

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 e Informe de los Auditores Independientes del 30 de octubre de 2020

Acerta Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Informe de los Auditores Independientes y estados financieros al 30 de junio de 2020

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 69

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Acerta Compañía de Seguros, S.A.
Accionista y Junta Directiva

Opinión

Hemos auditado los estados financieros **Acerta Compañía de Seguros, S.A.** (la “Empresa”), los cuales abarcan el estado de situación financiera al 30 de junio de 2020, y el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado de cambios en patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Empresa al 30 de junio de 2020, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

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 de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética de IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA.

Otro Asunto

La Empresa evaluó los eventos posteriores al 30 de junio de 2020 para valorar la necesidad de reconocimiento o revelación en los estados financieros, con base a esta evaluación, se determinó revelar como hecho posterior la aparición de la enfermedad COVID-19, la cual fue calificada como pandemia por la Organización Mundial de la Salud durante el mes de marzo 2020.

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca información incluida en el Informe Único de Seguros (INUSE), pero no se incluye en los estados financieros y en el informe del auditor sobre los mismos. El INUSE se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información arriba identificada cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales.

Cuando leamos el INUSE, si concluimos que hay un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del gobierno y que la Empresa atienda el error y prepare un INUSE modificado para ser remitido a la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

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

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

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

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

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros 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 realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.


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, 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 Empresa.
- 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 contabilización de situaciones 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 Empresa 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 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 Empresa deje de ser un negocio en marcha.

Deloitte .

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo 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 octubre de 2020
Panamá, Rep. de Panamá

Acerta Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Estado de situación financiera**al 30 de junio de 2020**

(En balboas)

Activos	Notas	2020	2019
Efectivo y equivalente de efectivo	7, 8	4,062,943	6,414,883
Depósito a plazo	8	4,561,369	5,788,971
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9	6,984,426	5,504,153
Primas por cobrar, neta	7, 10	9,205,888	9,018,054
Participación de los reaseguradores en la prima no devengada	18	7,828,534	8,984,425
Participación de los reaseguradores en los reclamos en trámites	18	9,170,273	5,642,898
Coaseguro por cobrar	11	1,875,061	3,103,428
Fianzas subrogadas	12	6,118,507	3,760,016
Mobiliario, equipo y mejoras	13	247,621	350,721
Activo por derecho de uso	14	733,735	-
Activos intangibles	15	757,672	1,283,533
Propiedad de inversión	16	4,995,276	4,065,374
Activo por impuesto sobre la renta diferido	24	441,559	-
Otros activos	17	1,634,094	2,185,606
Total de activos		58,616,958	56,102,062
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Reservas técnicas:			
Reserva de prima no devengada	18	10,754,932	12,222,564
Reserva matemática	18	1,946,501	1,358,776
Reserva de insuficiencia de prima	18	364,842	706,317
Siniestros en trámite	18	12,799,419	9,990,618
Total de reservas técnicas		25,865,694	24,278,275
Cuentas por pagar reaseguradores		131,503	2,126,920
Financiamientos recibidos	19	27,926	199,210
Pasivo por arrendamiento	24	736,826	-
Impuestos sobre primas por pagar		797,334	868,780
Comisiones por pagar agentes y corredores		1,609,880	1,544,133
Prestaciones laborales		731,701	807,281
Otros pasivos	20	3,399,429	3,758,363
Total de pasivos		33,300,293	33,582,961
Patrimonio			
Acciones comunes	21	21,750,000	21,750,000
Reserva legal	26	3,157,370	2,935,649
Reservas de riesgos catastróficos y contingencias para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	26	2,020,560	1,810,699
Cambios netos en otro resultado integral		(35,970)	2,021
Déficit acumulado		(1,575,295)	(3,979,268)
Total de patrimonio		25,316,665	22,519,101
Total de pasivos y patrimonio		58,616,958	56,102,062

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

**Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por el año terminado el 30 de junio de 2020**

(En balboas)

	Notas	2020	2019
Primas emitidas, netas de cancelaciones	7	23,117,072	28,859,159
Reaseguros cedidos		(12,644,737)	(19,216,320)
Total de primas retenidas		<u>10,472,334</u>	<u>9,642,839</u>
Cambio en reserva de prima no devengada	18	311,741	1,052,353
Aumento en reserva matemática	18	(587,726)	(100,000)
Aumento reserva insuficiencia de prima		341,475	789,349
Total de primas devengadas		<u>10,537,825</u>	<u>11,384,541</u>
Gastos de adquisición, beneficios de pólizas y siniestros:			
Honorarios profesionales de agente		(2,590,263)	(4,047,084)
Comisiones de reaseguros		4,477,852	5,991,194
Comisiones de coaseguro		(31,781)	(55,540)
Impuesto sobre primas		(274,552)	(361,817)
Gastos de suscripción		(481,157)	(524,480)
Reaseguros de exceso de pérdida		(530,894)	(743,285)
Siniestros incurridos	18	(4,016,821)	(5,251,464)
		<u>(3,447,616)</u>	<u>(4,992,476)</u>
Otros ingresos		182,994	155,191
Ganancia por revaluación de propiedades de inversión	16	299,656	-
Ingresos financieros, netos		637,036	841,752
Pérdida por deterioro de activos financieros	15	(342,927)	-
Total de otros ingresos		<u>776,759</u>	<u>996,943</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros beneficios a empleados	22	(2,506,508)	(2,293,281)
Depreciación y amortización	13, 14, 15	(415,243)	(336,749)
Otros gastos	22	(2,728,012)	(2,659,887)
		<u>(5,649,763)</u>	<u>(5,289,917)</u>
Total de gastos de adquisición, beneficios de pólizas, siniestros, generales y administrativos		<u>(8,320,621)</u>	<u>(8,172,311)</u>
Ganancia del año antes de impuesto sobre la renta		2,217,205	1,837,881
Impuesto sobre la renta	25	183,967	(166,785)
Ganancia del año		2,401,172	1,671,095
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:			
Valuación del riesgo de crédito		3,238	-
(Pérdida) ganancia neta no realizada en activos financieros a VROUI		(54,943)	1,032
Total de resultado integral del año		<u>2,349,467</u>	<u>1,672,127</u>

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

**Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado al 30 de junio de 2020**

(En balboas)

	Acciones comunes	Reserva legal	Reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	Cambios netos en otro resultado integral	Déficit acumulado	Total de patrimonio
Saldo al 30 de junio 2018	21,750,000	2,751,861	1,615,306	2,021	(5,271,183)	20,848,005
Ganancia del año	-	-	-	-	1,671,095	1,671,095
Transferencia a reserva legal		183,788			(183,788)	-
Transferencias a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	-	-	195,393	-	(195,393)	-
Saldo al 30 de junio 2019	21,750,000	2,935,649	1,810,699	2,021	(3,979,268)	22,519,100
Ajuste por aplicación NIIF 9	-	-	-	13,714	434,383	448,098
Saldo al 01 de julio de 2019	21,750,000	2,935,649	1,810,699	15,735	(3,544,885)	22,967,198
Ganancia del año	-	-	-	-	2,401,172	2,401,172
Transferencia a reserva legal	-	221,720	-	-	(221,720)	-
Transferencias a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	-	-	209,862	-	(209,862)	-
Otro resultado integral						
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	3,238	-	3,238
Cambios netos en el valor razonable con cambio en patrimonio	-	-	-	(54,943)	-	(54,943)
Saldo al 30 de junio de 2020	21,750,000	3,157,370	2,020,560	(35,970)	(1,575,295)	25,316,665

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Estado de flujos de efectivo**por el año terminado al 30 de junio de 2020**

(En balboas)

	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		2,401,172	1,671,096
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	13, 14,15	415,243	336,749
Impuesto sobre la renta diferido	25	(441,559)	-
Provisión para prestaciones laborales		(75,580)	54,771
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar	10	432,301	149,399
Provisión para pérdidas crediticias esperadas coaseguro por cobrar		35,641	189,000
Reserva de primas no devengadas	18	(311,741)	(1,052,354)
Reserva matemática	18	587,726	100,000
Reserva para insuficiencia de prima	18	(341,475)	(789,349)
Reserva para siniestros en trámite, neta	18	(718,573)	530,563
Pérdida por deterioro de activos financieros	15	342,927	-
Ganancia por revaluación de propiedades de inversión	16	(299,656)	-
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en primas por cobrar		(149,528)	(1,307,001)
Disminución en coaseguro por cobrar		1,192,726	551,892
(Aumento) disminución en fianzas subrogadas		(2,358,491)	751,436
Aumento en otros activos		(78,734)	(32,970)
Disminución en cuentas por pagar reaseguradores		(1,995,417)	(353,192)
(Disminución) aumento en impuestos sobre primas por pagar		(71,446)	218,709
Aumento (disminución) en comisiones por pagar agentes y corredores		65,747	(311,119)
(Disminución) aumento en otros pasivos		(358,934)	822,556
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		<u>(1,727,651)</u>	<u>1,530,186</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución depósitos a plazo		1,189,599	-
Redención de inversiones		3,395,250	1,752,324
Compra de inversiones		(4,930,467)	(2,853,290)
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	13	(27,414)	(128,156)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(373,032)</u>	<u>(1,229,122)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento:			
Pasivo por arrendamiento		(79,973)	-
Cancelación financiamientos recibidos	19	(171,284)	(66,729)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(251,257)</u>	<u>(66,729)</u>
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,351,940)	234,335
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	<u>6,414,883</u>	<u>6,180,548</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>4,062,943</u>	<u>6,414,883</u>

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020

(En balboas)

1. Información general

Acerta Compañía de Seguros, S.A. ("la Empresa") fue constituida mediante Escritura Pública No.24114 del 23 de diciembre de 2010 y opera en la República de Panamá. Su principal fuente de negocio es el dirigir, administrar y llevar a cabo, conforme haya sido autorizado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, toda clase de operaciones de seguros y coaseguros, sea directa o indirecta, en todos los ramos y modalidades permitidos por la Ley.

