrendamiento como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

Esta nueva norma requiere mayor detalle en las revelaciones.

CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

Emitida en junio de 2017, esta interpretación trata de resolver el problema de como reflejar en los estados financieros consolidados, la incertidumbre que surge de que un tratamiento contable aplicado en las declaraciones tributarias sea o no aceptado por la autoridad tributaria. Ante tal incertidumbre, el tratamiento contable es considerado un “tratamiento contable incierto” al que le es evaluado si es o no probable que la autoridad tributaria lo acepte. Si lo acepta se debe determinar la posición tributaria contable consistente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en las declaraciones de los impuestos a los ingresos de la entidad y si no, se debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición tributaria contable relacionada. En este último caso, el efecto de la incertidumbre debe ser estimado, usando ya sea la cantidad más probable o el método del valor esperado, dependiendo de cuál método predice mejor la solución de la incertidumbre.

La interpretación permite aplicar cualquiera de los siguientes enfoques para la transición:

- Enfoque retrospectivo pleno: este enfoque puede ser usado solo si es posible sin el uso de retrospectiva. La aplicación de la nueva interpretación será contabilizada de acuerdo con la NIC 8, lo cual significa que se tendrá que reemitir la información comparativa; o
- Enfoque retrospectivo modificado: la reemisión de la información comparativa no es requerida o permitida según este enfoque. El efecto acumulado de aplicar inicialmente la interpretación será reconocido en el patrimonio de apertura a la fecha de la aplicación inicial, siendo el comienzo del período anual de presentación de reporte en el cual la entidad aplique por primera vez la interpretación.

La interpretación será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de éstas norma.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

3. Políticas de contabilidad significativas

Las principales políticas de contabilidad que han sido aplicadas en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos son las siguientes:

3.1 Base de presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico.

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

Las reservas de riesgos en curso y las reservas de siniestros en trámites han sido calculadas conforme lo establece la metodología aplicada por la Compañía y autorizadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros consolidados de Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria: (Abancay Tower, S.A.) El control se obtiene cuando la Compañía:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta o tiene derechos sobre rendimientos variables provenientes de su relación con la participada; y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

La Compañía reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto de la Compañía en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto de la Compañía relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por la Compañía, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que la Compañía tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previo.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la Compañía obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando la Compañía pierde control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas desde la fecha en que la Compañía obtiene el control hasta la fecha en que la Compañía deja de controlar la subsidiaria.

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios de la Compañía y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios de la Compañía y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros de la Compañía.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre compañías son eliminados en la consolidación.

3.3 Reconocimiento de ingresos y egresos por operaciones de seguros

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera:

- El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte de la Compañía y con el pago de la prima, el cual podrá ser por el íntegro, contratarse en forma fraccionada o diferida cuando se pague en prima única.
- Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.

3.4 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: inversiones mantenidas hasta su vencimiento, primas por cobrar y préstamos sobre pólizas de vida. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Consisten en valores que la Compañía tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en bonos del gobierno y de entidades privadas, los cuales se presentan en el estado consolidado de situación financiera sobre la base de costo amortizado. Si alguna de estas inversiones experimenta una reducción en su valuación de carácter no temporal, se rebaja a valor razonable estableciendo una reserva específica de inversiones afectando los resultados.

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 razonable menos las provisiones de primas incobrables.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

El Artículo 154 de la Ley No.12 indica que cualquiera que sea la forma de pago, el contratante deberá cumplir con el pago total o primer pago fraccionado a la emisión de la póliza. El incumplimiento del contratante de dicha obligación conllevará la nulidad del contrato, sin necesidad de declaración judicial alguna, por lo que se entenderá que la póliza nunca entró en vigencia, aunque hubiere sido emitida en contravención de esta norma, por lo cual no se aplicará lo dispuesto en el Artículo 998 del Código de Comercio.

El Artículo 161 de la Ley No.12 indica que el aviso de cancelación de la póliza por incumplimiento de pago de la prima deberá enviarse al contratante por escrito, con una anticipación de 15 días hábiles a la última dirección física, postal o electrónica que conste en el expediente de la póliza que mantiene la aseguradora. 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.

Provisión de primas incobrables

La Compañía establece una provisión para posibles primas incobrables, sobre las primas pendientes de cobro que presenten incumplimiento en el pago por más de 90 días, que no hayan sido resueltos de manera automática por falta de pago, ya sea que se trate de una cuota fraccionada o de la cuota única. Esta provisión se determina por todas las cuotas vencidas y por vencer, deduciendo del monto de la prima sujeta a provisión el correspondiente impuesto y se registra como reserva para cuentas malas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Préstamos sobre pólizas de vida

Los préstamos sobre pólizas de vida se presentan al valor de los saldos pendientes y los mismos se encuentran garantizados con los respectivos valores de rescate de las pólizas sobre las que se efectuaron los préstamos.

Bajas de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando la Compañía ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a propiedad del activo a otra entidad. Si la Compañía 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 Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

3.5 Pasivos financieros

Reaseguros por pagar

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía ha suscrito acuerdos de reaseguros con otras compañías de seguros o compañías reaseguradoras. 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 Compañía evalúa, sobre bases periódicas, la condición financiera de sus reaseguradores, la concentración de riesgos, así como los cambios en el entorno económico y regulador.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

3.6 *Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada*

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada están registrados al costo de adquisición menos la depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y la amortización se calculan utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los activos fijos. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, siempre que su monto sea representativo. Los importes que no se ajusten a esta política se cargan directamente a las operaciones del período.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

Equipo de oficina	4 años
Mobiliario y enseres	6 a 7 años
Equipo rodante	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 años

3.7 *Activos intangibles*

Los activos intangibles son aplicaciones informáticas adquiridas que se expresan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. Se amortizan a lo largo de la vida útil estimada empleando el método de línea recta o amortización lineal. Si hay una indicación de que ha habido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o el valor residual de un activo intangible, la amortización se revisa de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. La amortización de los activos intangibles se calcula aplicando el método de línea recta. La vida útil estimada para este activo es de 5 años.

3.8 *Deterioro del valor de los activos no financieros*

Los valores según libros de los activos no financieros de la Compañía son revisados a la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si hay indicadores de deterioro. Si dicho indicador existe, el valor recuperable del activo es estimado. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor neto en libros del activo excede su valor de recuperación.

Al 31 de diciembre de 2018, la Administración no ha determinado deterioro sobre activos no financieros.

3.9 *Propiedad disponible para la venta*

La propiedad disponible para la venta se mide, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de ventas.

3.10 *Beneficios a empleados*

Prima de antigüedad y fondo de 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. En adición, 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. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. Este fondo está administrado por una compañía fiduciaria mediante contrato de fideicomiso.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

3.11 Reservas

Reserva de riesgos en curso de primas

La reserva de riesgo en curso de primas se constituye para todas aquellas pólizas que se encuentren vigentes al momento de la valuación y la misma se determina utilizando el método de pro-rata diaria de acuerdo a las disposiciones de carácter general para la valuación y constitución de las reservas de riesgos en curso contenidas en el Acuerdo No.1 (del 24 de enero de 2014) emitido por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Este método se basa en el cálculo de la proporción de primas suscritas netas de cancelaciones y costos de adquisición pendiente de devengar a partir de la fecha de valuación. El cálculo consiste en multiplicar el monto de prima suscrita neta de cancelaciones y costos de adquisición, póliza a póliza, por el factor no devengado. Dicho factor consiste en el número de días de riesgo remanentes a fecha de valuación sobre el total de días de exposición de riesgo. De igual forma, esta metodología se aplica sobre la prima cedida a reaseguradores para considerar la participación de los mismos en la reserva de primas no devengadas.

Reserva por insuficiencia de primas

La reserva por insuficiencia de primas se constituye cuando la reserva de primas no devengadas resulta insuficiente para cubrir todos los gastos y riesgos futuros que correspondan al período de cobertura no extinguido a su fecha de cálculo. El ingreso por primas debe ser suficiente para cubrir los siniestros, costos de adquisición y gastos de administración de las pólizas y proporcionar un margen para utilidades. Sin embargo, puede ocurrir que dicho monto sea insuficiente, por lo que se requiere la constitución de esta reserva adicional.

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.

Reserva para siniestros en trámite

La reserva para siniestros en trámite es establecida por el cien por ciento (100%) de las obligaciones por reclamos pendientes de liquidar o pagar al finalizar el año fiscal, avisados, más los gastos estimados que le correspondan. La reserva se ajusta para reconocer la participación de los reaseguradores de acuerdo a los contratos vigentes.

Reserva para siniestros incurridos, pero no reportados

La reserva para siniestros incurridos y no reportados, IBNR por sus siglas en inglés, recoge un estimado por aquellos siniestros en tránsito o “últimos siniestros”, los cuales se reportan en el siguiente período fiscal, y los mismos son presentados netos de reaseguros. Para el cálculo del estimado se utilizan métodos actuariales que consideran las fechas de ocurrencia y pago de los siniestros, los patrones de comportamiento histórico de los mismos y los eventos catastróficos. La reserva de IBNR es revisada periódicamente, y la misma es ajustada con cargo a resultados.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Para el cálculo de esta reserva se utilizó el método “Chain Ladder”, más conocido como Método de Triángulos, que hace parte de los métodos denominados “Link-Ratio” o ratios de enlace, que están basados en el empleo de la información disponible del pasado respecto de los pagos por siniestros, dispuesta en forma de triángulo, para estimar su evolución futura. Para el cálculo de esta reserva se utilizó información de siniestros de los últimos 5 años.

Los supuestos considerados en la estimación son, entre otros:

- La presunción de que la información histórica refleja correctamente el comportamiento futuro de los siniestros ocurridos y no reportados;
- Para la elaboración de los triángulos de siniestros, se han excluido los siniestros extraordinarios bajo el supuesto de que pudieran influenciar el cálculo con volatilidades que no reflejen el normal desarrollo a estimar. Para tal fin, se definen como extraordinarios a los siniestros incurridos por asegurado en un período de ocurrencia cuyos montos superan el 15% del monto de los siniestros incurridos totales para dicho período;
- El porcentaje de retención a cargo de la Compañía de los siniestros que esta reserva recoge surge de los esquemas de reaseguro vigente a partir del 1 de abril de 2016, correspondiente a un esquema cuota parte 80% cesión y 20% retención y nuevo esquema vigente a partir del 1 de abril de 2018 a un esquema cuota parte 75% cesión y 25% retención para las operaciones.

Cambios en los supuestos descritos pudieran llevar a variaciones significativas en las estimaciones de reclamaciones no avisadas y desarrollo de reclamaciones actuales, arrojando resultados para esta reserva diferentes a los contabilizados.

Reserva de previsión para desviaciones estadísticas y riesgo catastrófico y/o de contingencia

La reserva para el fondo de previsión para desviaciones estadísticas, de acuerdo a la Ley No.12 de 2012, Artículo 208, numeral 1, no debe ser menor del uno por ciento (1%) y hasta un dos y medio por ciento (2 ½%) de las primas netas retenidas de todos los ramos. La Compañía ha establecido reserva por el uno por ciento (1%) de las primas netas retenidas de todos los ramos con cargo a resultados de operaciones.

La Ley No.12 de 2012, en el Artículo 208, numeral 2, establece una reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia no menor de uno por ciento (1%) y hasta un dos y medio por ciento (2 ½%) para todos los ramos, calculada en base a las primas netas retenidas correspondientes. La Compañía ha establecido reserva por el uno por ciento (1%) de las primas netas retenidas para todos los ramos con cargo a resultados de operaciones.

Reserva legal

La Ley No.12 del 3 de abril de 2012, en su Artículo 213 establece que las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente al 20% de sus 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 total del capital pagado. La reserva legal de reaseguro asumido se constituirá de un cuarto de uno por ciento (0.25%) del incremento de primas suscritas de reaseguro asumido cada año, en relación con el año anterior.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**
(En balboas)

3.12 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta es reconocido en las ganancias o pérdidas de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

3.13 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 Unidad monetaria

Los estados financieros consolidados están expresados en Balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el Dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El Dólar (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

3.15 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.16 Estimaciones contables críticas y juicios

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha realizado ciertas estimaciones y supuestos con relación al futuro. Los estimados y juicios son continuamente evaluados en base a la experiencia histórica y otros factores incluyendo las expectativas de eventos futuros que se crean sean razonables bajo las circunstancias. En el futuro, la experiencia real puede diferir de los estimados y supuestos. Los estimados y supuestos que involucran un riesgo significativo de ajustes significativos a los montos registrados en los estados financieros consolidados se presentan a continuación:

- *Provisión de primas incobrables:* La Compañía estima una provisión para posibles pérdidas por primas y cuentas que pudieran resultar en incobrables. La Compañía realiza anualmente una evaluación de las posibilidades de recuperación de los saldos en concepto de primas y cuentas por cobrar sobre bases individuales. El importe estimado para posibles pérdidas por primas por cobrar consideradas como incobrables se realiza neto de los cargos inherentes a su suscripción.
- *La vida útil de mobiliario, equipo y mejora:* El mobiliario y equipo son amortizados o depreciados sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la gerencia sobre el período en que los activos generarán ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y los montos reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en períodos específicos.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

- *Impuesto sobre la renta:* La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de las sumas que fueron registradas, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.
- *Reserva para siniestros en trámite:* La determinación de la reserva para siniestros en trámite requiere que la Administración de la Compañía estime las provisiones brutas para los reclamos por siniestros en trámite y los montos recuperables de los reaseguradores, y los mismos están basados en la información que está disponible a la fecha de la valuación. Dicha estimación es realizada con base a la experiencia de los ajustadores o demás especialistas que deba involucrar la Compañía dependiendo del tipo de siniestro a reserva. Debido a lo anterior, el pasivo final reservado pudiera variar como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. Los estimados efectuados en concepto de la reserva para siniestros en trámite son revisados regularmente.
- *Reservas matemáticas:* Para la determinación de sus reservas matemáticas la compañía considera 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 los beneficios por cubrir y las 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.
- *Reserva para riesgo en curso:* La compañía calcula sus reservas de riesgo en curso con base en el método pro-rata diaria, que tiene como objetivo calcular la prima por devengar de las pólizas vigentes. El cálculo de la pro-rata diaria permite obtener la porción de la prima por devengar a partir del cociente entre los días de cobertura pendientes por devengar y los días de cobertura totales de la vigencia; cociente que se denomina factor de prima no devengada. La reserva de riesgos en cursos será la cantidad que resulte de multiplicar la prima suscrita neta de cancelaciones menos el costo de adquisición y en términos retenidos por el factor de prima de prima no devengada.
- *Reserva para siniestros incurridos, pero no reportados (IBNR):* Para el cálculo de esta reserva la compañía utiliza el método "Chain Ladder", más conocido como Método de Triángulos, que hace parte de los métodos denominados "Link-Ratio" o ratios de enlace, que están basados en el empleo de la información disponible del pasado respecto de los pagos por siniestros, dispuesta en forma de triángulo, para estimar su evolución futura.