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

Las oficinas de la Empresa, están ubicadas en Costa del Este, Calle Vista del Pacifico, PH 52.

Acerta Compañía de Seguros, S.A. es subsidiaria poseída en un 87% por Acerta Holding, S.A, que a su vez es poseída en un 50.13% por Prival Bank, S.A. a partir del mes de septiembre 2019.

El 20 de noviembre de 2017, se celebró convenio de fusión por absorción entre las sociedades Aseguradora del Istmo, S.A. (en adelante la "sociedad absorbida") y Acerta Compañía de Seguros, S.A., (en adelante la "sociedad sobreviviente"). El 27 de abril de 2018 mediante resolución No. OAL-116-2018 la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá autoriza el convenio de fusión, la cual fue protocolizado el 10 de mayo de 2018 ante el Registro Público de la República de Panamá. A través de dicha acta se resuelve, además, modificar el pacto social para el cambio del capital social por B/.21,750,000, dividido en 3454 acciones sin valor nominal.

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas con efectos sobre los estados financieros

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inició el 1 de julio de 2019, tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

El año anterior la Empresa aplicó la exención temporal de la norma que permite a "entidades elegibles" a diferir la fecha de implementación de la NIIF 9 hasta que la NIIF 17 sea efectiva. Sin embargo, la Empresa adoptó la NIIF 9 durante el año ya que a partir del mes de septiembre 2019 inició a forma parte de los estados financieros consolidados de Prival Bank, S.A.

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009, incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010, para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y baja en cuentas. En noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir:

- a) Requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" (VRCORI).

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Un resumen de los requisitos clave la NIIF 9 a continuación:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses y vender activos financieros. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables con cargo a resultados al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otros resultados integrales.

- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sean reconocidos en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto al deterioro de activos financieros, el nuevo modelo establece el reconocimiento de provisiones por deterioro basadas en pérdidas crediticias esperadas (ECL) y no solo pérdidas crediticias incurridas como es el caso de la NIC 39, lo que significa que ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. El modelo de deterioro por pérdida crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presenten informes, para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Los requerimientos relacionados con el deterioro aplican para activos financieros medidos a costo amortizado, y valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) cuyo modelo de negocio tenga por objetivo la recepción de flujos contractuales y/o venta.

- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

La Empresa través del plan de implementación metodológico realizó las adaptaciones necesarias a la NIIF 9, incluyendo los cambios requeridos en su modelo de cálculo de provisiones, el impacto de los cambios en las políticas contables en el balance de apertura de las NIIF al 1 de julio de 2019, se resume a continuación:

	Estado de situación financiera al 30/06/2019 (NIC 39)	Clasificación y medición de instrumentos financieros	Deterioro	Saldo al 1 de julio 2019 bajo NIIF 9
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	6,414,883	-	-	6,414,883
Depósito a plazo	5,788,971	-	(22,510)	5,766,461
Inversiones disponibles para la venta	1,520,176	(1,520,176)	-	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	3,983,977	(3,983,977)	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	5,504,153	-	5,504,153
Primas por cobrar	9,018,054	-	470,607	9,488,662
Total de impacto al 1 de julio de 2019	26,726,061	-	448,098	27,174,159
Patrimonio				
Acciones comunes	21,750,000	-	-	21,750,000
Reserva legal	2,935,649	-	-	2,935,649
Reservas de riesgos catastróficos y contingencias para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	1,810,699	-	-	1,810,699
Cambios netos en otro resultado integral	2,021	-	-	2,021
Reserva para deterioro de valores a valor razonable con cambio en patrimonio	-	-	13,714	13,714
Déficit acumulado	(3,979,268)	-	434,383	(3,544,884)
Total de impacto al 1 de julio de 2019	22,519,101	-	448,098	22,967,199

A continuación, se resumen el impacto de la adopción de NIIF 9 sobre el saldo inicial de patrimonio:

Déficit acumulado

Saldo al 30 de junio de 2019	(3,979,268)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas en primas	470,607
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas en inversiones	(13,714)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas en depósitos a plazo fijo	(22,510)
Saldo inicial bajo NIIF9 al 1 de julio de 2019	<u>(3,544,885)</u>

Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación y medición de pasivos financieros. Sin embargo, elimina las categorías anteriores de la NIC 39 para los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, primas por cobrar y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo en las políticas contables de la Empresa, relacionadas con los pasivos financieros. El impacto de la NIIF 9 en la clasificación y medición de los activos financieros se detalla a continuación:

Bajo la NIIF 9, al momento de reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado: VROUI - inversión de deuda; VROUI - instrumento de patrimonio; o VRCCR. La clasificación de los activos financieros conforme a la NIIF 9 generalmente se basa en el modelo comercial en el que se administra un activo financiero y sus características contractuales de flujo de efectivo.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no es designado como VRCCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente (SPPI).

Un instrumento de deuda es medido a VROUI si cumple ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros, y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Al momento del reconocimiento inicial de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, la Empresa puede elegir irrevocablemente presentar cambios posteriores en el valor razonable de la inversión en OUI (Otras Utilidades Integrales). Esta elección se realiza para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o VROUI como se describe anteriormente se miden a VRCCR. En el reconocimiento inicial, la Empresa puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para medirse al costo amortizado o a VROUI, así como a VRCCR, si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desbalance contable que surgiría de lo contrario.

Un activo financiero (a menos que sea un crédito comercial sin un componente financiero significativo que se mida inicialmente al precio de la transacción) se mide inicialmente a valor razonable más, para un elemento que no es un VRCCR, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición.

Las siguientes políticas contables se aplican a la medición posterior de los activos financieros:

Activos financieros a VRCCR: estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros a costo amortizado: estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida ocasionada por baja de cuentas se reconoce en resultados.

Inversión de deuda a VROUI: estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otros ingresos netos y pérdidas se reconocen en otro resultado integral ("ORI"). En baja de cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a resultados.

El efecto de adoptar la NIIF 9 sobre los valores en libros de los activos financieros al 1 de julio de 2019 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro, como se describe más adelante.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

El siguiente cuadro y las notas adjuntas a continuación explican las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activo financiero de la Empresa al 1 de julio de 2019.

Activos financieros	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Importe en libros original bajo la Norma NIC 39 30/06/2019	Nuevo importe en los libros bajo la Norma NIIF 9 1/07/2019
Títulos de deuda privada	Inversiones disponibles para la venta		1,141,727	1,141,727
Fondos mutuos	Inversiones disponibles para la venta		309,876	309,876
Acciones	Inversiones disponibles para la venta	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	68,573	68,573
Títulos gubernamentales	Al vencimiento		147,801	147,801
Títulos de deuda privada	Al vencimiento		3,836,176	3,836,176
Total			5,504,153	5,504,153

- a. Los instrumentos de deuda privada y gubernamental clasificados como disponibles para la venta según la NIC 39 los mantiene la unidad de tesorería de La Empresa en una cartera separada para proporcionar ingresos por intereses, pero pueden venderse para cumplir con los requisitos de liquidez que surgen en el curso normal de los negocios. La Empresa considera que estos valores se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales como mediante la venta de valores. Las condiciones contractuales de estos activos financieros dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el monto del capital pendiente. Por lo tanto, estos activos han sido clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral según la NIIF 9.

NIIF 16- Arrendamientos

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos en la contabilidad del arrendatario al eliminar la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. En cambio, reconoce un activo de derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en el inicio de todos los arrendamientos, a excepción de arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de bajo valor.

- i. Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Empresa ha utilizado el recurso práctico disponible en la transición a la NIIF 16 para no reevaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 continuará aplicándose a los arrendamientos ingresados o modificados antes del 1 de julio de 2019.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

La Empresa aplica la definición de arrendamiento establecida en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados a partir del 1 de julio de 2019 (ya sea arrendador o arrendatario en el contrato de arrendamiento).

ii. Impacto en la contabilidad del arrendatario

La NIIF 16 cambia la forma en que la Empresa contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17, que estaban fuera de balance.

Aplicando la NIIF 16, para todos los arrendamientos, la Empresa:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento;
- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso e intereses sobre pasivos por arrendamiento en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral; y
- c) Separa la cantidad total de efectivo pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e intereses (presentada dentro de las actividades operativas) en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Los incentivos de arrendamientos (e.g. períodos de gracia) son reconocidos como parte de la medición del activo por derecho de uso, mientras que bajo NIC 17 resultaron como un pasivo, amortizado como una reducción de los gastos de arrendamiento en una base lineal.

Para arrendamientos a corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (estableciendo políticas de bajo valor), la Empresa ha optado por reconocer un gasto de arrendamiento en línea recta según lo permitido por las NIIF 16. Este gasto se presenta dentro de otros gastos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Estos expedientes prácticos, incluidos en la norma, solo son permitidos para el cálculo del impacto inicial; por lo que los requerimientos de la NIIF 16 son aplicados en su totalidad a los contratos que inician o fueron modificados después del 1 de julio de 2019.

Como resultado del proceso de adopción, la Empresa reconoció al 1 de julio de 2019 un monto de B/.816,799 de activos por derecho de uso y por arrendamientos por pagar, clasificados anteriormente como arrendamientos operativos de acuerdo con la NIC 17.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, la Empresa usa su tasa de endeudamiento incremental.

En el proceso de adopción, los pasivos por arrendamiento fueron medidos al valor presente de los pagos remanentes, descontados a una tasa incremental de fondeo al 1 de julio de 2019. La tasa utilizada para la implementación se basó en la curva (tasa) de la Empresa, riesgo país, y la tasa libre de riesgo. La tasa promedio determinada por la Empresa fue de 4.75%.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

2.2 NIIF's nuevas y revisadas emitidas, pero aún no son efectivas

La Empresa no ha adoptado las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no son efectivas.

NIIF 17	<i>Contrato de seguro</i>
NIIF 10 e NIC 28 (modificaciones)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Modificaciones a NIIF 3	<i>Definición de un negocio</i>
Modificaciones a NIC 1 e NIC 8	<i>Definición de materialidad</i>
Marco conceptual	<i>Marco conceptual de las Normas NIIF</i>

NIIF 17 - Contratos de seguro

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la NIIF 4 - *Contratos de seguro*.

La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La Norma se aplica retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable. Un borrador de los cambios a la NIIF 17 aborda las preocupaciones y dificultades de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Uno de los principales cambios propuestos es el aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 por un año, a los períodos de reporte que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la Empresa aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Modificaciones a NIIF 10 e NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Empresa no prevé que la aplicación de estas modificaciones pueda tener un impacto en los estados financieros en períodos futuros.

Modificaciones a NIIF 3 - Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 - Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020**
(En balboas)

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. Políticas contables significativas

3.1 Declaración de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al valor razonable al final del período sobre el que se informa, como se explica en las políticas contables a continuación.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Empresa toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- Las entradas del Nivel 1: son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición;
- Las entradas del Nivel 2: son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
- Las entradas del Nivel 3: son entradas no observables para un activo o pasivo.

Las políticas contables principales se expresan más adelante.

3.3 Moneda de presentación y funcional

Los estados financieros están presentados en balboas, la moneda de presentación y funcional de la Empresa. El Balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el Dólar norteamericano como moneda de curso legal.

3.4 Mobiliario, equipo y mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras, adquiridos para fines administrativos, se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado, si las hubiere.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del mobiliario y equipo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengado, como costo del período en que se incurren.

La depreciación es cargada para ser disminuida del costo de los activos excluyendo terreno, sobre la vida de servicio estimada de los bienes relacionados, utilizando el método de línea recta con base a las siguientes tasas de depreciación, determinadas en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos:

	Vida útil
Mejoras	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Equipo de oficina	5 años
Equipo rodante	5 años
Mobiliario y enseres	5 años

Las ganancias o pérdidas que se genera de la disposición o retiro de un activo es determinada como la diferencia entre el ingreso producto de la venta y el valor en libros del activo y es reconocida en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

3.5 Activos intangibles

El activo intangible de vida definida se origina por la compra de un negocio de salud que incluye una base de clientes de seguros entre otras cosas. El activo intangible se reconoce cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad y el costo del activo puede ser medido de forma fiable. Posterior a su reconocimiento inicial el activo intangible es medido al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada del activo.

Los activos intangibles consisten de licencias, programas de sistemas informáticos de vida definida y cartera de Medisalud, adquiridos por la Empresa y que son registrados al costo de adquisición o desarrollo interno, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se carga a los resultados de operación utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los programas adquiridos, desde la fecha en que está disponible para ser utilizado. La vida útil estimada para los programas es de diez años.

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en ganancias o pérdidas al momento en que el activo es dado de baja.

3.6 Propiedad de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para generar alquileres y/o incrementos de valor y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Todas las participaciones de la propiedad de la Empresa mantenidas según los arrendamientos operativos para ganar rentas o con el fin de obtener la apreciación del capital se contabilizan como propiedades de inversión y se miden usando el modelo de valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados durante el período en que se originan. Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su venta o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de su uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de su venta.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta neta y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

3.7 Instrumentos financieros

En el período actual, la Empresa ha adoptado la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Las cifras comparativas del año finalizado el 30 de junio de 2019 no han sido actualizadas. Por lo tanto, los instrumentos financieros en el período comparativo todavía se contabilizan de acuerdo con la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Clasificación – política efectiva a partir del 1 de julio de 2019 (NIIF 9)

De acuerdo con la NIIF 9, la Empresa clasifica sus activos y pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial en las categorías de activos financieros y pasivos financieros que se analizan a continuación.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Al aplicar esa clasificación, se considera que un activo o pasivo financiero se mantienen para negociar si:

- Se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de venderlo o recomprarlo a corto plazo, o
- En el reconocimiento inicial, forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para los cuales existe evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo, o
- Es un derivado (a excepción de un derivado que es un contrato de garantía financiera o un instrumento cobertura designado y efectivo).

3.7.1 Activo financiero

La Empresa clasifica sus activos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado o medidos al valor razonable con cambios en resultados sobre la base de:

- El modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros.
- Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros medidos al costo amortizado

Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo y sus términos contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

La empresa incluye en esta categoría primas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VROUI)

Un instrumento de deuda es medido a VROUI si cumple ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros, y,
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

3.7.2 Activo financiero - política vigente antes del 1 de julio de 2019

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías específicas: inversiones en valores disponibles para la venta, al vencimiento, primas y coaseguros por cobrar.

La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

3.7.3 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

3.7.4 Primas por cobrar, coaseguros por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las primas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Las primas y otras cuentas por cobrar (que incluyen primas por cobrar, cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar) se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial, se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperadas. Si es así, se reconoce en resultados una pérdida por deterioro del valor.

3.7.5 Inversiones en valores disponibles para la venta

Las inversiones en valores disponibles para la venta son aquellas que tienen la intención de mantenerlas por un período indefinido de tiempo, y que pueden ser vendidas en respuesta de necesidades de liquidez, cambios en tasas de intereses, cambio en tasas o precios de acciones.

Los instrumentos redimibles cotizados mantenidos por la Empresa que son negociados en un mercado activo se clasifican como activos financieros disponibles para la venta y se expresan al valor razonable al final de cada período de reporte. La Empresa también tiene inversiones no cotizadas que no son comercializadas en un mercado activo pero que son también clasificadas como activos financieros disponibles para la venta y expresadas al valor razonable al final del período de reporte (debido a que la Empresa considera que el valor razonable puede ser medido con confiabilidad). El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 6. Los ingresos por intereses calculados usando el método de la tasa de interés efectiva y los dividendos sobre las inversiones de patrimonio se reconocen en ganancia o pérdida. Otros cambios en el importe en libros de los activos financieros disponibles para la venta se reconocen en otro resultado integral y son acumulados bajo el título de cambios netos en valores disponible para la venta. Al momento de la venta de la inversión o si se determina que se encuentra deteriorada, la ganancia o pérdida previamente acumulada en otro resultado integral se reclasifica en ganancia o pérdida.

Dividendos sobre los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta son reconocidos en ganancia o pérdida al momento en que se establece el derecho de la Empresa a recibir los dividendos.

Las inversiones de patrimonio disponibles para la venta que no tienen un precio de cotización en el mercado y cuyo valor razonable no pueda ser medido con confiabilidad y deben ser cancelados al momento de la entrega de dichas inversiones de patrimonio no cotizadas se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro identificada al final de cada período en el que se informa.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

3.7.6 Inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento

Inversiones conservadas al vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento que la Empresa tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las inversiones conservadas hasta su vencimiento se valoran a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro.

Deterioro de activos financieros

3.7.4 Política vigente a partir del 1 de julio de 2019

La Empresa reconoce provisión por PCEs (Pérdida Crediticias Esperadas) en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a VRCCR:

- Primas por cobrar.
- Valores de deuda de inversión.
- Otras cuentas por cobrar.

No se reconoce pérdida por deterioro en las inversiones de patrimonio.

La provisión por pérdida por todas las PCE durante el tiempo de vida es requerida para un instrumento financiero si el riesgo de crédito en ese instrumento financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las PCE son medidas a una cantidad igual a las PCE de 12 meses.

Las PCE son un estimado ponderado de la probabilidad del valor presente de las pérdidas de crédito. Éstas son medidas como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo debidos la Empresa según el contrato y los flujos de efectivo que la Empresa espere recibir que surjan de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, descontado a la tasa de interés efectiva (TIE) del activo.

Activos financieros deteriorados

Un activo financiero se considera como deteriorado cuando haya ocurrido uno o más eventos que tenga un efecto perjudicial en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero. Los activos financieros deteriorados son referidos como activos de nivel Bucket 3. La evidencia de deterioro del crédito incluye datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor.
- Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tal como un impago o un suceso de mora;
- Concesiones o ventajas que la Empresa, por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste, que no le habría otorgado en otras circunstancias.
- Probabilidad cada vez mayor de que el prestatario entre en quiebra o en otra situación de reestructuración financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

Puede que no sea posible identificar un único suceso concreto, sino que, por el contrario, el efecto combinado de varios sucesos pueda haber causado que el activo financiero pase a presentar un deterioro crediticio. La

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Empresa valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a VROUI presentan un deterioro en cada fecha de presentación de estados financieros. Para valorar si instrumentos de deuda soberana y corporativa presenta un deterioro, la Empresa considera las calificaciones de riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas utilizando factores cuantitativos y cualitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario. En lo que respecta a las inversiones extranjeras la Empresa utiliza las calificaciones de riesgo internacional de Fitch, Standard and Poor's o Moody's.

Un préstamo es considerado deteriorado cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera como deteriorado cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo el cumplimiento de la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 días o más de vencidas.

Definición de incumplimiento

La definición de incumplimiento es usada en la medición de la cantidad de las PCE y en la determinación de si la provisión por pérdida se basa en 12 meses o en las PCE durante el tiempo de vida, dado que el incumplimiento es un componente de la probabilidad incumplimiento (PI = probabilidad de incumplimiento) que afecta tanto la medición de las PCE y la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si un prestatario se encuentra en incumplimiento la Empresa considera los siguientes indicadores:

- El prestatario tiene mora de más de 90 días en cualquier obligación de crédito.
- Incumplimiento de cláusulas contractuales o situación legal.

La definición de incumplimiento es ajustada para reflejar las diferentes características de los diferentes tipos de activos. Los sobregiros se considera que son deuda vencida una vez que el cliente ha incumplido el límite otorgado y no corrige su situación en un período de 30 días.

Cuando valora si el prestatario es improbable que pague todas sus obligaciones de crédito, la Empresa toma en consideración indicadores tanto cualitativos como cuantitativos. La información valorada depende del tipo de activo, por ejemplo, en las primas por cobrar corporativos un indicador cualitativo usado es el incumplimiento de acuerdos de pago, lo cual no es relevante para las primas por cobrar de consumo. Factores cuantitativos, tales como morosidad y no-pago de otra obligación de la misma contraparte son factores clave en este análisis.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

La Empresa monitorea todos los activos financieros, que estén sujetos a requerimientos de deterioro para valorar si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito la Empresa medirá la provisión por pérdida con base a PCE durante el tiempo de vida.