Estas estimaciones se realizaron con la información disponible al 31 de diciembre de 2018, sobre los hechos analizados y es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas (aumentar o disminuir) en los próximos años.

4. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Compañía ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

- Depósitos a la vista - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - Para estos valores, el valor razonable está basado en los precios suministrados por los estados de cuenta de los custodios.
- Primas por cobrar - El valor razonable de las primas por cobrar se aproxima a su valor en libros debido a su naturaleza de corto plazo.

La Compañía mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. La Compañía 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 consejo de directores.

Cuando la Compañía 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's. Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por la Compañía;
- 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 es observable o no observable. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Compañía. 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 Compañía 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 Compañía 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.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

4.1 Valor razonable de los activos financieros que no se miden a valor razonable en forma constante (pero requieren revelaciones del valor razonable)

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

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,961,120	2,961,120	2,379,933	2,379,933
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	18,963,577	18,476,943	18,318,234	18,645,315
Primas por cobrar asegurados, neto	2,674,972	2,674,972	2,338,223	2,338,223
	<u>24,599,669</u>	<u>24,113,035</u>	<u>23,036,390</u>	<u>23,363,471</u>

El valor razonable de los activos financieros incluidos en las categorías de Nivel 2 presentados en la siguiente tabla, fueron determinados acorde a información de referencia de mercados activos para instrumentos similares, en el cual la variable más importante es la tasa de descuento la cual refleja el riesgo de crédito. Mientras que el valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados.

	2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	2,961,120	-	2,961,120
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	18,476,943	-	18,476,943
Primas por cobrar asegurados, neto	-	-	2,674,972	2,674,972
	<u>-</u>	<u>21,438,063</u>	<u>2,674,972</u>	<u>24,113,035</u>
	2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	2,379,933	-	2,379,933
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	18,645,315	-	18,645,315
Primas por cobrar asegurados, neto	-	-	2,338,223	2,338,223
	<u>-</u>	<u>21,025,248</u>	<u>2,338,223</u>	<u>23,363,471</u>

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

5. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones más significativas realizadas entre partes relacionadas se detallan a continuación:

	2018	2017
Estado consolidado de situación financiera:		
Otras cuentas por cobrar - relacionadas	5,407,343	3,598,851
Otras cuentas por cobrar - Préstamos a ejecutivos del grupo	1,021,377	1,076,226
Reaseguros por cobrar	802,910	3,546,924
Estado consolidado de ganancias o pérdidas:		
Primas de reaseguros asumidos	28,650,229	25,542,148
Comisiones pagadas por reaseguros asumidos	3,929,783	3,039,315
Impuesto sobre primas	753,757	679,870
Siniestros incurridos sobre reaseguros asumidos	27,910,244	20,346,910

Las otras cuentas por cobrar, incluyen cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Estas cuentas por cobrar no devengan intereses y son a corto plazo.

Las otras cuentas por cobrar ejecutivos del grupo, se encuentran garantizadas por pólizas de vida cuyos beneficios están a favor de la compañía por el total del préstamo otorgado. Estos préstamos generan un 3.5% de interés anual y su vencimiento es en el año 2037.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo y depósitos a corto plazo, mantenidos por la Compañía para la función de tesorería. El valor en libras se aproxima al valor razonable.

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

	2018	2017
Efectivo en caja	24,925	27,489
Cuentas corrientes	1,430,647	523,461
Cuentas de ahorro	1,505,548	1,828,983
	2,961,120	2,379,933

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

7. Inversiones en valores

Las inversiones en valores se detallan como sigue:

	2018	2017
Gobierno de Panamá	5,093,184	5,153,547
Entidades privadas	14,040,743	13,277,583
	<u>19,133,927</u>	<u>18,431,130</u>
Menos:		
Provisión por deterioro de inversiones	(170,350)	(112,896)
	<u>18,963,577</u>	<u>18,318,234</u>

El movimiento de las inversiones en valores se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	18,431,130	21,201,354
Compras	2,489,495	292,710
Redenciones	(1,651,147)	(2,932,802)
Amortizaciones	(135,551)	(130,132)
Saldo al final del año	<u>19,133,927</u>	<u>18,431,130</u>

A continuación, presentamos el movimiento anual de la provisión de deterioro de las inversiones valuadas al costo amortizado:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	112,896	-
Provisión del año	170,350	112,896
Castigos	(112,896)	-
Saldo al final del año	<u>170,350</u>	<u>112,896</u>

Las inversiones que mantiene la Compañía han devengado una tasa de interés efectiva promedio de 4.63% y su promedio de vencimiento es a 7.29 años. (2017: 4.81%). Estas inversiones oscilan en calificaciones de riesgo de A y BBB-.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

8. Propiedad disponible para la venta

Al 31 de diciembre de 2018, la propiedad disponible para la venta por B/.1,100,000 (2017: B/.1,100,000) consiste en un lote de terreno. El terreno se encuentra registrado a su costo de adquisición. La intención de la Administración de la Compañía es realizar la venta del mismo.

El valor razonable de la propiedad disponible para la venta al 31 de diciembre de 2017 asciende a B/.1,125,000; el valor que se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un valuador independiente no relacionado con la entidad. El valor razonable se determinó según el enfoque comparable de mercado que refleja los precios de transacciones recientes de propiedades similares y propiedades actualmente a la venta o valuadas en el mismo sector. El nivel de jerarquía de valor razonable es Nivel 3. Al 31 de diciembre de 2018 no existen indicadores de que pueda existir un deterioro de valor del terreno con relación al avalúo obtenido en el periodo anterior.

9. Primas por cobrar asegurados, neto

Las primas por cobrar asegurados, neto se detallan a continuación:

	2018	2017
Salud	870,542	655,958
Vida individual	1,831,017	1,704,579
Colectivo de vida	8,582	16,897
	<u>2,710,141</u>	<u>2,377,434</u>
Menos:		
Provisión de primas incobrables	(35,169)	(39,211)
	<u>2,674,972</u>	<u>2,338,223</u>

Las primas por cobrar asegurados, neto por antigüedad se detallan a continuación:

	2018	2017
30 días	1,329,638	1,254,327
60 días	255,891	168,662
90 días	189,489	119,989
Más de 90 días	935,123	834,456
	<u>2,710,141</u>	<u>2,377,434</u>

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

El movimiento en la provisión para primas incobrables se detalla a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	39,211	16,758
Provisión del año	(4,042)	22,453
Saldo al final del año	<u>35,169</u>	<u>39,211</u>

10. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	2018	2017
Cuentas por cobrar - relacionadas	5,407,343	3,598,851
Intereses por cobrar	233,460	272,693
Cuentas por cobrar varias	111,455	92,411
Cuentas por cobrar ejecutivos del Grupo	1,021,377	1,076,226
Coaseguro por cobrar	354,125	328,174
Cuentas por cobrar empleados	173	153,961
	<u>7,127,933</u>	<u>5,522,316</u>

11. Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se detallan a continuación:

	2018	2017
Anticipo para reclamos pendientes de trámite	3,946,417	3,946,521
Impuestos	396,620	108,959
Seguros	12,588	13,128
Otros	32,793	-
Cuentas por cobrar - agentes y corredores	6,956	7,944
	<u>4,395,374</u>	<u>4,076,552</u>

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

12. Participación de los reaseguradores en las provisiones de los contratos de seguros

La participación de reaseguradores en las provisiones de los contratos de seguros se detalla a continuación:

	2018	2017
Reserva de riesgo en curso	14,087,200	13,532,704
Reserva de siniestros en trámite e IBNR	8,857,932	7,434,301
	<u>22,945,132</u>	<u>20,967,005</u>

13. Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se resumen así:

	Año terminado el 31 de diciembre de 2018				
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo final</u>
Costo					
Equipo rodante	10,300	-	-	-	10,300
Equipo de oficina	305,449	24,896	(26,075)	(10,183)	294,087
Mobiliario y enseres	194,440	911	(20,057)	10,183	185,477
Mejoras a la propiedad arrendada	293,781	2,461	-	-	296,242
	<u>803,970</u>	<u>28,268</u>	<u>(46,132)</u>	<u>-</u>	<u>786,106</u>
Depreciación y amortización					
Equipo rodante	(10,300)	-	-	-	(10,300)
Equipo de oficina	(261,186)	(24,190)	26,075	8,796	(250,505)
Mobiliario y enseres	(159,301)	(10,770)	20,057	(8,796)	(158,810)
Mejoras a la propiedad arrendada	(256,702)	(9,998)	-	-	(266,700)
	<u>(687,489)</u>	<u>(44,958)</u>	<u>46,132</u>	<u>-</u>	<u>(686,315)</u>
Valor neto	<u>116,481</u>	<u>(16,690)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>99,791</u>

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

Año terminado el 31 de diciembre de 2017					
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo final</u>
Costo					
Equipo rodante	10,300	-	-	-	10,300
Equipo de oficina	300,823	22,698	(18,072)	-	305,449
Mobiliario y enseres	177,625	17,356	(541)	-	194,440
Mejoras a la propiedad arrendada	258,848	34,933	-	-	293,781
	<u>747,596</u>	<u>74,987</u>	<u>(18,613)</u>	<u>-</u>	<u>803,970</u>
Depreciación y amortización					
Equipo rodante	(10,300)	-	-	-	(10,300)
Equipo de oficina	(255,557)	(23,185)	17,556	-	(261,186)
Mobiliario y enseres	(150,425)	(9,417)	541	-	(159,301)
Mejoras a la propiedad arrendada	(249,172)	(7,530)	-	-	(256,702)
	<u>(665,454)</u>	<u>(40,132)</u>	<u>18,097</u>	<u>-</u>	<u>(687,489)</u>
Valor neto	<u>82,142</u>	<u>34,855</u>	<u>(516)</u>	<u>-</u>	<u>116,481</u>

14. Activos intangibles, neto

Los activos intangibles de la Compañía se resumen así:

Año terminado el 31 de diciembre de 2018				
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo final</u>
Costo				
Licencias y software	1,302,431	30,456	-	1,332,887
Amortización				
Licencias y software	<u>(885,240)</u>	<u>(139,800)</u>	<u>-</u>	<u>(1,025,040)</u>
Valor neto	<u>417,191</u>	<u>(109,344)</u>	<u>-</u>	<u>307,847</u>

Año terminado el 31 de diciembre de 2017				
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo final</u>
Costo				
Licencias y software	1,071,277	231,154	-	1,302,431
Amortización				
Licencias y software	<u>(613,102)</u>	<u>(272,138)</u>	<u>-</u>	<u>(885,240)</u>
Valor neto	<u>458,175</u>	<u>(40,984)</u>	<u>-</u>	<u>417,191</u>

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

15. Reserva matemática

El movimiento anual de la reserva matemática al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	5,070,264	4,315,106
Aumento	1,479,241	755,158
Transferencia de cartera	(456,643)	-
Saldo al final del año	<u>6,092,862</u>	<u>5,070,264</u>

El movimiento del periodo 2018 considera los efectos de una transferencia de cartera de vida desde la compañía hacia su relacionada Worldwide Seguros, S.A. Dado que la relacionada asumiría el riesgo de dichas pólizas desde su emisión inicial sin recibir la prima de dichas facturaciones anteriores, se procedió a transferir las reservas matemáticas constituidas al momento de la transferencia asociadas a dichas pólizas transferidas.

16. Reserva de riesgo en curso de primas

El movimiento anual de la reserva de riesgo en curso de primas al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	14,010,146	13,517,319
Aumento	1,561,748	492,827
Saldo al final del año	<u>15,571,894</u>	<u>14,010,146</u>

17. Reserva para siniestros en trámite

El saldo de la reserva para siniestros en trámite al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2018	2017
Reserva bruta para siniestros en trámite, constituida al 100%	2,997,572	1,592,031
Reserva para siniestros incurridos y no reportados (IBNR)	7,032,305	6,664,204
	<u>10,029,877</u>	<u>8,256,235</u>

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

18. Reservas de previsión para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o de contingencia

El movimiento anual de las reservas de previsión para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o de contingencia se detalla a continuación:

	Reserva de previsión para desviaciones estadísticas	Reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia
Saldo al inicio del año	1,006,509	1,006,509
Aumento	82,304	82,304
Saldo al final del año	<u>1,088,813</u>	<u>1,088,813</u>

19. Gastos acumulados y otros pasivos

Los gastos acumulados y otros pasivos se componen de lo siguiente:

	2018	2017
Primas en depósitos y créditos asegurados	28,356	-
Cuentas por pagar - empleados	143,210	67,614
Cuentas por pagar - proveedores	95,486	75,361
Retenciones y reservas empleados	264,869	239,672
Impuestos por pagar	248,830	171,347
Otras cuentas por pagar	16,621	57,748
	<u>797,372</u>	<u>611,742</u>

20. Pólizas rescatadas

Las pólizas rescatadas se presentan a continuación:

	2018	2017
Pólizas rescatadas	<u>47,530</u>	<u>146,227</u>

Corresponden a pólizas de seguro de vida a término a las cuales se procedió a liquidar el beneficio de supervivencia mediante la operación de rescate total de las pólizas. Bajo esta operación se liberó el saldo de la reserva matemática y se registró el rescate de las pólizas.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

21. Acciones comunes

El capital social autorizado de la Compañía está representado por 10,000,000 acciones comunes con valor nominal de un Balboa (B/.1) cada una, nominativas y con derecho a voto. A la fecha del estado consolidado de situación financiera, se encontraban emitidas y en circulación 10,000,000 (2017: 10,000,000) acciones comunes.