Escenarios económicos forman la base para la determinación de la probabilidad de incumplimiento en el reconocimiento inicial y en fechas de reporte posteriores. Diferentes escenarios económicos llevarán a una diferente probabilidad de incumplimiento. Es la ponderación de esos diferentes escenarios la que forma la base de la probabilidad ponderada de incumplimiento que es usada para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado de manera significativa.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

La información prospectiva ('forward looking') incluye pronósticos de indicadores económicos de las industrias en las que las contrapartes de la Empresa operan, así como también información generada internamente sobre el comportamiento de pago del cliente. La información cuantitativa es un indicador primario de incremento significativo en el riesgo.

Los factores cualitativos que señalan incremento significativo en el riesgo de crédito son reflejados en los modelos de probabilidad de incumplimiento sobre una base oportuna.

Dado que un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial es una medida relativa, un cambio dado, en términos absolutos, en la probabilidad de incumplimiento será más importante para un instrumento financiero con una probabilidad de incumplimiento inicial más bajo que comparado con un instrumento financiero con una probabilidad de incumplimiento más alto.

Medición de las PCE

Los insumos clave usados para la medición de las PCE son:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

La medición de las PCE es derivada de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos, y son ajustados para reflejar la información prospectiva de probabilidad ponderada.

La probabilidad de incumplimiento (PI) es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado. Es estimado en un punto del tiempo. El cálculo se basa en modelos estadísticos de clasificación, y valorado usando herramientas de clasificación personalizados para las diversas categorías de contrapartes y exposiciones.

Esos modelos estadísticos están basados en datos del mercado (cuando estén disponibles), así como también en datos internos que comprenden factores tanto cuantitativos como cualitativos. Las PI son estimadas considerando las maduraciones contractuales de las exposiciones y de las tasas estimadas de pago anticipado. La estimación se basa en condiciones corrientes, ajustada para tener en cuenta las condiciones futuras que impactarán la PI.

La pérdida dado incumplimiento (PDI) es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los que la Empresa esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de cualquier colateral. Los modelos de PDI para activos garantizados consideran los pronósticos de la valuación futura teniendo en cuenta descuentos en la venta, tiempo para la realización del colateral y costo de la realización del colateral. Los modelos de PDI para los activos no garantizados consideran el tiempo de recuperación y tasas de recuperación. El cálculo se basa en los flujos de efectivo descontados, donde los flujos de efectivo son descontados a la tasa de interés efectiva (TIE) del activo.

La exposición al incumplimiento (EI) es un estimado de la exposición a una fecha futura de incumplimiento, teniendo en cuenta los cambios esperados en la exposición después de la fecha de presentación de reporte, incluyendo reembolsos de principal e intereses, y reducciones esperadas en las facilidades comprometidas.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

El enfoque de modelación de la Empresa refleja los cambios esperados en el saldo pendiente durante el tiempo de vida de la exposición del préstamo que sea permitida por los términos contractuales corrientes, tales como perfiles de amortización, reembolso o sobre-reembolso temprano, cambios en la utilización de compromisos suscritos y acciones de mitigación del crédito tomadas antes del incumplimiento.

La Empresa mide las PCE considerando el riesgo de incumplimiento durante el período contractual máximo (incluyendo las opciones de extensión) durante el cual la entidad está expuesta al riesgo de crédito y no a un período más largo, incluso si la extensión o renovación del contrato es práctica común de negocios.

La medición de las PCE se basa en la probabilidad ponderada de la pérdida de crédito. Como resultado, la medición de la provisión por pérdida debe ser la misma independiente de si es medida sobre una base individual o una base colectiva.

Agrupaciones basadas en las características compartidas de los riesgos

Cuando las PCE son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas, tales como:

- Tipo de instrumento;
- Grado del riesgo de crédito;
- Tipo de colateral;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Término restante hasta la maduración;
- Industria;
- Localización geográfica del prestatario;
- Rango de ingresos del prestatario; y
- El valor del colateral en relación con el activo financiero, si ello tiene un impacto en la probabilidad de que ocurra un incumplimiento (ratios préstamo-a-valor (LTV = loan-to-value) ratios).

Los grupos son revisados sobre una base regular para asegurar que cada grupo esté compuesto por exposiciones homogéneas.

Presentación de la provisión por PCE en el estado de situación financiera:

La provisión por pérdidas por PCE es presentada en el estado de situación financiera tal y como sigue:

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a VROUI: ninguna provisión por pérdida es reconocida en el estado de situación financiera dado que el valor en libros es a valor razonable. Sin embargo, la provisión por pérdida se incluye como parte de la cantidad de la revaluación en la reserva por revaluación de inversiones.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

3.7.5 Política vigente antes del 1 de julio de 2019

3.8.2.1 Primas por cobrar, coaseguros por cobrar y otras cuentas por cobrar

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de las primas por cobrar, coaseguros por cobrar y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral una pérdida por deterioro del valor. La pérdida por deterioro es efectuada sobre el 100% del riesgo de crédito. En la medición de la pérdida por deterioro la Administración calcula el riesgo de crédito tomando en consideración la exposición de las primas por cobrar neta de la participación del reasegurador, costos de adquisición, primas no devengadas y los impuestos relacionados.

3.8.2.2 Deterioro de las inversiones en valores disponibles para la venta

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

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

3.7.6 Baja de activos financieros

La Empresa da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o transfiere activos financieros y de forma sustancial todos los riesgos y beneficios de propiedad de los activos a otra entidad. Si la Empresa no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y el control sigue activo, la Empresa reconoce su interés en mantener un activo y un pasivo asociado por las cantidades que tenga que pagar. Si la Empresa retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo financiero transferido, la Empresa continúa reconociendo el activo financiero y reconoce, asimismo, una garantía para el préstamo recibido.

Al dar de baja un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar, y la ganancia o pérdida acumulada que había sido reconocida en otro resultado integral y acumulado en el patrimonio se reconoce en ganancia o pérdida.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Deterioro del valor de los activos no financieros

En la fecha de cada estado de situación financiera, la Empresa revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, La Empresa calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Pasivos financieros

3.10.1 Reaseguros y /o coaseguros por pagar

Otros pasivos financieros incluyendo las cuentas por pagar reaseguradores son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar reaseguros y/o coaseguros se originan por la cesión de primas emitidas sobre la base de la evaluación del riesgo asumido, el cual es determinado por la Empresa (reaseguros) y (coaseguros).

Estos reaseguros y coaseguros por pagar son reconocidos cada vez que se emite una póliza, registrándose simultáneamente un cargo al rubro de reaseguros y coaseguros cedidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral y a la cuenta de reaseguros y/o coaseguros por pagar en el estado de situación financiera teniendo como base para el reconocimiento de estas transacciones un contrato o nota de cobertura firmado con el reasegurador y/o una cláusula de coaseguro cedido.

3.10.2 Reaseguro cedido a contrapartes de reaseguro

La Empresa cede riesgos de seguros en el curso normal de los negocios de todos sus negocios. Los activos de reaseguro representan los saldos adeudados por las compañías de reaseguro. Los importes recuperables de los reaseguradores se estiman de manera consistente con la provisión de siniestros pendientes o reclamaciones liquidadas asociadas con las pólizas del reasegurador y están de acuerdo con el contrato de reaseguro relacionado.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Los acuerdos de reaseguro cedidos no eximen a la Empresa de sus obligaciones con los asegurados.

3.10.3 Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su monto neto, cuando y sólo cuando la Empresa tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Efectivo y equivalentes de efectivo

A efectos de la presentación del estado de flujos de efectivo, en equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos de la fecha respectiva del depósito.

Clasificación de los contratos de seguros

Los contratos de seguros son aquellos contratos en el que la Empresa ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecta de forma adversa al tomador o beneficiario. Como regla general, la Empresa determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguros, mediante la comparación de los beneficios pagados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado no ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren.

3.13.1 Reconocimiento y medición de los contratos de seguros

3.13.1.1 Negocio de seguros generales

El negocio de seguros generales incluye los ramos de: incendio, multi-riesgo, transporte, automóvil, casco, responsabilidad civil, robo, diversos y seguros técnicos. Los contratos de seguros generales protegen a los clientes de la Empresa contra riesgos causados por un acontecimiento incierto sobre terceros o sobre el mismo asegurado.

Las primas emitidas del negocio de seguros generales están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte de un período contable posterior. La porción devengada de las primas suscritas se reconoce como ingresos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo sobre el período de cobertura. Las primas cedidas en reaseguros son reconocidas en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral como gastos de acuerdo con el patrón del servicio del reaseguro recibido.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Las primas correspondientes a las pólizas de seguros de personas se manejan de acuerdo con la base del negocio de seguros generales, excepto vida individual, cuyos ingresos son reconocidos sobre la base de efectivo recibido.

3.13.1.2 Negocio de seguros de personas

El negocio de seguros de personas incluye: vida individual a término, colectivo de vida y accidente personal. Los contratos de seguros de personas protegen a los clientes de la Empresa por consecuencias de eventos como accidentes, incapacidad temporal o permanente y hasta la muerte.

3.13.1.3 Contratos de garantías financieras o fianzas

La Empresa manifiesta previa y explícitamente que considera tales contratos como de seguro y que ha utilizado la contabilidad aplicable a los contratos de seguro, por lo que no están sujetos a la aplicación de la NIC 32, la NIIF 9 y la NIIF 7.

Se considera garantías financieras los contratos por los que la Empresa se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la Empresa, seguro y derivado de crédito.

3.13.1.4 Primas suscritas

Las primas suscritas comprenden las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción devengada de las primas suscritas se reconoce como ingresos. Las primas suscritas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato.

Las primas no devengadas, son las proporciones de primas suscritas emitidas en un año que se refieren a los períodos de riesgo posteriores a la fecha de cierre de los estados financieros. Las primas suscritas no devengadas, se difieren durante la vigencia de las pólizas. Utilizando el método de pro-rata diaria.

3.13.1.5 Primas de reaseguros

Las primas de reaseguros comprenden las primas cedidas a reaseguradores por la cobertura proporcionada en los contratos celebrados en el período y se registran en la fecha en que se emite la póliza. La porción devengada de las primas de reaseguros se reconoce como costos. Las primas de reaseguros son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato.

Las primas de reaseguro no devengadas, son las proporciones de primas de reaseguro emitidas en un año que se refieren a los períodos de riesgo posteriores a la fecha de cierre de los estados financieros. Las primas de reaseguro no devengadas, se difieren durante la vigencia de las pólizas utilizando el modelo de pro-rata diaria.

3.13.1.6 Comisiones

Los ingresos por comisiones de reaseguro se reconocen de acuerdo a la vigencia de la póliza, bajo el método pro-rata temporis.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

En el curso normal del negocio, la Empresa perfecciona contratos no proporcionales automáticos (excesos de pérdidas) y contratos facultativos proporcionales por primas cedidas, con el propósito de limitar su exposición a riesgo sobre cada uno de los asegurados y para recuperar una porción de los beneficios pagados.

Los contratos no proporcionales automáticos (exceso de pérdidas) para los ramos de incendio, ramos generales y otros, son reconocidos en los resultados del período conforme se devengan. Las características de estos contratos es que fijan una capacidad máxima de cobertura a favor de los asegurados y un monto fijo de retención para la Empresa, tienen cobertura anual y son renovados en su mayoría cada año.

La Empresa reconoce el cien por ciento (100%) de la reserva para siniestros incurridos, netos de la participación del reasegurador pendientes de liquidar o pagar al finalizar el año fiscal. Los siniestros son reportados al reasegurador y acreditados en los estados de cuenta cuando son pagados, con excepción de aquellos que superen el monto mínimo de aviso de siniestros incluidos en los contratos de reaseguro.

3.13.1.7 Reserva para primas no devengadas

La reserva para primas no devengadas se compone de la proporción de las primas netas retenidas (descontando el reaseguro cedido y las retrocesiones) que se estima se devengará en los meses subsecuentes. Ésta se computa separadamente para cada contrato de seguros utilizando el método de pro-rata diaria.

La Empresa reconoce la reserva de primas no devengadas al momento de la emisión de la póliza/endoso de acuerdo a la fecha de vigencia de los mismos. Esta reserva de primas no devengadas es reconocida de forma bruta en el balance general donde la porción correspondiente a las primas no devengadas por los contratos de seguros emitidos y vigentes a la fecha de valuación se presentan bajo el rubro de provisiones sobre contratos de seguros y la porción no devengada correspondiente a los reaseguros relacionados sobre dichos contratos se presentan bajo el rubro de participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros.

La Empresa reconoce la reserva de primas no devengadas al momento de la emisión de la póliza/endoso de acuerdo a la fecha de vigencia de los mismos. Esta reserva de primas no devengadas es reconocida de forma bruta en el balance general donde la porción correspondiente a las primas no devengadas por los contratos de seguros emitidos y vigentes a la fecha de valuación se presentan bajo el rubro de provisiones sobre contratos de seguros y la porción no devengada correspondiente a los reaseguros relacionados sobre dichos contratos se presentan bajo el rubro de participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros.

3.13.1.8 Pasivos sujetos a la prueba de adecuación de pasivo

Donde se identifique un déficit en una provisión del negocio de seguros, se acumula una provisión adicional y la Empresa reconoce la deficiencia en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral del año.

3.13.1.9 Siniestros

Los siniestros son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral basado en una estimación de los pasivos que esperan ser liquidados a los tenedores de las pólizas y/ o terceros, conforme la cobertura de la póliza. Estos incluyen reclamaciones y costos de liquidación directos o indirectos que han ocurrido hasta la fecha del estado de situación financiera, incluso cuando ellos no hayan sido reportados a la Empresa. La Empresa no descuenta los pasivos por reclamos que no han sido pagados. Los pasivos para reclamos no pagados son estimados utilizando insumos de evaluación individual para los casos que han sido reportados a la Empresa y análisis estadísticos actuariales para siniestros incurridos que no han sido reportados.

Los pasivos por reclamos incurridos, pero no reportados son estimados utilizando métodos actuariales usuales, mundialmente aceptados del mercado.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Los resultados de ese estudio son calculados por un actuario independiente. Cualquier ajuste que surja posterior a un estudio o revisión, es aplicado a la operación corriente.

Siniestros en trámite y pago de beneficios futuros

Los reclamos derivados de los negocios de seguros generales consisten en reclamos y gastos de manejo de reclamos pagados durante el año junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite. Los reclamos en trámite se componen de la acumulación de los costos finales para liquidar todos los reclamos reportados e incurridos a la fecha del estado de situación financiera y los mismos son analizados sobre bases individuales y mediante provisiones para los reclamos incurridos, pero aún no reportados. Los reclamos incurridos, pero no reportados son aquellos que se producen en un intervalo de tiempo, durante la vigencia de la póliza, pero que se conocen con posterioridad a la fecha de cierre o de valuación de un período contable.

La Empresa incorpora en la valorización de la reserva de siniestros los gastos de la liquidación de los mismos, a fin de reflejar efectivamente el gasto total que incurrirá por las obligaciones derivadas de los contratos de seguros. La reserva bruta para siniestros en trámite es presentada en el estado de situación financiera en los pasivos por seguros. En el evento en que el reclamo haya participación de los reaseguradores, dichas recuperaciones también deberán considerarse "brutos" y reconocerse como un activo presentado en el estado de situación financiera en la participación de los reaseguradores en los pasivos sobre contratos de seguros. Los reaseguros y otras recuperaciones son evaluados de forma similar a la evaluación de los reclamos en trámite.

La Empresa considera que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados, recuperables de los reaseguradores, están presentados razonablemente sobre la base de la información que está disponible, el pasivo final pudiera variar como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente, cualquier ajuste que surja posterior a un estudio o revisión, es aplicado a la operación corriente.

Recobros, salvamentos y subrogaciones

La Empresa reconoce en sus estados financieros como una reducción del costo del siniestro los recobros y/o subrogaciones de terceros, así como del salvamento que se genera en la venta de los bienes siniestrados, los cuales normalmente se ejecutan contra el pago del siniestro.

3.13.1.10 Reclamaciones de reaseguros

Reclamaciones de reaseguro se reconocen cuando el reclamo bruto de seguros relacionado se reconoce de acuerdo con los términos del contrato respectivo.

3.13.1.11 Costos de adquisición de pólizas

Las comisiones y otros costos de adquisición de pólizas que están relacionados a la adquisición de un contrato o a la renovación de un contrato existente, son capitalizados y presentados como costos diferidos de adquisición de pólizas. Otros costos son cargados contra gastos cuando son incurridos. Los costos diferidos son posteriormente amortizados sobre la vida del contrato.

Cualquier costo diferido o activo intangible dado de baja no es subsecuentemente reversado.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

3.13.1.12 Clasificación de los contratos de reaseguros

En el curso normal del negocio, la Empresa busca limitar su exposición a la pérdida sobre cada uno de los asegurados y para recuperar una porción de los beneficios pagados a través de cesión de reaseguros a otras entidades aseguradoras o reaseguradoras bajo contratos proporcionales, no proporcionales y contratos de coaseguros.

La Empresa mantiene contratos de reaseguros proporcionales y no proporcionales para los ramos patrimoniales, misceláneos, automóvil, fianzas y ramos de personas.

En los contratos proporcionales de ramos patrimoniales, tiene como política ceder en reaseguro una porción del riesgo de sus pólizas, 20% retención y 80% cesión de reaseguro en el primer millón y medio de exposición en incendio y líneas aliadas, 70% retención y 30% cesión de reaseguro en ramos técnicos y todo riesgo construcción/montaje en el primer millón de exposición y luego cede el excedente al 100%. La retención está protegida con un contrato de exceso de pérdida.

Para los ramos misceláneos de responsabilidad civil, robo, fidelidad/3D, riesgos diversos, casco marítimo y transporte, la Empresa mantiene contrato no proporcional por riesgo de costo anual, con una retención máxima de B/.500,000 para robo, fidelidad/3D y riesgos diversos, B/.2,000,000 para casco marítimo y responsabilidad civil y B/.1,000,000 para transporte.

Para el ramo de automóvil, la Empresa mantiene un contrato proporcional 50% retención y 50% de cesión de reaseguro. La retención está protegida con un contrato de exceso de pérdida.

En fianzas el contrato de reaseguro proporcional tiene una capacidad máxima de suscripción de una fianza o cúmulo por contratista de hasta B/. 20,000,000 con una retención máxima de B/.1,200,000, la cual cumple con la máxima retención según el patrimonio técnico ajustado de Acerta. La retención está protegida bajo un contrato de exceso de pérdida por riesgo.

Los ramos de personas tienen como política ceder en reaseguro una porción del riesgo de sus pólizas y planes de productos con un 20%/25% de retención y cesión del 80%/75% para vida individual, 30% retención y 70% de cesión para colectivo de vida y accidentes personales y luego cede el excedente al 100%. Accidentes personales individual se retiene en su totalidad hasta el límite máximo de suscripción cuya protección es un contrato de exceso de pérdida.

Adicionalmente, la Empresa cuenta con una protección en exceso de pérdida para los riesgos de naturaleza catastrófica en ramos patrimoniales y un exceso de pérdida por catástrofe en ramos de personas, ambos con un costo anual.

El panel de reaseguradores que respaldan los contratos son financieramente sólidos y de alta reputación y trayectoria en el mercado asegurador y reasegurador.