El 21 de mayo de 2018 y el 14 de diciembre de 2018, según actas de Junta de Accionistas, fue autorizada la distribución de dividendos de las utilidades disponibles al 31 de diciembre de 2018 por B/.3,143,751 y B/.838,334 respectivamente, para un total distribuido dentro del período 2018 de B/.3,982,085.

El 24 de agosto de 2017, según acta de Junta de Accionistas, fue autorizada la distribución de dividendos de las utilidades disponibles al 31 de diciembre de 2017 por B/.4,783,442.

Reserva legal

El movimiento anual de la reserva legal al 31 de diciembre es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	3,918,398	3,400,603
Aumento a fondos de reserva	<u>245,139</u>	<u>517,795</u>
Saldo al final del año	<u>4,163,537</u>	<u>3,918,398</u>

22. Impuesto sobre la renta

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Compañía por operaciones locales están sujetas al pago de impuesto sobre la renta.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, según las regulaciones fiscales vigentes, incluyendo el año que terminó el 31 de diciembre de 2018.

Mediante la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Gobierno Nacional aprobó reformas fiscales que incluyen, entre otros, la modificación al Artículo No.699 del Código Fiscal el cual reduce la tasa del impuesto sobre la renta aplicable a las personas jurídicas.

En el caso de la Compañía, por la naturaleza de sus actividades, tributa a la tasa de impuesto sobre la renta del veinticinco por ciento (25%).

Las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas anuales, pagarán el impuesto sobre la renta a la tarifa que corresponda según lo que se indica en el párrafo anterior, sobre el cálculo que resulte mayor entre:

- 1) La renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido (tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del cálculo), o

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

- 2) La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el 4.67% (Cálculo Alternativo del impuesto sobre la renta - CAIR).

La Dirección General de Ingresos (DGI) tendrá un plazo máximo de seis (6) meses, contados a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración jurada de rentas, para pronunciarse sobre la solicitud de no aplicación del CAIR. Vencido este plazo sin que se haya expedido un acto administrativo relacionado con la solicitud del contribuyente, se entenderá que se ha admitido dicha solicitud, y, por lo tanto, el impuesto sobre la renta a pagar al Tesoro Nacional será, en definitiva, aquél determinado según el método tradicional. En caso que la (DGI) no acepte la solicitud, la Compañía podrá acogerse al procedimiento administrativo en materia fiscal e interponer recursos legales y no será hasta agotar éstos que la Compañía tendría que pagar el impuesto sobre la renta según el método del CAIR.

Para el 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó ambos cálculos del impuesto sobre la renta, tanto el método tradicional, como el Cálculo Alternativo del Impuesto Sobre la Renta (CAIR).

La Compañía luego de realizar ambos cálculos del impuesto sobre la renta para el año 2018, la Compañía se encuentra en proceso de la solicitud de la no aplicación del Cálculo Alterno de impuesto sobre la Renta (CAIR) a la Dirección General de Ingresos (DGI).

La Ley No.52 del 28 de agosto de 2012, estableció el régimen de precios de transferencias orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, y aplicables a operaciones que el contribuyente realice con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones. Los aspectos más relevantes de esta regulación incluyen:

- Los contribuyentes deberán presentar, anualmente, una declaración informativa de las operaciones relacionadas con partes relacionadas, dentro de los seis (6) meses siguientes del cierre del período fiscal correspondiente. Esta obligación es exigible para transacciones realizadas a partir del período fiscal 2012.
- La falta de presentación del informe anterior será sancionada con multa equivalente al 1% del monto total de las operaciones con partes relacionadas.
- Las personas obligadas a presentar el informe a que se refiere el punto anterior, deberán mantener un estudio de precios de transferencia, el cual deberá contener la información y el análisis que permita valorar y documentar sus operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley. El contribuyente solo deberá presentar este estudio a requerimiento de la Dirección General de Ingresos (DGI) dentro del plazo de 45 días posteriores a su solicitud.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía generó un impuesto sobre la renta caudado de B/.5,100 (2017: B/.135,629), bajo el método tradicional y se mantiene a la espera de la respuesta de la Dirección General de Ingresos (DGI) para la No aplicación del CAIR. La conciliación del impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2018	2017
Ganancia financiera	2,365,329	4,969,912
Menos:		
Ingresos exentos	779,562	953,008
Ingresos fuente extranjera	41,157,385	38,051,804
Reservas	164,608	653,903
Más:		
Costos de fuente extranjera	38,747,508	34,338,290
Gastos no deducibles	345,434	725,872
Gastos de fuente extranjera	684,085	470,960
Renta gravable	<u>40,801</u>	<u>846,319</u>
Menos arrastre de pérdidas	<u>20,400</u>	<u>303,802</u>
Renta neta gravable	<u>20,401</u>	<u>542,517</u>
Impuestos sobre la renta causado	<u>5,100</u>	<u>135,629</u>

23. Compromisos

La Compañía mantiene contratos con empresas radicadas en el exterior para brindar servicios a los asegurados y coordinar la administración, pago y selección de proveedores para los asegurados que lo requieren. Derivados de estos contratos, se realizó pago anticipado a estos proveedores para la administración de las reclamaciones futuras de los asegurados. Los anticipos derivados de estos contratos se reflejan en gastos pagados por anticipado en el estado consolidado de situación financiera. Acorde a estos contratos, la Compañía se compromete a pagar el monto de los reclamos tramitados más un fee sobre el ahorro obtenido por el administrador de reclamos. En caso de terminación del contrato entre las partes, la Compañía se compromete a mantener fondos por doce (12) meses adicionales para cubrir reclamos que se encuentren en trámite, para cubrir pagos emitidos y pendientes de cobro por el tercero, así como a cubrir cualquier reclamo pagado por el administrador que se encuentre pendiente de reembolso.

La Compañía alquila varias oficinas en arrendamiento operativo. Estos arrendamientos son pagados por medio de cuotas fija. Estos arrendamientos son renovables anualmente, hasta que una de las dos partes informe sobre la cancelación con su debido pre aviso.

	2018	2017
Pagos mínimos por arrendamiento operativo reconocidos como gastos durante el período	<u>242,232</u>	<u>221,295</u>

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

24. Margen de liquidez

Este mide la relación entre los recursos líquidos reales de la Compañía 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 estatutario y la diferencia entre las reservas matemáticas y los préstamos por cobrar (concedidos sobre pólizas de vida). Los recursos líquidos reales de la Compañía son el efectivo y equivalentes de liquidez.

En el siguiente cuadro se puede observar el estado de liquidez, solvencia y suficiencia de patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre:

	2018	2017
Riesgo de solvencia		
Patrimonio técnico ajustado	6,104,411	6,659,399
Margen de solvencia requerido	5,382,801	4,448,460
	<u>721,610</u>	<u>2,210,939</u>
Excedente en patrimonio		
Riesgo de liquidez		
Liquidez actual	21,411,247	21,025,249
Liquidez mínima requerida	4,209,424	2,964,400
	<u>17,201,823</u>	<u>18,060,849</u>
Excedente de liquidez		
Razón de liquidez	<u>5.09</u>	<u>7.09</u>
Suficiencia en patrimonio		
Patrimonio técnico ajustado	6,104,411	6,659,399
Capital mínimo requerido	6,000,000	6,000,000
	<u>104,411</u>	<u>659,399</u>
Suficiencia en patrimonio		

Con fecha 22 de febrero de 2019, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá informó haber recibido los márgenes de solvencia y liquidez.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

Balance de reservas e inversiones

Para cumplir con el artículo 206 de la Ley No.12 de 2012, al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene el siguiente balance de reservas e inversiones, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá el 15 de marzo de 2019.

	2018	2017
Reservas	15,107,700	12,312,344
Inversiones	15,487,449	15,810,955
Inversiones realizadas en exceso del monto requerido	379,749	3,498,611

25. Reservas de operaciones de seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.8,749,501 (2017: B/.6,369,640) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados. El movimiento de las reservas de operaciones de seguros se resume a continuación:

	2018	2017
Primas no devengadas		
Saldo al inicio del año	14,010,146	13,517,319
Primas emitidas	47,628,085	42,691,142
Primas ganadas	(46,066,337)	(42,198,315)
Saldo al final del año	15,571,894	14,010,146
Participación de reaseguradores	(14,087,200)	(13,532,704)
Primas no devengadas, neta	1,484,694	477,442
Siniestros pendientes de liquidar, estimados		
Saldo al inicio del año	8,256,235	7,373,899
Siniestros incurridos	47,576,388	42,124,117
Siniestros pagados	(45,802,746)	(41,241,781)
Saldo al final del año	10,029,877	8,256,235
Participación de reaseguradores	(8,857,932)	(7,434,301)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	1,171,945	821,934
Reservas matemáticas	6,092,862	5,070,264
Total de reservas de operaciones de seguros	8,749,501	6,369,640

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

26. Transacciones no monetarias

Las transacciones que no requirieron flujos de efectivo son:

	2018	2017
Redención de inversiones contra provisión para deterioro de inversiones	112,896	
Transferencia de reserva matemática a relacionada por Transferencia de cartera de vida	456,643	

27. Aprobación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 30 de abril de 2019.

* * * * *

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera 31 de diciembre de 2018

	Consolidado	Eliminaciones	Subtotal	Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp.	Abancay Tower, S.A.
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,961,120	-	2,961,120	2,961,120	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	18,963,577	-	18,963,577	18,963,577	-
Inversión en subsidiaria	-	(1,100,000)	1,100,000	1,100,000	-
Primas por cobrar asegurados, neto	2,674,972	-	2,674,972	2,674,972	-
Reaseguros por cobrar	10,219,567	-	10,219,567	10,219,567	-
Otras cuentas por cobrar	7,127,933	-	7,127,933	7,127,933	-
Gastos pagados por anticipado	4,395,374	-	4,395,374	4,395,374	-
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	-	-	-	-	-
Activos intangibles, neto	99,791	-	99,791	99,791	-
Participación de los reaseguradores en las provisiones de los contratos de seguros	307,847	-	307,847	307,847	-
Otros activos	22,945,132	-	22,945,132	22,945,132	-
Propiedad disponible para la venta	680,134	-	680,134	680,134	-
	1,100,000	-	1,100,000	-	1,100,000
Total de activos	71,475,447	(1,100,000)	72,575,447	71,475,447	1,100,000
Pasivos y patrimonio					
Pasivos					
Reservas:					
Matemática	6,092,862	-	6,092,862	6,092,862	-
Riesgo en curso de primas	15,571,894	-	15,571,894	15,571,894	-
Siniestros en trámite e IBNR	10,029,877	-	10,029,877	10,029,877	-
Total de reservas	31,694,633	-	31,694,633	31,694,633	-
Otros pasivos:					
Reaseguros por pagar	17,376,033	-	17,376,033	17,376,033	-
Comisiones por pagar a agentes y corredores	273,658	-	273,658	273,658	-
Primas suscritas diferidas	878,776	-	878,776	878,776	-
Gastos acumulados y otros pasivos	797,372	-	797,372	797,372	-
Total de otros pasivos	19,325,839	-	19,325,839	19,325,839	-
Total de pasivos	51,020,472	-	51,020,472	51,020,472	-
Patrimonio					
Acciones comunes	10,000,000	(1,100,000)	11,100,000	10,000,000	1,100,000
Utilidades no distribuidas	4,113,812	-	4,113,812	4,113,812	-
Reserva legal	4,163,537	-	4,163,537	4,163,537	-
Reserva de provisión para desviaciones estadísticas	1,088,813	-	1,088,813	1,088,813	-
Reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias	1,088,813	-	1,088,813	1,088,813	-
Total de patrimonio	20,454,975	(1,100,000)	21,554,975	20,454,975	1,100,000
Total de pasivos y patrimonio	71,475,447	(1,100,000)	72,575,447	71,475,447	1,100,000

Véase informe de los auditores independientes que se acompaña.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria

(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

	Consolidado	Eliminaciones	Subtotal	Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp.	Abancay Tower, S.A.
Ingreso neto por primas:					
Primas emitidas, netas de cancelaciones	25,996,658	-	25,996,658	25,996,658	-
Primas de reaseguros asumidos	29,487,100	-	29,487,100	29,487,100	-
	<u>55,483,758</u>	-	<u>55,483,758</u>	<u>55,483,758</u>	-
Menos: primas cedidas en reaseguros	17,766,162	-	17,766,162	17,766,162	-
Menos: retrocesiones	29,528,271	-	29,528,271	29,528,271	-
	<u>47,294,433</u>	-	<u>47,294,433</u>	<u>47,294,433</u>	-
Primas netas retenidas	8,189,325	-	8,189,325	8,189,325	-
(Aumento) en la reserva de riesgo en curso	(1,561,748)	-	(1,561,748)	(1,561,748)	-
Aumento en participación de reasegurador en reserva de riesgo en curso	554,495	-	554,495	554,495	-
(Aumento) en la reserva matemática	(1,479,241)	-	(1,479,241)	(1,479,241)	-
	<u>5,702,831</u>	-	<u>5,702,831</u>	<u>5,702,831</u>	-
Primas devengadas					
Menos gastos de adquisición y siniestros					
Siniestros incurridos, netos de recuperación	4,205,155	-	4,205,155	4,205,155	-
Seguros directos	312,799	-	312,799	312,799	-
Reaseguros asumidos	47,530	-	47,530	47,530	-
Pólizas rescatadas					
Gastos (ingresos) incurridos en la suscripción de primas					
Comisiones netas	(4,566,801)	-	(4,566,801)	(4,566,801)	-
Impuesto sobre primas	1,213,479	-	1,213,479	1,213,479	-
(Ingresos) gastos de adquisición	(1,248,615)	-	(1,248,615)	(1,248,615)	-
Gastos generales y administrativos	4,109,396	-	4,109,396	4,109,396	-
Reaseguro por exceso de pérdida	-	-	-	-	-
	<u>4,072,943</u>	-	<u>4,072,943</u>	<u>4,072,943</u>	-
Total de gastos de adquisición y siniestros					
Utilidad en operaciones de seguros	1,629,888	-	1,629,888	1,629,888	-
Otros ingresos (egresos)					
Intereses ganados sobre inversiones	773,578	-	773,578	773,578	-
Intereses ganados en cuentas de ahorro y plazo fijo	5,985	-	5,985	5,985	-
Pérdida por deterioro de inversiones	(170,350)	-	(170,350)	(170,350)	-
Gastos de intereses	(34,857)	-	(34,857)	(34,857)	-
Otros ingresos	161,085	-	161,085	161,085	-
	<u>735,441</u>	-	<u>735,441</u>	<u>735,441</u>	-
Otros ingresos, (egresos)					
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,365,329	-	2,365,329	2,365,329	-
Impuesto sobre la renta	5,100	-	5,100	5,100	-
Utilidad neta	<u>2,360,229</u>	-	<u>2,360,229</u>	<u>2,360,229</u>	-

Véase informe de los auditores independientes que se acompaña.

Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp. y Subsidiaria
(Subsidiaria 100% poseída por Worldwide Group, Inc.)

Anexo III

Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

	Consolidado	Eliminaciones	Subtotal	Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp.	Abancay Tower, S.A.
Acciones comunes					
Saldo al inicio y al final del año	10,000,000	(1,100,000)	11,100,000	10,000,000	1,100,000
Utilidades disponibles					
Saldo al inicio del año	6,145,415	-	6,145,415	6,145,415	-
Utilidad neta	2,360,229	-	2,360,229	2,360,229	-
Reservas	(164,608)	-	(164,608)	(164,608)	-
Dividendos declarados en efectivo	(3,982,085)	-	(3,982,085)	(3,982,085)	-
Transferencia de utilidades disponibles a los fondos de reserva	(245,139)	-	(245,139)	(245,139)	-
Saldo al final del año	4,113,812	-	4,113,812	4,113,812	-
Utilidades destinadas a fondos de reserva					
Saldo al inicio del año	3,918,398	-	3,918,398	3,918,398	-
Transferencia de utilidades disponibles a los fondos de reserva	245,139	-	245,139	245,139	-
Saldo al final del año	4,163,537	-	4,163,537	4,163,537	-
Reserva de riesgos catastróficos y/o contingencias					
Saldo al inicio del año	1,006,509	-	1,006,509	1,006,509	-
Aumento	82,304	-	82,304	82,304	-
Saldo al final del año	1,088,813	-	1,088,813	1,088,813	-
Reserva de provisión para desviaciones estadísticas					
Saldo al inicio del año	1,006,509	-	1,006,509	1,006,509	-
Aumento	82,304	-	82,304	82,304	-
Saldo al final del año	1,088,813	-	1,088,813	1,088,813	-
Total de patrimonio					
Saldo al inicio del año	22,076,831	(1,100,000)	23,176,831	22,076,831	1,100,000
Aumento	(1,621,856)	-	(1,621,856)	(1,621,856)	-
Saldo al final del año	20,454,975	(1,100,000)	21,554,975	20,454,975	1,100,000

Véase informe de los auditores independientes que se acompaña.



WorldWide
Group

A dark blue background featuring a light blue outline map of the world. The map is centered, showing the continents of North America, South America, Europe, Africa, Asia, and Australia. The text is overlaid on a white rectangular area on the right side of the page.

Estados Financieros 2018

WorldWide Seguros

Informe de Auditores
Independientes al
31 de diciembre de 2018

Worldwide Seguros, S. A.
(Subsidiaria de Earhart, S.R.L.)

*Estados Financieros e Informe de los Auditores
Independientes al 31 de Diciembre de 2018*



Deloitte RD, S.R.L.
 Rafael Augusto Sánchez
 No. 65
 Edificio Deloitte
 Santo Domingo
 República Dominicana
 Tel.: 001 (809) 563 5151
 Fax: 001 (809) 563 8585
 www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Consejo de Administración de
 Worldwide Seguros, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Worldwide Seguros, S. A. (la "Compañía"), los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de beneficios y beneficios acumulados y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Worldwide Seguros, S. A., al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana descritas en la Nota 1 de dichos estados financieros

Base para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

Los estados financieros que se acompañan están preparados de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana, según se explica en la Nota 1 a los estados financieros, las cuales representan una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, el estado de situación financiera y el estado de beneficios y beneficios acumulados y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana.



Otra Información Incluida en el Documento que contienen los Estados Financieros Auditados

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no podemos expresar cualquier forma de opinión al respecto. Se espera que la información en la memoria anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, es nuestra responsabilidad leer la otra información y, al hacerlo, considerar si ésta es materialmente consistente con los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o de lo contrario sí parece estar materialmente distorsionada.

Si, sobre la base del trabajo que hemos realizado, podemos concluir que existe una inexactitud importante de esta otra información, estamos obligados a notificar este hecho.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables de Gobierno de la Compañía en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

Los encargados de gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera de Worldwide Seguros, S. A.

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

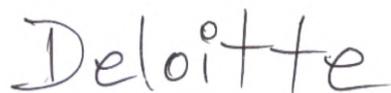
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o por error no relacionado con fraude, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o por error no relacionado con fraude y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas con base en los estados financieros.

Deloitte.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o por error no relacionado con fraude, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base 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 error no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la Administración y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que la Compañía cese de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



30 de abril de 2019

WORLDWIDE SEGUROS, S. A.

(Subsidiaria de Earhart, S. R. L.)

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2018	2017
ACTIVOS			
INVERSIONES DE LAS RESERVAS:	1b,2		
Valores emitidos o garantizados por el Estado		RD\$ 32,093,993	RD\$ 38,376,283
Bienes inmuebles situados en el país, netos de depreciación		53,091,786	51,731,846
Depósitos a plazo en bancos radicados en el país		27,319,280	27,805,990
Instrumentos financieros de fácil liquidez, emitidos y garantizados por las instituciones autorizadas como tal dentro del sistema financiero		15,000,000	
Inversión en instrumentos y títulos negociables de empresas colocada a través de las bolsas de valores autorizadas para operar en República Dominicana		5,773,322	30,762,992
Inversiones en monedas extranjeras		<u>60,143,555</u>	<u>67,077,006</u>
		<u>193,421,936</u>	<u>215,754,117</u>
EFFECTIVO	3	95,997,349	104,402,526
PRIMAS, CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	4,25	312,299,113	283,951,236
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	5	279,935,577	275,377,684
FONDO DE GARANTÍA Y OTRAS INVERSIONES	6	4,000,000	3,671,764
PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS – NETO	1c,7	26,056,237	23,266,097
OTROS ACTIVOS - NETOS	8	<u>28,413,996</u>	<u>22,775,565</u>
		<u>746,702,272</u>	<u>713,444,872</u>
TOTAL		<u>RD\$940,124,208</u>	<u>RD\$929,198,989</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Reservas matemáticas y para riesgos en Curso	1d,9	RD\$136,734,505	RD\$113,723,920
Reservas específicas - Netas	1d,9	<u>22,475,365</u>	<u>68,084,830</u>
Total de las reservas		159,209,870	181,808,750
OBLIGACIONES POR REASEGURO Y COASEGURO, CUENTA CORRIENTE	1g,10	137,977,946	208,191,435

(Continúa)

WORLDWIDE SEGUROS, S. A.

(Subsidiaria de Earhart, S. R. L.)

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2018	2017
INTERMEDIARIOS DE SEGUROS	11	RD\$ 26,692,775	RD\$ 21,479,179
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	12,25	125,410,971	39,962,148
ACUMULACIONES POR PAGAR	13	34,788,972	30,345,952
PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO		8,800,864	10,151,595
OTROS PASIVOS	14	<u>230,751,417</u>	<u>243,689,464</u>
Total pasivos		<u>723,632,815</u>	<u>735,628,523</u>
CAPITAL, RESERVAS Y BENEFICIOS ACUMULADOS			
Capital pagado	15	121,553,000	121,553,000
RESERVAS Y BENEFICIOS ACUMULADOS			
Reserva de previsión	15	12,393,893	10,101,800
Superávit por revaluación de activos	15	5,509,152	5,698,602
Beneficios acumulados	15	<u>77,035,348</u>	<u>56,217,064</u>
Total capital, reservas y beneficios acumulados		<u>216,491,393</u>	<u>193,570,466</u>
TOTAL		<u>RD\$ 940,124,208</u>	<u>RD\$ 929,198,989</u>
Cuentas de orden			
Riesgos asegurados retenidos	28	<u>RD\$177,057,701,472</u>	<u>RD\$185,183,265,114</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

WORLDWIDE SEGUROS, S. A.

(Subsidiaria de Earhart, S. R. L.)

**ESTADOS DE BENEFICIOS Y BENEFICIOS ACUMULADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2018	2017
INGRESOS:			
Primas suscritas	1h,26	RD\$1,949,512,076	RD\$1,680,439,963
Intereses sobre inversiones y otros ingresos	16	<u>118,106,552</u>	<u>104,134,917</u>
Total		<u>2,067,618,628</u>	<u>1,784,574,880</u>
COSTO DE OPERACIONES:			
Costos de los negocios de seguros y reaseguros			
Costo de reaseguros, Neto	17,29	1,547,325,309	1,116,878,591
Comisiones y otros costos de adquisición	18	278,937,197	207,034,245
Siniestros y otras prestaciones incurridas, Neto	19	21,118,014	261,125,755
(Disminución) aumento de las reservas de seguros		<u>64,278</u>	<u>(4,082,702)</u>
Total costos de los negocios de seguros y reaseguros		1,847,444,798	1,580,955,889
COSTOS DEL DINERO Y OTROS GASTOS	20	48,567,553	36,702,442
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	21	<u>135,924,129</u>	<u>132,776,938</u>
Total gastos de operaciones		<u>2,031,936,480</u>	<u>1,750,435,269</u>
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		35,682,148	34,139,611
IMPUESTO	1j,22	<u>(12,761,221)</u>	<u>(11,475,359)</u>
BENEFICIOS DESPUÉS DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA		<u>22,920,927</u>	<u>22,664,252</u>
BENEFICIOS ACUMULADOS AL INICIO DEL PERÍODO	15	56,217,064	32,128,960
RESERVAS DE PREVISIÓN	15	(2,292,093)	(2,266,425)
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN REALIZADO			3,436,222
DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS REVALUADOS	15	<u>189,450</u>	<u>254,055</u>
TOTAL DE BENEFICIOS ACUMULADOS		<u>RD\$ 77,035,348</u>	<u>RD\$ 56,217,064</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

WORLDWIDE SEGUROS, S. A.

(Subsidiaria de Earhart, S. R. L.)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	2018	2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Primas suscritas de seguros directos	RD\$ 1,949,512,076	RD\$ 1,680,439,963
Disminución (aumento) en primas, cuentas y documentos por cobrar	(28,347,878)	20,392,131
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	26,274,429	(117,727,706)
Disminución (aumento) en otros activos	(7,619,300)	4,359,370
Impuesto sobre la renta	(12,761,221)	(11,475,359)
Aumento en obligaciones por reaseguros y coaseguros cuenta corriente	(70,344,641)	131,431,196
Aumento en intermediarios de seguros y reaseguros	5,213,596	3,614,653
Aumento en cuentas y documentos por pagar	108,395,129	27,493,817
Aumento en acumulaciones por pagar	4,443,020	6,370,521
(Disminución) aumento en pagos recibidos por adelantado	(1,350,729)	(10,459,809)
Aumento en otros pasivos	(12,938,046)	16,736,613
Comisiones recibidas y adicionales por reaseguros cedidos y por retrocesiones	192,181,206	286,633,028
Reclamaciones por siniestros y otras prestaciones a cargo de reaseguradores y de retrocesionarios	1,644,995,971	981,343,025
Otros ingresos de operaciones	112,178,957	92,627,016
Reclamaciones pagadas por siniestros de seguro directo	(1,712,258,220)	(1,210,808,674)
Comisiones pagadas a intermediarios de seguros y reaseguros de seguro directo	(309,769,520)	(233,959,811)
Primas de reaseguros cedidos y de retrocesiones	(1,739,375,363)	(1,403,436,555)
Gastos generales y administrativos	(122,649,727)	(121,922,721)
Gastos financieros	(2,525,774)	(2,463,536)
Otros gastos de operaciones	(45,507,010)	(33,658,355)
Total efectivo neto provisto por actividades de operaciones	<u>(22,253,045)</u>	<u>105,528,807</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (efectuadas) canceladas	23,692,121	(53,021,666)
Intereses recibidos sobre inversiones	5,927,595	11,507,901
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo de oficina y de transporte, neto	(15,334,620)	918,998
Venta y/o retiros de mobiliario y equipo de oficina y de transporte neto	(108,992)	(17,003,887)
		(Continúa)

WORLDWIDE SEGUROS, S. A.

(Subsidiaria de Earhart, S. R. L.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	2018	2017
(Aumento) en fondo de garantías y otras inversiones	RD\$ <u>(328,236)</u>	RD\$ <u>(244,436)</u>
Total efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>13,847,868</u>	<u>(57,843,090)</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	(8,405,177)	47,685,717
EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO ANTERIOR	<u>104,402,526</u>	<u>56,716,809</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO ACTUAL	<u>RD\$ 95,997,349</u>	<u>RD\$ 104,402,526</u> (Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

WORLDWIDE SEGUROS, S. A.

(Subsidiaria de Earhart, S. R. L.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Naturaleza del Negocio - Worldwide Seguros, S. A. (en lo adelante la Compañía), es subsidiaria de Earhart, S. R. L. Está organizada bajo las leyes de la República Dominicana en virtud de la autorización obtenida de la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana mediante la Resolución No. 04-2004 del 20 de marzo de 2004. La Compañía inició sus operaciones el 1º de septiembre de 2004.

La Compañía se dedica a la venta de seguros de vida y salud internacional y tiene su sede en la Av. Abraham Lincoln No. 295, Edificio Caribalico, 5to. Piso, Ensanche La Julia, Santo Domingo.

La Compañía se rige por la Ley de Seguros y Fianzas No. 146-02 y los reglamentos de la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana.

La Compañía mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$).

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión el 30 de abril de 2019, por la Gerencia de la Compañía.

Base de Presentación - La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad requeridas para las compañías de seguros por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana. Las prácticas de contabilidad para compañías de seguros difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, por consiguiente, los presentes estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera - Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en algunos aspectos. Se resumen a continuación ciertas diferencias:

- i. Según lo establece la Superintendencia de Seguros, los contratos de seguro a corto plazo se registran como ingreso cuando se facturan. Los porcentajes fijos aceptados por la Superintendencia de Seguros son de un 40% para el ramo de salud y del 5% para el ramo de vida, accidentes y salud colectivo si es de pago mensual, y 40% para los demás seguros no especificados, según el Artículo 141 de la Ley No. 146-02.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los ingresos por contratos de seguros a corto plazo, los cuales comprenden seguros de vida de corta duración, se registran de manera proporcional a la vigencia de la póliza.

- ii. Las siguientes partidas son consideradas como inversiones de las reservas hasta el límite permitido por la Ley No. 146-02 de Seguros Privados y sus modificaciones:
- Préstamos con garantías hipotecarias.
 - Depósitos a plazo fijo en bancos nacionales.
 - Reservas en poder de aseguradores y reaseguradores cedentes locales.
 - Bienes inmuebles situados en el país.
 - Acciones y obligaciones en empresas nacionales.
 - Instrumentos financieros de fácil liquidez.
 - Instrumentos y títulos negociables de empresas colocadas a través de la Bolsa de Valores en la República Dominicana.
 - Inversiones en moneda extranjera.

De acuerdo con lo estipulado en la Ley de Seguros y Fianzas No. 146-02 sobre Seguros Privados, la totalidad de las reservas matemáticas y para riesgos en curso, seguros de personas, específicos y de previsión tienen que ser invertidas en cualquiera de estos ramos.

Los montos en exceso de las inversiones permitidas en algunos renglones tienen que ser clasificados como otras inversiones y no en base a su clasificación específica.

Los préstamos con garantías hipotecarias, depósitos a plazo fijo en bancos nacionales, reservas en poder de aseguradores y reaseguradores cedentes locales y bienes inmuebles situados en el país, son considerados como inversiones hasta el límite permitido por la Ley No. 146-02.

La NIIF 9, requiere que los activos financieros sean clasificados según se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable sobre la base de: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Dado esto, las inversiones se pueden clasificar de la siguiente manera: Activos financieros a su valor razonable con cambios en ganancia y/o pérdida y se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de estos activos, son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten. Activos financieros a su valor razonable con cambio a otro resultado integral. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de estos activos son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyos casos las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período. Activos financieros medido a costo amortizado, se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

- iii. La Superintendencia de Seguros de la República Dominicana, estableció que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en efectivo sean clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales requieren que este tipo de inversiones sea registrado como equivalentes de efectivo.
- iv. La Compañía determina la vida útil estimada de la propiedad, mobiliario y equipo al momento de su adquisición. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que el valor residual y la vida útil de un activo sea revisado, como mínimo, al término de cada período anual, y si las expectativas difiriesen de las estimaciones previas, se contabilice el efecto como un cambio en estimado.
- v. La Compañía registró una revaluación de inmuebles en el 2010 con la no objeción de la Superintendencia de Seguros. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que la actualización de la revaluación debe hacerse cada vez que haya cambios significativos en el valor de dichos activos. En activos con valores muy cambiantes, dicha revaluación debe realizarse anualmente y en activos con cambios insignificantes, de tres a cinco años. En adición, dichas normas indican que si se revalúa un elemento de la propiedad, muebles y equipos se deberá revaluar también todos los elementos que permanezcan a la misma clase de activos.
- vi. La Superintendencia de Seguros no requiere el ajuste por inflación en los estados financieros en República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los estados financieros se ajusten por inflación cuando la inflación acumulada en los últimos tres años excede el 100% y existen elementos cualitativos que contribuyen a la existencia de una economía hiperinflacionaria.
- vii. No se requiere la preparación del estado de cambios en el patrimonio de accionistas de acuerdo con el formato de estados financieros establecido por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana, sino su revelación en nota a los estados financieros, mientras que las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la presentación de dicho estado financiero.
- viii. La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera, difiere de las requeridas por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana.
- ix. Las reservas matemáticas y para riesgos en curso, se determinan en base a porcentajes fijos aceptados por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana, la NIIF 4 utiliza varias metodologías de cálculos para dichas reservas.
- x. De conformidad con las prácticas de seguros vigentes, la compañía debe revelar el riesgo de antigüedad de las primas por cobrar aperturando las mismas a más y a menos de 120 días de vencimiento. Las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha del reporte y como la entidad maneja esos riesgos.

- xi. Los efectos por reinstalación, liquidación y otros relativos a contratos de seguros se ajustan a la fecha de liquidación final de contrato con el reasegurador. En adición, las reservas específicas incluyen los siniestros reportados a cargo de la compañía recibidos hasta la fecha de cierre del ejercicio. La Compañía estima a la fecha de cierre del ejercicio el efecto de los siniestros ocurridos, pero no reportados. Las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren que las pérdidas probables y cuantificables se contabilicen contra resultados de cada período con base a estimaciones.
- xii. De acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Seguros, según Ley 146-02 sobre Seguros y Fianzas, dicha normativa no prevé la creación de una reserva de pérdida para primas pendientes de cobro.

La NIIF 9 establece un modelo de pérdidas esperadas para este tipo de activos financieros, de manera que la pérdida se registra cuando se hayan identificado posibles eventos de incumplimiento, aunque éstos no hayan ocurrido. Esta NIIF establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.

- xiii. La Superintendencia de Seguros de la República Dominicana requiere que los saldos con reaseguradores, se presenten netos en cuentas corrientes de pasivo. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los saldos deudores a la fecha del estado de situación deben clasificarse como activos en el rubro de cuentas por cobrar.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad de la Compañía y las Normas Internacionales de Información Financiera, no han sido cuantificados.

Principales Políticas Contables - A continuación, se resumen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros:

- a. **Uso de Estimados** - La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y de ingresos y gastos.

Las áreas significativas de estimación y juicio crítico en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto importante en las cantidades registradas en los estados financieros corresponden a:

- Vida útil de la propiedad planta y equipo y otros activos amortizables.
- Estimación del impuesto sobre la renta corriente y diferido.
- Estimación de siniestros ocurridos, pero no reportados (IBNR)

Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los montos estimados.

- b. **Inversiones en Valores** - Las inversiones en valores se llevan al costo más el interés devengado, sin exceder su valor estimado de realización.
- c. **Propiedad, Muebles y Equipo y Depreciación** - La propiedad, muebles y equipo se presentan al costo menos la depreciación acumulada, excepto el terreno y los edificios, que se presentan al costo revaluado, éste último, menos la depreciación

acumulada. El efecto de la revaluación fue registrado como parte del patrimonio de los accionistas (Superávit por revaluación de activos fijos). Las ampliaciones y mejoras significativas se capitalizan siempre y cuando extiendan la vida útil de los activos, en caso contrario se consideran como gastos corrientes. Al momento del retiro u otra disposición, el costo del activo y la depreciación acumulada correspondiente se eliminan de las respectivas cuentas. Las ganancias o pérdidas en ventas o retiros se reflejan en los resultados. La depreciación se provee en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos.

Las tasas estimadas anuales utilizadas para la depreciación de los activos son:

Edificios	5%
Mobiliario y equipo	25%
Equipo de transporte	15%
Otros activos depreciables	15%

- d. **Reservas para Riesgos en Curso** - Las reservas para riesgos en curso, como comisiones sobre primas no devengadas y comisiones no devengadas sobre primas de reaseguros cedidos, se determinan en base a porcentajes fijos aceptados por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana. Los porcentajes fijos aceptados por la Superintendencia de Seguros son: 5% para los ramos de salud y vida colectivo si es de pago mensual y 40% para los demás seguros no especificados.
- e. **Reservas Específicas** - La Compañía registra como reservas específicas las sumas reclamadas conocidas que se encuentran pendientes de liquidación o pago a la fecha del estado de situación.
- f. **Reserva para Siniestros Incurridos, pero No Reportados** - La reserva para siniestros incurridos y no reportados, IBNR por sus siglas en inglés, recoge un estimado por aquellos siniestros en tránsito o "últimos siniestros", los cuales se reportan en el siguiente período fiscal, y los mismos son presentados netos de reaseguros. Para el cálculo del estimado se utilizan métodos actuariales que incluyen los períodos de ocurrencia y pago de los siniestros, los patrones de comportamiento histórico de los mismos y los eventos catastróficos. La reserva de IBNR es revisada periódicamente, y la misma es ajustada con cargo a resultados.
- g. **Obligaciones con Reaseguradores** - Los costos y compromisos con reaseguradores se registran en la fecha de la suscripción y entrada en vigencia de la póliza. Las comisiones no devengadas sobre primas de reaseguro cedidas se presentan netas de las obligaciones con reaseguradores en el pasivo del estado de situación.

Las primas cedidas en reaseguro son registradas en el momento de registro del ingreso por prima en función a las condiciones y términos pactados con los reaseguradores.

- h. **Reconocimiento y Medición de Ingresos** - Los ingresos por primas de seguros y por administración de pólizas son reconocidos en el momento de la suscripción y entrada en vigencia de la póliza. Las primas que hayan sido suscritas y cuyo inicio de vigencia sea posterior a la fecha de cierre se consideran primas diferidas y se reconocen en el rubro de otros pasivos hasta su entrada en vigencia.

Los ingresos por fraccionamiento de prima se originan por facilidades de pago en cuotas y se reconocen en cada facturación de una póliza vigente.

Las comisiones sobre primas cedidas en reaseguro son registradas en el momento del registro del ingreso por prima suscrita, en función a los porcentajes preliminares pactados en los contratos con los reaseguradores. Los porcentajes de comisiones son ajustados de acuerdo a la frecuencia y condición de los contratos al momento de la liquidación final de éstos y cuando el reasegurador las confirme.

Las comisiones adicionales o de contingencia se originan y se registran con la liquidación trimestral de la participación de los beneficios obtenidos por el reasegurador, en función a los porcentajes preliminares pactados en los contratos de reaseguros. Los porcentajes de comisiones son ajustados de acuerdo a la frecuencia y condición de los contratos al momento de la liquidación final de éstos y cuando el reasegurador las confirme.

Los ingresos por intereses sobre inversiones se registran sobre base de acumulación de interés simple.

i. **Costo de Beneficios a Empleados -**

Bonificación - La Compañía concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a lo dispuesto en las leyes laborales.

Plan de Pensiones - Los funcionarios y empleados, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No. 87-01 del 9 de mayo de 2001, del Sistema Dominicano de Seguridad Social, se afiliaron al sistema de Administración de Pensiones.

Prestaciones Laborales - La Ley requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones sociales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Estas compensaciones se reconocen en resultados en el momento en que se incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

j. **Impuesto sobre la Renta y Diferido** - El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases de la Ley Dominicana Tributaria vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido, siguiendo el método de pasivos, sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele. El impuesto diferido activo es reconocido para las diferencias deducibles temporarias, pérdidas impositivas trasladables no utilizadas y créditos impositivos no utilizados en la medida que sea probable que la ganancia imponible futura será compensada contra aquellas diferencias deducibles temporales, pérdidas fiscales no utilizadas y créditos impositivos no utilizados que puedan ser usados.

- k. **Registros Contables, Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera** - Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$). Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio prevalentes al momento de éstas efectuarse. Los saldos en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio vigente al cierre del año. Los efectos de diferencias entre los tipos de cambio a las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.
- l. **Valor Razonable de los Instrumentos Financieros** - El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo que posee la Compañía, tanto activos como pasivos, es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son efectivo, inversiones en valores, cuentas por cobrar y por pagar.
- m. **Deterioro de Activos a Largo Plazo** - Los activos de larga vida que están sujetos a depreciación y amortización, son revisados para determinar la pérdida por deterioro, cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros de esos activos pudiera no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el exceso entre el valor en libros del bien y su valor recuperable, el que sea mayor entre su valor razonable y su valor de venta o de uso.