Conforme se ha establecido en los contratos de reaseguro, las primas de reaseguro cedido se registran como gasto en el período en que son incurridas y reportadas al reasegurador en el período suscrito. La diferencia entre la prima cedida reportada y la prima de reaseguro cedido incurrido se presenta en el rubro de participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros, del estado de situación financiera. Los siniestros son reportados al reasegurador y acreditados en los estados de cuenta cuando son pagados, con excepción de aquellos que superen el monto mínimo de aviso de siniestros incluidos en los contratos de reaseguro. Los beneficios de la Empresa para compensar las pérdidas por los siniestros incurridos y no pagados son reconocidos como un activo por participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

A cada fecha de reporte, la Empresa evalúa el deterioro sobre los activos por contratos de reaseguro. Si existe evidencia objetiva de que un activo por reaseguro está deteriorado, la Empresa reduce el valor en libros de su activo por reaseguro al monto recuperable y reconoce una pérdida por deterioro. Los factores de análisis de deterioro utilizados por la Empresa son los mismos que se utilizan para la evaluación de los activos financieros.

3.12.1.13 Cuentas por cobrar y pagar por contratos de reaseguro

La Empresa tiene contratos de reaseguro que transfieren un riesgo de seguro significativo. La Empresa cede riesgos de seguros por reaseguro en el curso normal de los negocios, con los límites de acuerdo y retención variando por línea de productos. Las primas de reaseguro de salida se contabilizan generalmente en el mismo período contable que las primas para el negocio directo relacionado que se reasegura.

Las recuperaciones de reaseguro se contabilizan en el mismo período contable que las reclamaciones directas a las que se refieren.

Los activos de reaseguro incluyen los saldos adeudados por las compañías de reaseguros por pasivos de seguros cedidos. Los importes recuperables de los reaseguradores se estiman de manera consistente con las provisiones de siniestros pendientes o las reclamaciones liquidadas asociadas con las pólizas reaseguradas y de acuerdo con el contrato de reaseguro correspondiente.

Se evalúa una provisión de incobrabilidad de reaseguros con respecto a los deudores de reaseguro, para permitir el riesgo de que el activo de reaseguro no se pueda cobrar o cuando la calificación crediticia del reasegurador haya sido rebajada significativamente. Esto incluye también una evaluación de la parte cedida de las provisiones de siniestros para reflejar la exposición al riesgo de contraparte de los activos de reaseguro a largo plazo, particularmente en relación con los pagos periódicos. Los aumentos en esta provisión afectan a la Empresa al reducir el valor en libros del activo y la pérdida por deterioro se reconoce en la cuenta de resultados.

Prestaciones laborales

Regulaciones laborales vigentes, requieren que, al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio. Adicionalmente, la Empresa está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

La Empresa ha establecido la reserva para la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes. Los cuales están depositados en un fondo de fideicomiso administrado con un agente fiduciario privado e independiente a la Empresa dichos fondos están incluidos en las cifras de otros pasivos dentro del estado de situación financiera.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Arrendamientos

3.15.1 Política vigente a partir del 1 de julio de 2019

La empresa como arrendatario

La Empresa ha adoptado la NIIF 16, cuya fecha de aplicación inicial es el 1 de julio de 2019. Como resultado de lo anterior, la Empresa ha cambiado sus políticas contables para los contratos de arrendamientos como se detalla en los párrafos siguientes.

La Empresa aplicó la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado en la NIIF 16 (C8) (b2). Por esta razón, la información presentada al 30 de junio de 2019, no refleja los requisitos de la NIIF 16 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada para el 2020.

Entre los activos que arrienda se encuentran: edificios, equipo de cómputo y otros activos. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

La Empresa evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. Reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Empresa reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa de descuento de la Empresa.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado de situación financiera. El cual es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre la obligación del arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los cánones realizados.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en el día de inicio o antes y cualquier costo directo inicial. Posteriormente se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Cada vez que la Empresa incurre en una obligación por los costos de dismantelar y eliminar un activo arrendado, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida bajo NIC 37. Los costos se incluyen en el activo de derecho de uso relacionado, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Empresa espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

El activo por derecho de uso es presentado como una línea separada en el estado de situación financiera.

Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea otros gastos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

3.15.2 Política vigente antes del 1 de julio de 2019

La Empresa como arrendataria

Los pagos de arrendamiento operativos se reconocen como un gasto empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.

3.16.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Empresa por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

3.16.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

3.16.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancia o pérdida, excepto cuando se relacionan con partidas que se relacionan en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio respectivamente.

3.16.4 Impuesto sobre seguro

Los ingresos, gastos y activos se reconocen neto del importe de los impuestos sobre las primas.

Cuando el impuesto a la prima incurrido en la compra de activos no es recuperable, en cuyo caso el impuesto sobre prima se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.

4. Administración de riesgo

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. Los instrumentos financieros exponen la Empresa a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva de la Empresa ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Empresa. Para administrar y monitorear los distintos riesgos a los que esté expuesta la Empresa, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Inversiones, el Comité Ejecutivo y el Comité de Riesgo, los cuales están conformados por directores y ejecutivos clave. Estos comités están encargados de monitorear, controlar y administrar prudentemente estos riesgos; estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos.

También existe un Comité de Auditoría, integrado por directores y ejecutivos claves de la Empresa que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera de la Empresa.

Adicionalmente, las entidades de seguros de la Empresa están sujetas a las regulaciones de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá; en lo concerniente a los riesgos de liquidez, crédito y niveles de capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por la Empresa son los riesgos de crédito, liquidez y financiamientos, de mercado, operacional y de administración de capital.

Las actividades de la Empresa la exponen a una variedad de riesgos de seguros y liquidez. La Administración de la Empresa trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño. La Gerencia de la Empresa conoce las condiciones existentes en cada mercado en el que opera la Empresa y en base a su experiencia y habilidad controla dichos riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio, como sigue:

4.1 Riesgo de seguros

El riesgo amparado bajo un contrato, en cualquiera de sus diferentes modalidades, es la posibilidad que el evento asegurado se produzca y por lo tanto se concrete la incertidumbre en cuanto al monto del reclamo resultante. Por la naturaleza del contrato de seguro, este riesgo es aleatorio y por lo tanto impredecible.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

En relación a una cartera de contratos donde se aplica la teoría de los grandes números y de probabilidades para fijar precios y disponer provisiones, el principal riesgo que enfrenta la Empresa es que los reclamos y/o pagos de beneficios cubiertos por las pólizas excedan el valor en libros de los pasivos de seguros. Esto podría ocurrir en la medida que la frecuencia y/o severidad de reclamos y beneficios sea mayor que lo calculado. Los factores que se consideran para efectuar la evaluación de los riesgos de seguros son:

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

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

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

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

	<u>Patrimoniales</u>	<u>Automóvil</u>	<u>Personas</u>	<u>Fianzas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por primas:						
Primas brutas emitidas netas de cancelaciones	5,857,352	6,571,416	5,155,158	5,533,146	23,117,072	28,859,159
Cambio en la provisión para primas no devengadas	197,539	561,792	135,357	572,944	1,467,632	95,733
	<u>6,054,891</u>	<u>7,133,208</u>	<u>5,290,515</u>	<u>6,106,090</u>	<u>24,584,704</u>	<u>28,954,892</u>
Primas cedidas en reaseguro	4,350,745	3,420,403	977,507	3,896,082	12,644,737	19,216,320
Cambios en las primas no devengadas a reaseguros	(105,998)	(590,731)	(128,066)	(331,096)	(1,155,891)	956,579
Primas netas retenidas	<u>4,244,747</u>	<u>2,829,672</u>	<u>849,441</u>	<u>3,564,986</u>	<u>11,488,846</u>	<u>20,172,899</u>
Primas devengadas	<u>1,810,144</u>	<u>4,303,536</u>	<u>4,441,074</u>	<u>2,541,104</u>	<u>13,095,858</u>	<u>8,781,993</u>

Como se observa en el cuadro precedente, la mayor concentración de riesgo se encuentra en el ramo de personas por B/.4,441,074 (2019: B/.3,904,960) y automóvil por B/.4,303,536 (2019 B/.3,179,128)

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

4.2 Riesgo de crédito

La Empresa está expuesta al riesgo crédito, que es el riesgo de que una contraparte sea incapaz de pagar montos en su totalidad a su vencimiento. Las áreas claves en donde la Empresa está expuesta al riesgo de crédito son:

- Cuota de reaseguradores de pasivos de seguros;
- Importes adeudados de reaseguradores de siniestros ya pagados;
- Importes adeudados de los titulares del contrato de seguro;
- Importes adeudados de intermediarios de seguros;
- Importes adeudados de posiciones de efectivo.

La estructura de la Empresa en relación a los niveles de riesgo de crédito acepta establecer límites a su exposición a una contraparte individual o grupos de contrapartes de la industria. Tales riesgos están sujetos a una revisión anual o más frecuente. Límites en el nivel de riesgo de crédito por categoría son aprobados por la Administración.

La Empresa utiliza reaseguros para administrar el riesgo de seguro. Sin embargo, esto no exime responsabilidad a la Empresa como principal asegurador. Si un reasegurador no paga una reclamación por cualquier razón, la Empresa sigue siendo responsable por el pago para el tomador del seguro. La solvencia de los reaseguradores es considerada anualmente por revisar su fortaleza financiera antes de la finalización de cualquier contrato.

La Administración, evalúa la solvencia de sus reaseguradores e intermediarios mediante la revisión de sus calificaciones y demás información financiera disponible.

La Administración también monitorea los detalles recientes de pago y el estado de las negociaciones en curso entre la Empresa y estos terceros. Esta información se utiliza para actualizar la estrategia de compra de reaseguros.

Unidades operativas de la Empresa mantienen registros del historial de pago de los clientes importantes con quien se lleva a cabo negocios regularmente. La Administración monitorea periódicamente a través de informes gerenciales el comportamiento de las pólizas para identificar deterioros y amortizaciones posteriores. Las exposiciones a los asegurados individuales y grupos de los asegurados se recogen en la supervisión permanente de los controles asociados con solvencia reglamentarios. Cuando existe una exposición significativa a los asegurados individuales o grupos homogéneos de los asegurados, un análisis financiero equivalente a la de reaseguradores se lleva a cabo por la Administración de la Empresa.