2. INVERSIONES DE LAS RESERVAS

Las leyes sobre seguros privados en la República Dominicana, requieren que una suma igual al total de las reservas matemáticas, de primas no devengadas, específicas, otras reservas libres y de previsión, sean invertidas en activos que califiquen para inversión de las reservas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones de las reservas presentan un exceso en referencia a lo requerido por la Ley de Seguros 146-02 de RD\$21,818,174 y RD\$23,843,567 respectivamente.

Las inversiones de las reservas de detallan como sigue:

	2018	2017
Valores emitidos o garantizados por el Estado Dominicano con tasas de interés del 6% con vencimiento en 2019 (2017: entre 5.95% para los dólares y 12.98% para los pesos, con vencimientos en 2018, 2021 y 2027).	RD\$ 32,093,993	RD\$ 38,376,283
Bienes inmuebles situados en el país, Neto	53,091,786	51,731,846
Depósitos a plazo en bancos radicados en el país, con tasas anuales de interés en dólares de 2.50% y tasas en pesos entre 6.45% y 9% con vencimientos en 2019 (2017: tasas anuales de interés en dólares de 3.50% y tasas en pesos entre 10% y 10.5% con vencimientos en 2018).	27,319,280	27,805,990
Instrumentos financieros de fácil liquidez, emitidos y garantizados por las instituciones autorizadas como tal dentro del sistema financiero, con tasas anuales de interés de 6.3% a la vista.	15,000,000	

(Continúa)

	2018	2017
Inversión en instrumentos y títulos negociables de empresas colocadas a través de las bolsas de valores con tasa de interés en dólares de 2.5% con vencimiento en 2019 (2017: tasas anuales de interés de entre 4.45% y 7.1% con vencimientos en 2018).	RD\$ 5,773,322	RD\$ 30,762,992
Inversiones en moneda extranjera con tasas de interés entre 3.7% y 4.5%vencimientos entre 2026 y 2028 (2017: entre 3% y 4.50% vencimientos en 2018, 2023 y 2026).	<u>60,143,555</u>	<u>67,077,006</u>
	<u>RD\$ 193,421,936</u>	<u>RD\$ 215,754,117</u>

3. EFECTIVO

El efectivo consiste de:

	2018	2017
Caja	RD\$ 184,711	RD\$ 180,473
Cuentas corrientes	85,558,710	91,243,622
Cuentas de ahorro	<u>10,253,928</u>	<u>12,978,431</u>
	<u>RD\$ 95,997,349</u>	<u>RD\$104,402,526</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen restricciones de uso sobre los saldos del efectivo en bancos.

4. PRIMAS, CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las primas, cuentas y documentos por cobrar, consisten de:

	Nota	2018	2017
Primas por cobrar a menos de 120 días de vencimiento		RD\$241,519,386	RD\$244,786,944
Primas por cobrar a más de 120 días de vencimiento (a)		9,953,333	17,346,388
Cuentas por cobrar relacionadas	25	50,668,341	18,345,664
Otras cuentas por cobrar		<u>10,158,053</u>	<u>3,472,240</u>
		<u>RD\$312,299,113</u>	<u>RD\$283,951,236</u>

- (a) De acuerdo al artículo 73 de la Ley 146-02 sobre Seguros y Fianzas de la República Dominicana, para las pólizas que tengan vigencia, las primas deberán estar percibidas en su totalidad por el asegurador dentro de los primeros 10 días de vigencia, salvo acuerdo de pago suscrito entre las partes, exceptuando los contratos de fianzas. Para que las partes puedan formalizar el acuerdo de pago el asegurado deberá pagar como mínimo el 25% de la prima total. Los plazos que puedan ser acordados por las partes no deberán exceder los 120 días del inicio de la vigencia de la póliza. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, existen primas pendientes de cobro, las cuales exceden el período de los 120 días, sin embargo, en su mayoría estas pólizas poseen cobro posterior o acuerdos de pago. La Compañía no prevé pérdidas significativas en la ejecución de estos contratos. La Ley 146-02 sobre Seguros y Fianzas no prevé la creación de una reserva de pérdida para primas pendientes de cobro.

5. GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Los gastos pagados por adelantado, consisten de:

	2018	2017
Comisiones a intermediarios sobre primas no devengadas (a)	RD\$119,799,945	RD\$ 88,967,622
Reclamos en trámite (b)	129,176,238	159,824,640
Comisiones a intermediarios sobre primas diferidas (c)	29,131,448	25,689,414
Otros	<u>1,827,946</u>	<u>896,008</u>
	<u>RD\$279,935,577</u>	<u>RD\$275,377,684</u>

- (a) Corresponde a las reservas de comisiones a intermediarios sobre primas no devengadas, calculadas acorde a los porcentajes establecidos Ley 146-02 sobre Seguros y Fianzas, para los distintos ramos de seguros.
- (b) Corresponde a saldos a favor que mantiene la Compañía con terceros y compañías relacionadas (Nota 25), básicamente proveedores médicos y administradores de reclamos, los cuales se estarían compensando con futuros reclamos.
- (c) Corresponde a comisiones a intermediarios sobre primas que a la fecha del balance aún no han iniciado su vigencia.

6. FONDO DE GARANTÍA Y OTRAS INVERSIONES

El fondo de garantía para 2018 y 2017, asciende a RD\$4,000,000 y RD\$2,500,000, respectivamente, el cual, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Seguros, presenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un exceso de RD\$2,199,316 y RD\$364,983, respectivamente, con relación al monto mínimo requerido. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los títulos en valores se mantienen en custodia de la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana.

La Ley No. 146-02 del 26 de septiembre de 2002, en su Artículo 28, establece que los aseguradores y reaseguradores constituirán un fondo especial para garantizar de manera exclusiva las obligaciones que se deriven de los contratos de seguros, reaseguros y fianzas, pero cuyo uso está condicionado a que exista una sentencia que haya adquirido el carácter y la autoridad de la cosa irrevocablemente juzgada. La Resolución No. 003-2005 del 12 de septiembre de 2005 establece el fondo de garantía mínimo requerido en función a los ramos y primas retenidas manejadas por las compañías de seguros, como sigue:

Primas Netas Retenidas	Fondo de Garantía
Hasta RD\$50 millones	- 1 ramo: RD\$500,000 - 2 ramos: RD\$600,000 - Todos los ramos: RD\$750,000
Más de RD\$50 millones y hasta RD\$100 millones	RD\$750,000 más de 1% sobre el exceso de primas netas retenidas de RD\$50 millones
De RD\$100 millones en adelante	RD\$1,250,000 más 0.5% sobre el exceso de primas netas retenidas de RD\$100 millones

7. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

La propiedad, muebles y equipo consiste de:

	2018				
	Edificio	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Transporte	Otros Activos	Total
Costo:					
Balance al 1º de enero de 2018	RD\$ 4,905,351	RD\$ 20,922,464		RD\$ 7,135,829	RD\$ 32,963,644
Adiciones		9,607,907	RD\$ 1,953,900	3,910,903	15,472,710
Transferencias	(4,905,351)	(138,092)			(4,905,351)
Retiros					(138,092)
Balance al 31 de diciembre de 2018		30,392,279	1,953,900	11,046,732	43,392,911
Depreciación acumulada:					
Balance al 1º de enero de 2018	(471,728)	(7,708,449)		(1,517,370)	(9,697,547)
Gasto del año		(6,429,947)	(203,531)	(1,586,369)	(8,219,847)
Transferencias	471,728				471,728
Retiros		108,992			108,992
Balance al 31 de diciembre 2018		(14,029,404)	(203,531)	(3,103,739)	(17,336,674)
Balance neto al 31 de diciembre de 2018	RD\$	RD\$ 16,362,875	RD\$ 1,750,369	RD\$ 7,942,993	RD\$ 26,056,237
2017					
Al costo	4,905,351	20,922,464		7,135,829	32,963,644
Depreciación acumulada	(471,728)	(7,708,449)		(1,517,370)	(9,697,547)
Balance neto al 31 de diciembre de 2017	RD\$ 4,433,623	RD\$ 13,214,015	RD\$	RD\$ 5,618,459	RD\$ 23,266,097

8. OTROS ACTIVOS

Los otros activos consisten de:

	Nota	2018	2017
Anticipos de impuesto sobre la renta		RD\$ 18,773,334	RD\$ 14,820,799
Mejoras en propiedades arrendadas, neto de amortización		2,630,026	3,127,102
Impuesto diferido	22	3,561,470	2,286,056
Papelería y útiles		1,793,539	1,826,089
Depósitos de alquiler y servicios		373,576	430,576
Programas de computadoras, neto de amortización acumulada		480,260	
Anticipos a proveedores		259,108	25,211
Otros		542,683	259,732
Total		<u>RD\$ 28,413,996</u>	<u>RD\$ 22,775,565</u>

9. RESERVAS

9.1 Matemáticas y para Riesgo en Curso - Las reservas matemáticas y para riesgo en curso consisten de:

Ramos	Porcentajes	2018	2017
Salud (i)	5 y 40%	RD\$ 59,338,839	RD\$ 90,420,778
Vida colectivo (i)	5 y 40%	431,650	939,577
Vida individual	Cálculo actuarial	<u>76,964,016</u>	<u>22,363,565</u>
		<u>RD\$136,734,505</u>	<u>RD\$113,723,920</u>

i) Estas reservas se determinan cada año, de acuerdo a los porcentajes y/o metodologías establecidas en los Artículos 140 y 141 de la Ley 146-02 sobre Seguros y Fianzas de la República Dominicana.

9.2 Reservas Específicas - Las reservas específicas consisten de:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	RD\$ 68,084,830	RD\$ 35,844,172
Adiciones y descargos	<u>(45,609,465)</u>	<u>32,240,658</u>
Saldo al final del año	<u>RD\$ 22,475,365</u>	<u>RD\$ 68,084,830</u>

Los Artículos 139 y 142 de la Ley 146-02 sobre Seguros y Fianzas de la República Dominicana, establecen que los aseguradores y reaseguradores deberán constituir reservas específicas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía constituyó reservas ascendentes a RD\$6,149,190 y RD\$17,797,951 respectivamente, para siniestros incurridos, pero no reportados, IBNR por sus siglas en inglés, la cual recoge un estimado por aquellos siniestros en tránsito o "últimos siniestros", los cuales se reportan en el siguiente período fiscal, y los mismos son presentados netos de reaseguros.

10. OBLIGACIONES POR REASEGURO Y COASEGURO

Las obligaciones por reaseguro y coaseguro consisten de:

	Notas	2018	2017
Cuentas por pagar reaseguro	25,29	RD\$136,929,165	RD\$207,123,342
Cuentas por pagar coaseguro			150,465
Comisiones no devengadas sobre primas de reaseguro cedido		<u>1,048,781</u>	<u>917,628</u>
Total		<u>RD\$137,977,946</u>	<u>RD\$208,191,435</u>

11. INTERMEDIARIOS DE SEGUROS

Las comisiones por pagar a intermediarios de seguros consisten de:

	2018	2017
Cuentas por pagar corredores de seguros	RD\$ 24,762,453	RD\$ 20,466,357
Cuentas por pagar agentes de seguros	<u>1,930,322</u>	<u>1,012,822</u>
Total	<u>RD\$ 26,692,775</u>	<u>RD\$ 21,479,179</u>

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas y documentos por pagar consisten de:

	Nota	2018	2017
Cuentas por pagar a relacionadas	25	RD\$109,851,883	RD\$ 33,025,214
Suplidores		6,624,864	6,536,228
Siniestros administrados		2,625,607	372,696
Cheques vencidos		6,273,699	
Otras cuentas por pagar		<u>34,918</u>	<u>28,010</u>
Total		<u>RD\$125,410,971</u>	<u>RD\$ 39,962,148</u>

13. ACUMULACIONES POR PAGAR

Las acumulaciones por pagar consisten de:

	Nota	2018	2017
Impuestos y retenciones		RD\$ 21,658,004	RD\$ 19,078,391
Bonificaciones		8,683,743	8,199,190
Honorarios profesionales		2,132,615	1,680,578
Impuesto diferido	22	304,749	69,508
Otros		<u>2,009,861</u>	<u>1,318,285</u>
Total		<u>RD\$ 34,788,972</u>	<u>RD\$ 30,345,952</u>

14. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos consisten de:

	2018	2017
Primas diferidas (a)	RD\$192,051,489	RD\$210,571,598
Comisiones a intermediarios sobre primas pendientes de cobro	37,203,732	31,720,925
Impuesto sobre primas pendientes de cobro	1,388,982	1,289,726
Otros	<u>107,214</u>	<u>107,215</u>
	<u>RD\$230,751,417</u>	<u>RD\$243,689,464</u>

- (a) Esta cuenta incluye al 31 de diciembre de 2018 y 2017, RD\$157 millones y RD\$172 millones, respectivamente, correspondiente a pólizas diferidas pendientes de cobro que se presentan dentro del rubro de primas por cobrar.

15. CAPITAL, RESERVAS Y BENEFICIOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital autorizado y pagado de la Compañía es RD\$121,553,000.

Un detalle de los movimientos del patrimonio de los accionistas es como sigue:

	Capital Pagado	Reserva de Previsión	Superávit por Revaluación	Beneficios Acumulados	Total
Balances al 1º de enero de 2017	RD\$121,553,000	RD\$ 7,835,375	RD\$ 8,299,966	RD\$32,128,960	RD\$169,817,301
Impuesto diferido sobre revaluación			1,088,913		1,088,913
Transferencia por efecto de depreciación de activos revaluados			(254,055)	254,055	
Beneficio del período				22,664,252	22,664,252
Superávit reverso por venta de activos			(3,436,222)	3,436,222	
Transferencia a reserva de previsión		<u>2,266,425</u>		<u>(2,266,425)</u>	
Balances al 31 de diciembre de 2017	<u>RD\$121,553,000</u>	<u>RD\$10,101,800</u>	<u>RD\$ 5,698,602</u>	<u>RD\$56,217,064</u>	<u>RD\$193,570,466</u>

(Continúa)

	Capital Pagado	Reserva de Previsión	Superávit por Revaluación	Beneficios Acumulados	Total
Transferencia por efecto de depreciación de activos revaluados			(189,450)	189,450	
Beneficio del período				22,920,927	RD\$ 22,920,927
Transferencia a reserva de previsión		2,292,093		(2,292,093)	
Balance al 31 de diciembre 2018	<u>RD\$121,553,000</u>	<u>RD\$12,393,893</u>	<u>RD\$ 5,509,152</u>	<u>RD\$ 77,035,348</u>	<u>RD\$216,491,393</u> (Concluye)

Reserva de Previsión - No menos del 10% del beneficio neto anual de la Compañía debe ser segregado como parte de la reserva de previsión según el Artículo 144 de la Ley de Seguros No. 146-02, hasta que su saldo alcance una suma igual al 50% de su capital pagado. Esta reserva no está disponible para dividendos.

16. INTERESES SOBRE INVERSIONES Y OTROS INGRESOS

Los intereses sobre inversiones y otros ingresos consisten de:

	2018	2017
Fraccionamiento de primas	RD\$ 51,747,575	RD\$ 47,764,504
Administración de pólizas	44,270,632	37,852,272
Intereses ganados	6,739,282	12,225,898
Diferencia cambiaria	8,662,956	4,374,864
Otros ingresos	<u>6,686,107</u>	<u>1,917,379</u>
Total	<u>RD\$ 118,106,552</u>	<u>RD\$ 104,134,917</u>

17. COSTOS DE REASEGURO NETO

Los costos de reaseguro consisten de:

	2018	2017
Primas de reaseguro cedidas	RD\$1,735,461,305	RD\$1,399,820,754
Disminución de las reservas de comisiones no devengadas s/ reaseguro	131,153	75,064
Comisiones adicionales o de contingencia (a)	<u>(188,267,149)</u>	<u>(283,017,227)</u>
	<u>RD\$1,547,325,309</u>	<u>RD\$1,116,878,591</u>

(a) Corresponde a comisiones ganadas por reaseguro cedido, según lo definido en los contratos de reaseguro, ver notas 25 y 29.

18. COMISIONES Y OTROS COSTOS DE ADQUISICIÓN

Las comisiones y otros costos de adquisición consisten de:

	2018	2017
Comisiones pagadas a intermediarios	RD\$ 309,769,520	RD\$ 233,959,811
Aumento neto de las reservas de comisiones no devengadas	<u>(30,832,323)</u>	<u>(26,925,566)</u>
	<u>RD\$ 278,937,197</u>	<u>RD\$ 207,034,245</u>

19. SINIESTROS Y OTRAS PRESTACIONES INCURRIDAS

Los siniestros y otras prestaciones incurridas consisten de:

	2018	2017
Reclamos pagados	RD\$1,712,258,220	RD\$1,210,808,674
Reclamos pagados a cargo del reasegurador	(1,644,995,971)	(981,343,025)
Aumento neto de las reservas específicas	<u>(46,144,235)</u>	<u>31,660,106</u>
	<u>RD\$ 21,118,014</u>	<u>RD\$ 261,125,755</u>

20. COSTOS DEL DINERO Y OTROS GASTOS

Los costos del dinero y otros gastos consisten de:

	2018	2017
Comisión tarjetas de crédito	RD\$ 24,147,831	RD\$ 21,668,137
Impuestos sobre primas cedidas	9,815,358	5,727,624
Coberturas plan odontológico	8,265,568	6,541,428
Cargos bancarios	2,525,774	2,463,536
Comisión por referencia de negocios		74,663
Otros	<u>3,813,022</u>	<u>227,054</u>
Total	<u>RD\$ 48,567,553</u>	<u>RD\$ 36,702,442</u>

21. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los gastos generales y administrativos consisten de:

	2018	2017
Sueldos	RD\$ 46,727,311	RD\$ 45,855,653
Honorarios profesionales	15,117,754	13,718,396
Depreciación y amortización	13,269,182	10,854,217
Bonificación	9,088,665	8,161,108
Otros gastos de personal	6,843,893	7,309,297
Aportes patronales	6,500,106	6,343,705

(Continúa)

	2018	2017
Entrenamientos y eventos a intermediarios	RD\$ 4,442,636	RD\$ 5,732,203
Publicidad y propaganda	2,844,134	4,664,947
Regalía pascual	3,870,878	3,788,900
Comunicación y envío	4,210,795	3,739,463
Agua y luz	2,767,616	2,816,784
Papelería y útiles de oficina	2,577,670	2,706,058
Vacaciones	3,092,649	2,557,984
Mantenimiento	3,083,795	2,431,910
Alquileres	2,098,171	2,137,197
Preaviso y cesantía	1,919,933	495,055
Otros	<u>7,468,941</u>	<u>9,464,061</u>
Total	<u>RD\$ 135,924,129</u>	<u>RD\$ 132,776,938</u> (Concluye)

22. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Revisión de las Autoridades Fiscales - De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuesto sobre la renta de los últimos tres períodos fiscales están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales. En consecuencia, podría existir una obligación eventual por la aplicación de criterios de parte de las autoridades fiscales, distintos de los que ha utilizado la Compañía al liquidar sus impuestos. La administración de la Compañía considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales.

Modificaciones a la Ley del Impuesto Sobre la Renta (Ley 11-92) - Las siguientes modificaciones han sido realizadas en los últimos años:

- a. A partir del 1º de mayo de 2006, las pérdidas fiscales pueden ser trasladadas por cinco años. El uso de dichas pérdidas está limitado a un máximo de 20% del total de las pérdidas por año, y el monto de pérdidas utilizado no puede exceder el 80% de la ganancia imponible del cuarto año fiscal, ni el 70% de la ganancia imponible del quinto año.
- b. La reforma del año 2006 estableció un nuevo impuesto del 1% sobre los activos corporativos, vigente a partir del ejercicio fiscal 2006, cuya base imponible, en el caso de la Compañía, son los activos totales, netos de depreciación, de activos fijos y anticipos de impuestos de renta. Este impuesto puede ser utilizado como un crédito a favor del impuesto sobre la renta de la siguiente forma: en caso de que el impuesto sobre la renta resulte superior al impuesto a los activos, no existe obligación de pagar éste último, mientras que, en caso contrario, se deberá pagar el diferencial entre el impuesto sobre la renta liquidado y el impuesto a los activos. Ambas partidas se registran en la línea de impuesto sobre la renta.
- c. El 10 de noviembre de 2012, el Poder Ejecutivo de la República Dominicana promulgó la Ley No.253-12 de Reforma Tributaria, que modifica aspectos relevantes de la legislación impositiva local, en especial, disposiciones contenidas en la Ley No.11-92 que contiene el Código Tributario Dominicano (CTD) respecto del Impuesto sobre la Renta (ISR), Impuesto a la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS), Impuesto Selectivo al Consumo (ISC), Impuesto a la Propiedad Inmobiliaria (IPI), así como la eliminación de ciertos incentivos y exenciones fiscales, entre otras. Las modificaciones más importantes son:

- **Tasa de Impuesto Sobre la Renta** - La tasa del ISR se fija en 29% hasta el período 2013. Para el período 2014 se aplicaría una tasa del 28%. A partir del período 2015 la tasa sería reducida a 27%.
- **Dividendos** - El monto a retener y pagar disminuye a 10%, sin derecho a crédito fiscal por la retención efectuada para las personas jurídicas que realice la distribución. La misma retención deberá ser aplicada por las sucursales y establecimientos permanentes en el país de personas jurídicas del exterior. Esta reducción rige a partir del 12 de diciembre de 2012.
- **Aumento de Tasas de Impuesto a la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios** - Se aumenta la tasa del ITBIS al 18% para los períodos 2013, 2014 y 2015 (este último año según establece la DGII en aviso No 28-14). Ciertos bienes quedan gravados con una tasa reducida de 8% en el período 2013, 11% en el período 2014, 13% en el período 2015 y 16%, a partir del período 2016.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta estimado sobre la ganancia imponible de la Compañía excedía el 1% de impuesto sobre los activos totales, excluyendo los impuestos anticipados y las revaluaciones de activos fijos; por lo tanto, la Compañía pagará por el impuesto sobre la renta el cual asciende a RD\$13,801,394 y RD\$11,957,100, respectivamente.

	2018	2017
Total activos	RD\$ 940,124,208	RD\$ 929,198,989
Impuestos anticipados	(18,773,334)	(14,820,799)
Revaluación de activos fijos		(4,554,623)
Impuesto diferido activo	(3,561,470)	(2,286,056)
Otros		
Base gravable	<u>917,789,404</u>	<u>907,537,511</u>
Tasa de impuesto sobre los activos	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto sobre los activos	<u>RD\$ 9,177,894</u>	<u>RD\$ 9,075,375</u>

El gasto de impuesto mostrado en el estado de beneficios acumulados se compone como sigue:

	2018	2017
Impuesto sobre la renta	RD\$ 13,801,394	RD\$ 11,957,100
Impuesto diferido	<u>(1,040,173)</u>	<u>(481,741)</u>
Gasto de impuestos	<u>RD\$ 12,761,221</u>	<u>RD\$ 11,475,359</u>

Para los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de los beneficios antes del impuesto sobre la renta con la ganancia imponible es:

	2018	2017
Beneficios antes de impuestos sobre la renta	RD\$ 35,682,148	RD\$ 34,139,611
Diferencias permanentes:		
Impuesto sobre retribuciones complementarias	95,426	118,428
Donaciones no sustentadas		15,890
Gastos no deducibles	3,042,645	5,727,624
Ganancia de capital		4,512,719
Impuestos y gastos no deducibles	<u>9,815,678</u>	<u>1,311,946</u>
Diferencias temporales		
Remediación cambiaria	(2,740)	(148,292)
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	1,247,022	1,630,033
Ganancia en venta de activos fijos		(725,543)
Diferencia cambiaria		2,740
Exceso en amortización de mejora	94,593	(15,472)
Otras provisiones	<u>1,141,503</u>	<u>(2,284,128)</u>
	<u>15,434,127</u>	<u>10,145,945</u>
Ganancia imponible	<u>RD\$ 51,116,275</u>	<u>RD\$ 44,285,556</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>RD\$ 13,801,394</u>	<u>RD\$ 11,957,100</u>

El impuesto diferido al 31 de diciembre se compone de:

	2018	2017
Impuesto diferido activo		
Activos fijos	RD\$ 2,443,001	RD\$ 1,227,860
Diferencia cambiaria		740
Otras provisiones	1,118,469	453,756
Activo fijo categoría I (incluye revaluación)		<u>603,700</u>
Impuesto diferido activo	<u>RD\$ 3,561,470</u>	<u>RD\$ 2,286,056</u>
Impuesto diferido pasivo		
Mejora en propiedad arrendada	<u>RD\$ (304,749)</u>	<u>RD\$ (69,508)</u>

Norma de Precios de Transferencia - La Ley No. 253-12 sobre el fortalecimiento de la capacidad recaudatoria del estado para la sostenibilidad fiscal y el desarrollo sostenible requiere que las empresas realicen sus transacciones con partes relacionadas, residentes en el país o del exterior, de acuerdo a los precios o montos que habrían sido acordados entre partes independientes, en operaciones comparables y bajo iguales o similares circunstancias. Esta Ley requiere a las empresas de capital extranjero disponer de un informe de Precios de Transferencias que justifique el precio o valor utilizado para el registro de los ingresos o gastos reconocidos en la Declaración Jurada de Impuesto Sobre la Renta (ISR) referente a las operaciones con partes relacionadas o vinculadas locales o del exterior. Se establece además la obligación de presentar una declaración jurada informativa que vence 60 días posteriores a la fecha límite de presentación de la declaración jurada de ISR.

La provisión de impuesto sobre la renta incluida en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, considera que como resultado de este informe, la Compañía no tendrá un efecto material adverso en su situación financiera, por lo que no ha registrado ninguna provisión de impuesto sobre la renta adicional para cubrir algún eventual ajuste que pudiera ser reclamado por la autoridad fiscal en caso de que los precios con que fueron pactadas las transacciones con partes relacionadas o vinculadas no estén conforme a los requerimientos de la legislación tributaria.