Adicionalmente, la Empresa se encuentra expuesta a riesgo de crédito con respecto a contratos de garantías financieras o fianzas, por lo que ha establecido límites que minimizan la exposición de riesgo ante un incumplimiento por parte de un afianzado. Se ha creado un Comité de Fianzas, el cual tiene como función principal, velar por el cumplimiento de las políticas y procedimientos de suscripción, así como también determinar la cuantía de la garantía o colateral.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos de la Empresa. Al 30 de junio de 2020, la Empresa mantenía colocado B/.4,973,689 (71%) (2019: B/.3,936,714 (72%)) en instituciones con grado de inversión. En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones de la Empresa, existen inversiones de alta liquidez, que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana. La empresa mantiene depósitos a plazo fijo por B/.972,074 (21%) (2019: B/.2,409,136 (42%)) en instituciones con grado de inversión.

	2020	2019	
	Activos financieros a valor ranozable con cambio en otro resultado integral	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones mantenidas al vencimiento
Grado de inversión	4,973,689	502,737	3,433,977
Monitoreo estándar	1,666,035	638,990	550,000
Sin grado de inversión	344,702	378,449	-
	6,984,426	1,520,176	3,983,977

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero del portafolio de inversión, la Empresa utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación Calificación externa

Grado de inversión	AAA, AA+,AA-,A+,A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	

4.3 Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado de situación financiera se detalla a continuación:

	2020	2019
Efectivo y equivalente de efectivo	4,062,943	6,414,883
Depósito a plazo	4,561,369	5,788,971
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	6,984,426	5,504,153
Primas y coaseguros por cobrar	9,205,888	9,018,054
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	16,998,807	14,627,323
Fianzas subrogadas	6,118,507	3,760,016
Coaseguros por cobrar	1,875,061	3,103,428
Total de exposición máxima	49,807,001	48,216,828

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

El detalle por antigüedad de las primas por cobrar por el año terminado el 30 de junio, se presenta a continuación:

	2020					Total
	Corriente	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	
Automóvil	2,537,146	151,287	131,489	107,763	302,109	3,229,794
Fianzas	771,752	510,348	305,392	133,085	1,413,772	3,134,349
Ramos técnicos	81,848	2,451	3,635	5,243	19,923	113,100
Salud y vida individual	664,225	75,159	18,213	15,312	31,354	804,263
Incendio y líneas aliadas	927,858	31,390	33,320	23,728	132,335	1,148,631
Responsabilidad civil	346,453	23,199	17,965	21,001	105,062	513,680
Casco aéreo	286,344	-	-	-	-	286,344
Multiriesgo	69,160	6,266	5,870	2,820	10,842	94,958
Robo	224,454	3,716	4,324	1,878	7,133	241,505
Riesgos diversos (técnico, bancario)	187,914	11,943	20,779	17,534	342,608	580,778
Casco marítimo	134,903	1,332	910	8,148	33,273	178,566
Transporte	19,645	9,076	8,761	8,791	7,434	53,707
Colectivo de vida	7,313	1,502	10,026	508	5,971	25,320
Accidentes personales	9,733	1,194	18,183	12,140	2,435	43,685
	6,268,748	828,863	578,867	357,951	2,414,251	10,448,680
Menos:						
Primas adelantadas						(516,543)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas						(726,249)
Total						9,205,888

	2019					Total
	Corriente	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	
Automóvil	3,592,108	112,544	92,217	62,439	130,782	3,990,090
Fianzas	1,194,747	314,431	432,565	206,701	1,195,512	3,343,956
Incendio y líneas aliadas	693,167	107,927	45,125	53,685	180,461	1,080,365
Salud y vida individual	764,082	12,705	10,737	16,579	59,956	864,059
Ramos técnicos	669,143	24,331	19,962	9,411	66,003	788,850
Responsabilidad civil	258,734	46,020	19,963	6,521	85,712	416,950
Riesgos diversos (técnico, bancario)	175,286	41,808	-	-	24,322	241,416
Casco aéreo	76,420	6,000	8,701	2,160	15,131	108,412
Multiriesgo	94,783	2,530	1,690	2,635	1,429	103,067
Accidentes personales	98,193	11	591	-	-	98,795
Transporte	82,898	-	-	-	5,047	87,945
Robo	73,118	4,581	347	3,115	5,094	86,255
Casco marítimo	37,678	4,260	891	41	641	43,511
Colectivo de vida	27,466	3,289	1,893	1,203	4,581	38,432
	7,837,823	680,437	634,682	364,490	1,774,671	11,292,103
Menos:						
Primas adelantadas						(1,163,307)
Provisión para primas por cobrar						(1,110,740)
Total						9,018,056

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

4.4 Riesgo de liquidez

La liquidez hace referencia a la necesidad de mantener los recursos líquidos necesarios para cumplir con las obligaciones y reclamos que se originan en su operación diaria. Por lo que podría existir el riesgo de que el efectivo no esté disponible para liquidar cuando sea requerido. La Empresa administra este riesgo colocando límites mínimos en la porción de los activos que se vencen, para que estén disponibles para pagar estos pasivos. En adición, pertenece a un grupo económico financiero de alta solidez quienes proveen los recursos financieros necesarios en caso de requerirse.

La Empresa mantiene su margen de liquidez establecido por las entidades reguladoras; a continuación, describimos un resumen de sus normativas:

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

2020	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Sin Vencimiento	Total
Activos financieros						
Efectivo y equivalente de efectivo	863,571	836,514	1,549,288	1,350,000	-	4,599,372
Primas por cobrar	-	-	9,205,888	-	-	9,205,888
Inversiones	1,482,503	270,723	649,063	4,582,138	-	6,984,426
Participación de los reaseguradores	-	-	9,170,273	-	-	9,170,273
Total de activos	2,346,073	1,107,236	20,574,511	5,932,138	-	29,959,959
Pasivos financieros						
Reserva de siniestros en trámites	-	-	-	-	12,799,419	12,799,419
Cuentas por pagar reaseguradores	-	-	131,503	-	-	131,503
Financiamientos recibidos	3,117	9,352	15,456	-	-	27,926
Pasivo por arrendamiento	11,145	33,695	109,139	582,847	-	736,826
Total de pasivos	14,263	43,047	256,098	582,847	12,799,419	13,695,674
Posición neta	2,331,811	1,064,189	20,318,414	5,349,291	(12,799,419)	16,264,285
2019						
Activos financieros						
Efectivo y equivalente de efectivo	1,099,587	2,066,000	1,664,249	959,136	-	5,788,971
Primas por cobrar	-	-	9,018,054	-	-	9,018,054
Inversiones	526,250	485,000	221,000	4,271,903	-	5,504,153
Participación de los reaseguradores	-	-	5,642,898	-	-	5,642,898
Total de activos	1,625,837	2,551,000	16,546,201	5,231,039	-	25,954,077
Pasivos financieros						
Reserva de siniestros en trámites	-	-	-	-	9,990,618	9,990,618
Cuentas por pagar reaseguradores	-	-	2,745,082	-	-	2,745,082
Financiamientos recibidos	10,204	30,612	28,057	130,337	-	199,210
Pasivo por arrendamiento	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos	10,204	30,612	2,773,139	130,337	9,990,618	12,934,910
Posición neta	1,615,633	2,520,388	13,773,061	5,100,702	(9,990,618)	13,019,166

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

4.4.1 Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Empresa que debe ser mantenida en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

La Empresa está expuesta a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en depósitos y de ahorros, vencimiento de depósitos a plazo. La Junta Directiva de la Empresa fija límites sobre la proporción mínima de fondos que están venciendo disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades bancarias y otras facilidades de primas por cobrar que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda.

4.4.2 Riesgo de mercado

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

Los riesgos de mercado están enfocados a los riesgos de pérdida derivados de movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, con relación a las operaciones que figuren tanto dentro como fuera del estado de situación financiera. Se identifican dentro de este grupo los riesgos inherentes en las operaciones de crédito, inversiones, tasa de interés, tipos de cambio y riesgo país.

2020	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:				
Cuentas bancarias que generan intereses	3,808,565	-	-	3,808,565
Inversiones que generan intereses	1,411,289	4,582,138	-	5,993,427
Total de los activos que generan intereses	5,219,854	4,582,138	-	9,801,992
Pasivos:				
Pasivos Financieros	27,926	-	-	27,926
2019	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:				
Cuentas bancarias que generan intereses	4,633,021	-	-	4,633,021
Inversiones que generan intereses	1,232,250	4,271,903	-	5,504,153
Total de los activos que generan intereses	5,865,271	4,271,903	-	10,137,174
Pasivos:				
Pasivos Financieros	68,873	130,337	-	199,210

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

4.4.3 Administración de riesgo de mercado

La administración de este riesgo es supervisada por la Junta Directiva que se reúne semanalmente. Se presentan informes regulares que detallan tasas, vencimiento y montos de depósitos e instrumentos financieros dentro del portafolio de inversiones. De realizarse alguna inversión mayor a B/.1,000,000, esta se debe presentar a la Junta Directiva de la Empresa, quienes se reúnen mensualmente, para su aprobación. Sustancialmente todos los activos y pasivos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgos de mercado:

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

La Empresa asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en el de su riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados. Mensualmente, la Junta Directiva revisa el comportamiento de las tasas de interés de los activos y pasivos, mide el impacto del descalce en los resultados de la Empresa y toma las medidas apropiadas para minimizar repercusiones negativas en los resultados financieros de la Empresa.

El objeto general de estas estrategias es limitar los cambios netos en el valor de los activos y pasivos que se origina de los movimientos en las tasas. Mientras que es más difícil medir la sensibilidad de los pasivos de seguros a la sensibilidad de intereses, que aquella de los activos relacionados, hasta donde podamos medir tal sensibilidad, consideramos que los movimientos en las tasas de interés generarán cambios en el valor del activo que sustancialmente nivelarán los cambios en el valor de los pasivos relacionados con los productos subyacentes.