23. LÍMITES Y RELACIONES TÉCNICAS

Las normas de la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana, requieren que las compañías de seguros que operan en el país cumplan con una serie de límites y relaciones técnicas, las cuales se indican a continuación:

Concepto de Límite	2018			
	Según Normativa	Según la Entidad	Cumple	No Cumple
Margen de solvencia requerido	RD\$101,903,712	RD\$164,721,219	✓	
Índice de solvencia	1%	1.62%	✓	
Liquidez mínima requerida	46,003,453	240,142,788	✓	
Índice de liquidez	1%	5.22%	✓	
Inversión de las reservas	171,603,762	193,421,936	✓	
Reservas de previsión	12,393,893	12,393,893	✓	
Fondo de garantía	1,800,684	4,000,000	✓	

Concepto de Límite	2017			
	Según Normativa	Según la Entidad	Cumple	No Cumple
Margen de solvencia requerido	RD\$129,258,416	RD\$174,085,081	✓	
Índice de solvencia	1%	1.35%	✓	
Liquidez mínima requerida	87,106,018	271,916,086	✓	
Índice de liquidez	1%	3.11%	✓	
Inversión de las reservas	191,910,550	215,754,108	✓	
Reservas de previsión	10,101,800	10,101,800	✓	
Fondo de garantía	2,135,017	2,500,000	✓	

24. PLENO DE RETENCIÓN

De acuerdo con el Artículo 134 de la Ley de Seguros, la suma máxima a retener de cada seguro en cualquier póliza individual contratada por la Compañía para sus actividades de 2018 será RD\$21,649,139, según el siguiente detalle:

Saldo al 31 de diciembre de 2017	
Capital pagado	RD\$121,553,000
Reserva de previsión	12,393,893
Superávit por revaluación de activos fijos	5,509,152
Beneficios acumulados	<u>77,035,346</u>
	216,491,391
10% de la cantidad anterior	<u>RD\$ 21,649,139</u>

25. TRANSACCIONES Y SALDOS CON RELACIONADAS

Un detalle de las principales transacciones y saldos con relacionadas incluidos en los presentes estados financieros son:

	2018	2017
Transacciones de reaseguro (a)		
Primas cedidas	RD\$1,415,862,405	RD\$1,212,137,902
Participación en utilidades	RD\$ 195,502,049	RD\$ 144,539,469
Reclamos cedidos	RD\$1,375,297,627	RD\$ 959,567,738
Comisión de reaseguro cedido	RD\$ 3,914,058	RD\$ 3,615,800
Saldos		
Obligaciones por reaseguro (a)	RD\$ 40,353,975	RD\$ 170,926,290
Cuentas por pagar	RD\$ 109,851,883	RD\$ 33,025,214
Anticipos de fees	RD\$ 78,973,438	RD\$ 145,506,676
Cuentas por cobrar	RD\$ 50,668,341	RD\$ 18,345,664

- (a) La Compañía mantiene contratos de reaseguros con su relacionada Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp., una entidad aseguradora del exterior. Mediante el contrato de reaseguro proporcional del ramo de salud internacional, en sus modalidades individual, familiar y grupo cede 80% para 2018 y 2017 de las primas suscritas y de los siniestros de dicho ramo y recibe aproximadamente el 14% sobre las primas cedidas (2017: 12%) de comisión sobre utilidades según contrato entre las partes. Asimismo, mediante contrato de reaseguro proporcional del ramo vida colectivo cede el 100% de las primas suscritas y siniestros de dicho ramo y recibe aproximadamente el 23% (2017: 0%) de comisión sobre utilidades del contrato de vida colectivo. Los valores resultantes de estas transacciones se incluyen en el estado de beneficios y beneficios acumulados.

26. INGRESOS DE CLIENTE PRINCIPAL

Los ingresos por primas suscritas del principal cliente de la Compañía ascendentes a RD\$59 millones representan el 3% (2017: RD\$49 millones que representan el 3%) del total de las primas suscritas del año.

27. EXPOSICIÓN DE MONEDA EXTRANJERA

Los saldos de los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América se detallan a continuación:

	2018		2017	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos				
Efectivo e inversiones	US\$ 3,124,117	RD\$156,839,431	US\$ 3,545,359	RD\$170,850,850
Primas, cuentas y documentos por cobrar	6,182,275	310,367,516	5,732,626	276,255,226
Gastos pagados por adelantado	<u>3,152,453</u>	<u>158,261,984</u>	<u>3,846,387</u>	<u>185,357,390</u>
Total de activos	12,458,845	625,468,931	13,124,372	632,463,466
Pasivos				
Reservas específicas	445,700	22,375,365	1,412,841	68,084,795
Obligaciones de reaseguros	2,731,295	137,118,672	4,301,179	207,273,832
Intermediarios de seguros	544,478	27,334,297	503,701	24,273,351
Cuentas y documentos por pagar	2,266,139	113,766,538	761,725	36,707,528
Acumulaciones por pagar	42,480	2,132,615	34,874	1,680,578
Pagos recibidos por adelantado	104,275	5,234,905	182,619	8,800,410
Otros pasivos	<u>4,587,544</u>	<u>230,307,531</u>	<u>5,007,254</u>	<u>241,299,570</u>
Total pasivos	<u>10,721,910</u>	<u>538,269,921</u>	<u>12,204,193</u>	<u>588,120,064</u>
Posición neta	<u>US\$ 1,736,935</u>	<u>RD\$ 87,199,009</u>	<u>US\$ 920,179</u>	<u>RD\$ 44,343,402</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la tasa de cambio del peso dominicano era de RD\$50.2028 y RD\$48.19, respectivamente, por cada dólar estadounidense (US\$).

28. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía tenía al 31 de diciembre, obligaciones contingentes por riesgo retenido, que se estiman como sigue:

	2018	2017
Salud internacional	RD\$176,059,116,103	RD\$171,967,499,252
Vida colectivo	106,161,319	12,598,399,243
Vida individual	<u>892,424,050</u>	<u>617,366,619</u>
	<u>RD\$177,057,701,472</u>	<u>RD\$185,183,265,114</u>

29. CONTRATOS DE REASEGURO

A fin de limitar la exposición de pérdidas potenciales en una póliza de seguro, la Compañía cede ciertos niveles de riesgo a una entidad relacionada WWMA y a otro reasegurador independiente con el cual se iniciaron relaciones a partir del 1º de septiembre de 2017.

A continuación, presentamos el resumen de los tipos de contrato de reaseguros y la retención de la Compañía:

Tipo de Contrato de Reaseguros	Retención de la Aseguradora
Contrato de Seguro de Salud de Grupo e Individuales	Entidad relacionada: Contrato cuota parte, la porción asumida por el reasegurador es de 80% con una capacidad máxima de contrato de US\$2,000,000 por persona y por año de contrato. La participación del reasegurador de los reclamos es de 80% del monto pagado.
	Reasegurador independiente: Contrato cuota parte, la porción asumida por el reasegurador es de un 19%, con una capacidad máxima de contrato de US\$2,000,000 por persona y por año de contrato. La participación del reasegurador de los reclamos es de 19% del monto pagado.
Contratos Seguros de Salud ECAL	Contrato cuota parte en base a prima de riesgo con retención de un 20% y límite máximo de US\$500,000 por persona y por año de contrato. La participación del reasegurador de los reclamos es de 80% del monto pagado.
Contratos de Seguros de Vida Colectivo	Contrato cuota parte con retención del 0% y límite máximo de US\$500,000 por persona. La participación del reasegurador de los reclamos es de 100% del monto asegurado.
Contrato de Seguro de Vida Individual	Contrato cuota parte con retención de 0% con un límite máximo de US\$1,000,000 por persona. La participación del reasegurador de los reclamos es de 100% del monto asegurado.
Contrato de Seguro de L&D (inclusión)	Contrato cuota parte con retención de 50% con cobertura máxima de: seguro de vida temporal US\$10,000; muerte accidental y desmembramiento US\$10,000 e invalidez de corto plazo US\$1,000 mensuales por 24 meses. La participación del reasegurador de los reclamos es de 100% cuota parte.
Contrato de Seguro de L&D (upgrade)	Contrato cuota parte con retención de 20% con cobertura máxima de: seguro de vida temporal US\$80,000; muerte accidental y desmembramiento US\$80,000 e invalidez de corto y largo plazo US\$8,000 mensuales. La participación del reasegurador de los reclamos es de 100% de los montos asegurados.

Los montos de reclamaciones reconocidos a clientes se registran como costos por reclamaciones en el estado de beneficios.

30. TRANSACCIONES NO MONETARIAS

Las transacciones que no requirieron flujos de efectivo son:

	2018	2017
Transferencia a utilidades retenidas de superávit realizado en venta de activos		RD\$ 3,436,222
Compensación del impuesto diferido pasivo con superávit por revaluación por venta de activos		RD\$ 1,088,913

31. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y GESTION DE CAPITAL

La Compañía se encuentra expuesta a los principales riesgos financieros:

Riesgo de Liquidez - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme a su vencimiento. La gerencia está consciente de las implicaciones del riesgo de liquidez. En tal sentido mantiene adecuados niveles de efectivo e inversiones convertibles.

La Compañía mide la relación entre los recursos líquidos reales y los mínimos requeridos acorde a los requerimientos normativos, los cuales se detallan en la Nota 23 de los estados.

Riesgo de Crédito - El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera de la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las primas y cuentas por cobrar y las inversiones de las reservas.

La gerencia de la Compañía ha establecido políticas para la suscripción de negocios de seguros. Para fines de iniciar una relación con un cliente se evalúa el historial de crédito y las referencias. En caso de que los clientes no cumplan con los pagos de acuerdo a los plazos acordados, tal y como se indica en la Ley 146-02 sobre Seguros y Fianzas, la Compañía procede a cancelar la póliza de seguro correspondiente. La exposición en este sentido se monitorea constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los clientes.

Las cuentas de deudores por reaseguro y coaseguro corresponden a saldos con compañías de reconocida solvencia moral y económica, principalmente su relacionada Worldwide Medical Assurance, Ltd. Corp., que no han presentado problemas en el cumplimiento de sus compromisos con la Compañía. La máxima exposición al riesgo está representada por el saldo de cada activo financiero.

La gerencia de la Compañía administra su efectivo e inversiones en base al análisis de las entidades receptoras de los recursos, con la finalidad de que estas decisiones no tengan impacto de pérdida por riesgo de crédito.

Riesgo de Reaseguro - El principal riesgo de la Compañía bajo los contratos de reaseguro es tener suficiencia en su capacidad de requerimiento para realizar pagos por siniestros.

La Compañía cede su excedente de responsabilidad después de tomar en cuenta la retención asumida de acuerdo a la Ley 146-02 sobre Seguros y Fianzas y su política de retención.

Los contratos de reaseguro no liberan a la Compañía de la responsabilidad directa sobre las obligaciones con sus asegurados. El principal riesgo de la Compañía respecto a los contratos de reaseguros es el riesgo de crédito, en la medida en que el reasegurador no pueda enfrentar su obligación asumida en los contratos de reaseguros.

Los mencionados riesgos de exposición son mitigados por la Compañía mediante la suscripción conservadora y prácticas reservadas, desarrollo de controles estrictos de acumulación catastrófica, diversificación de riesgos y fuertes niveles de capitalización.

Riesgo de Mercado - Es el riesgo que el valor justo o flujo de efectivo futuro de los instrumentos financieros fluctúen por el cambio en precio de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgos: tasa de cambio en moneda extranjera, tasa de interés y precio de mercado.

- a. **Riesgo a la Tasa de Cambio en Moneda Extranjera** - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdidas ocasionadas por la fluctuación de las tasas de cambio de moneda extranjera que surgen de la exposición frente al dólar estadounidense. La tasa de cambio en República Dominicana, se ha presentado estable en los años 2018 y 2017.

La Compañía mantiene pólizas con asegurados en dólares. Los contratos de seguro y reaseguro relacionados son efectuados en dicha moneda, por lo que el riesgo de devaluación sobre los activos generados de estas transacciones es mínimo.

- b. **Riesgo de Tasa de Interés** - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía se ven afectados por los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía tiene activos significativos que devengan intereses fijos, renovables a vencimiento. Una disminución significativa en las tasas de interés de las inversiones afectaría sensiblemente los resultados operacionales por este concepto.

La gerencia de la Compañía mantiene constante seguimiento sobre el rendimiento de sus inversiones y compara con el mercado con la finalidad de optimizar la rentabilidad. La Compañía, al 31 de diciembre de 2018, no mantiene pasivos generadores de intereses, por las variaciones en las tasas de interés no representan riesgo significativo en el costo del dinero de la Compañía.

- c. **Riesgo de Precio** - El riesgo de precio es el riesgo de que el valor justo o de flujo de efectivo futuro de los instrumentos financieros fluctúen por los cambios en los precios de mercado (como aquellos surgidos del riesgo de interés o riesgo de moneda extranjera), si aquellos cambios son causados por factores específicos a instrumentos financieros individuales o sus emisores, o factores que afectan instrumentos financieros similares negociables en el mercado.

La exposición del riesgo de precio de la Compañía relacionado con activos y pasivos financieros cuyos valores fluctúen como resultado del precio de mercado, es principalmente en inversiones de valores.

Las políticas de riesgo de precio establecidas por la gerencia de la Compañía requieren el manejo de tales riesgos asignando y monitoreando objetivos y restricciones en inversiones, diversificación de planes, limitación en inversiones en cada sector y mercado. La Compañía no tiene concentración significativa en riesgo de precio.

El capital requerido por la Compañía es regulado por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana. Este requerimiento es asignado para asegurar un suficiente margen de solvencia. En adición, la gerencia ha establecido objetivos para mantener una calificación fuerte del crédito e indicadores de capital sólidos, con el fin de lograr sus objetivos de negocios y maximizar el valor del patrimonio.

Gestión de Capital - La estrategia primordial es mantener una calificación crediticia sana, mantener razones financieras adecuadas para garantizar la continuidad de las operaciones del negocio y maximizar el retorno del capital a los accionistas, a través de la optimización de la deuda y el equilibrio del balance.

La gerencia gestiona el riesgo de capital, a través del monitoreo y revisión de las cifras de los estados financieros, minuciosa selección de riesgos y clientes asegurados, así como del resultado técnico del negocio. Como parte de esta revisión, se considera el costo de capital y los riesgos asociados.

Como parte de su gestión, la gerencia monitorea el cumplimiento de ciertos índices de gestión mínimos, los cuales son requeridos por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana. Un resumen de los principales índices se incluye en la Nota 23.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía se encuentra en cumplimiento con los índices mínimos requeridos por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana, según se explica en la Nota 23.

32. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

La Compañía utiliza los servicios de administradoras de reclamos para el procesamiento de los reclamos, sin embargo, algunos de los contratos que respaldan dicha relación están firmados con una entidad relacionada y los servicios son extendidos a Worldwide Seguros, mediante un acuerdo de acceso a proveedores suscrito entre las partes. El servicio brindado por las administradoras de reclamos consiste en obtener acceso a la red de proveedores que manejan dichos administradores de reclamos, así como el proceso de depuración de los siniestros y por esto las administradoras de reclamos ganan una comisión según los ahorros obtenidos.

* * * * *



WorldWide Group