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

Las tasas promedio activas al 30 de junio de los principales instrumentos financieros son las siguientes:

Activos	2020	2019
Cuentas de ahorro	entre 1.00% hasta 3.00%	entre 1.00% hasta 3.00%
Depósitos a plazo	entre 4.00% hasta 5.25%	entre 3.25% hasta 4.75%
Intereses por inversiones financieras	entre 4.00% hasta 7.00%	entre 4.00% hasta 7.00%

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, la Empresa realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. Estos resultados son revisados y monitoreados por la Administración de la Empresa y se realizan los análisis pertinentes para la toma de decisión sobre las inversiones a realizar.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

4.4.4 Riesgo de suficiencia de tarificación

Riesgo de pérdidas debido a que, por razones de mercado y competencia o la existencia de reclamos de colas pesadas (larga duración) para los cuales no existen datos históricos y por lo cual no se haya reservado con la debida precisión actuarial en el cálculo de las tarifas, se generen insuficiencias monetarias en las primas de los contratos de seguros sobre reclamos generados. Este riesgo es medido con base en los estándares aceptables de la industria y es revisado y ajustado por los actuarios cuando es apropiado para reflejar la experiencia real de la Empresa.

4.4.5 Administración de capital

La política de la Administración es de mantener una estructura de capital sólida, la cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Empresa reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por el ente regulador. El capital en acciones comunes emitidas al 30 de junio de 2020 es de B/.21,750,000 (2019: B/.21,750,000).

Las operaciones de la Empresa están reguladas, y cumplen con los requerimientos de capital, a los cuales está sujeto, para el período evaluado.

4.4.6 Frecuencia y severidad de los reclamos

La Empresa tiene el derecho de incrementar la prima de una póliza en su renovación o incrementar el monto de los deducibles con el fin de minimizar la exposición a reclamos recurrentes. Los contratos de seguro a la propiedad son suscritos con referencias al valor comercial de reemplazo de la propiedad y del contenido asegurado, y los límites de pagos de siniestros son siempre incluidos como un techo sobre el monto pagable sobre la ocurrencia de un evento asegurado.

5. Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones

Al aplicar las políticas de contabilidad de la Empresa, las cuales se describen en la Nota 3, la Empresa efectúa juicios, estimaciones y supuestos acerca de los valores en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal. Las estimaciones y los supuestos relativos se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones.

5.1 Juicios críticos en la aplicación de políticas contables

Los siguientes son juicios críticos, diferentes de aquellos relativos a las estimaciones (ver punto 5.2 debajo), que la Administración ha realizado en el proceso de la aplicación de políticas contables de la entidad y que tienen los efectos más significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

5.2 Principios claves en la incertidumbre en las estimaciones

Al 30 de junio de 2020, la Empresa 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 se presentan a continuación:

- **Pérdidas crediticias esperadas:** La Empresa revisa la cartera de primas por cobrar para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de ganancia o pérdida, la Empresa utiliza el modelo simplificado basado en rodamiento de gavetas considerando una expectativa macroeconómica. El cálculo se realiza utilizando informes de morosidad y segmentándolo en gavetas de 30 días hasta 360 días y se calcula el modelo simple de porcentaje de rodamiento de la gaveta más antigua a la de menor antigüedad. Estos porcentajes son calculados para los diferentes productos o ramos y tomando en consideración la eliminación de los costos de adquisición. Adicionalmente, se considera una probabilidad macroeconómica por efecto COVID 19 que impacta tanto el PIB y tasas de desempleo proyectando una estimación de incobrabilidad basado en estas tendencias. Para las primas por cobrar, la información prospectiva ("forward looking") incluye pronósticos de indicadores económicos de las industrias en las que las contrapartes de la Empresa operan, así como también información generada internamente sobre el comportamiento de pago del cliente. La Empresa asigna sus contrapartes al grado interno relevante del riesgo de crédito dependiendo de la calidad de su crédito.
- **Reservas para siniestros en trámites:** La determinación de la reserva para siniestros en trámite requiere que la Administración de la Empresa 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 Empresa 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.

Como complemento al establecimiento de esta reserva, la Empresa estableció la reserva para siniestros ocurridos y no reportados que se calcula sobre bases actuariales.

- **Valoración de contratos de seguros:** Para contratos de seguros las estimaciones deben hacerse para ambos, el costo esperado del reclamo a la fecha que fue reportado y para el costo esperado del reclamo incurrido y no reportado a la fecha que fue reportado (IBNR). Para cierto tipo de pólizas, reclamos IBNR conforman la mayoría de los pasivos en la posición del estado financiero.
- **Reserva matemática:** La Empresa estima el valor de los beneficios futuros a los asegurados bajo contratos de seguros a largo plazo mediante cálculos actuariales. Cada producto que ofrece la Empresa está sujeto a la aprobación por parte de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá que incluye una nota técnica que establece, entre otros factores, la tabla de mortalidad utilizada en las presunciones de muerte, las tasas de descuento, etc. Al final de cada período el saldo se actualiza mediante la aplicación de métodos actuariales contenidos en la nota técnica. Factores adversos como muertes por enfermedades congénitas, hábitos de vida, entre otras, están contenidos dentro de los factores para el cálculo actuarial y no se consideran variables que puedan causar desviaciones significativas en la acumulación del pasivo por beneficios futuros.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguno.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

6.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

Jerarquía del valor razonable

La NIIF 13 especifica la jerarquía de las técnicas de valuación basada en la transparencia de las variables utilizadas en la determinación del valor razonable. Todos los instrumentos financieros a valor razonable son categorizados en uno de los tres niveles de la jerarquía.

- Nivel 1 - 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 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requieren o permiten que se registren al valor razonable, la Empresa considera el mercado principal o el mejor mercado en que se podría realizar la transacción y considera los supuestos que un participante de mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo. Cuando es posible, el Banco utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos.

Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, el Banco utiliza información observable de mercados para activos y pasivos similares. Sin embargo, ciertos activos y pasivos no son negociados activamente en mercados observables y la Empresa debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable. La frecuencia de transacciones, el tamaño del diferencial de oferta-demanda y el tamaño de la inversión son factores considerados para determinar la liquidez de los mercados y la relevancia de los precios observados en estos mercados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral son registrados al valor razonable, basado en los precios de mercado cotizados cuando están disponibles, o el caso de que no estén disponibles, sobre la base de los flujos futuros descontados utilizando tasa de mercado acordes con la calidad del crédito y vencimiento de la inversión.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Cuando los precios de referencia se encuentren disponibles en un mercado activo, los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral son clasificados dentro del nivel 1 de jerarquía del valor razonable. Si los precios de valor de mercado no están disponibles o se encuentren disponibles en mercados que no sean activos, el valor razonable es estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se utilizan técnicas internas de valuación principalmente modelos de flujos de caja descontados. Este tipo de valores son clasificados dentro del Nivel 2 de jerarquía del valor razonable.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable

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

Medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	<u>2020</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Título de deuda privada	5,501,923	1,785,610	895,313	2,821,000
Fondos mutuos	286,129	-	286,129	-
Acciones comunes	28,573	28,573	-	-
Acciones preferidas	30,000	30,000	-	-
Título de deuda gubernamental	1,137,801	990,000	-	147,801
	<u>6,984,426</u>	<u>2,834,183</u>	<u>1,181,442</u>	<u>2,968,801</u>
	<u>2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Título de deuda privada	4,977,903	1,002,913	1,153,990	2,821,000
Fondos mutuos	309,876	-	309,876	-
Acciones comunes	28,573	28,573	-	-
Acciones preferidas	40,000	40,000	-	-
Título de deuda gubernamental	147,801	-	-	147,801
	<u>5,504,153</u>	<u>1,071,486</u>	<u>1,463,866</u>	<u>2,968,801</u>

La Empresa mantiene acciones de capital y acciones preferidas las cuales se mantienen al costo debido a que no se encuentran en un mercado activo y no se puede determinar de forma confiable su valor razonable.

La siguiente tabla presenta variables no observables utilizadas en la valorización de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 de valor razonable:

<u>Instrumentos</u>	<u>Técnicas de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
Título de deuda	Flujo descontado	Margen de crédito	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa.
Instrumento de patrimonio	Se toma el último precio de compra/venta	Precio o valor de referencia observable de la acción	Si los datos no observable incrementa, menor será el valor razonable.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

A continuación, se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros.

<u>Instrumentos</u>	<u>Técnicas de valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Título de deuda privada	Precios de mercado	Precios de mercado observables	1
Títulos de deuda privada, acciones y fondos mutuos	Precios de mercado	Precios de mercado observables	2

Durante el año que terminó el 30 de junio 2020 no hubo transferencia entre el Nivel 1 y 2.

El movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 se presenta a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	2,968,801	1,559,210
Compras y adiciones	-	1,409,591
Saldo al final del año	2,968,801	2,968,801

6.1 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 de situación financiera de la Empresa se resume a continuación:

	30 de junio de 2020		30 de junio de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	4,062,943	4,062,943	6,414,883	6,414,883
Depósito a plazo	4,561,369	4,561,369	5,788,971	5,788,971
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	3,983,977	3,983,977
Primas por cobrar	9,205,888	9,205,888	9,018,054	9,018,054
Coaseguros por cobrar	1,875,061	1,875,061	3,103,428	3,103,428
Total de activos financieros	19,705,261	19,705,261	28,309,313	28,309,313
Pasivos financieros				
Financiamientos recibidos	27,926	27,926	199,210	199,210
Total de pasivos financieros	27,926	27,926	199,210	199,210

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Jerarquía del valor razonable				
2020				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	4,062,943	-	4,062,943
Depósito a plazo	-	-	4,561,369	4,561,369
Primas por cobrar	-	-	9,940,533	9,940,533
Coaseguros por cobrar	-	-	731,567	731,567
	<u>-</u>	<u>4,062,943</u>	<u>15,233,469</u>	<u>19,296,412</u>
Pasivos				
Financiamientos recibidos	-	-	27,926	27,926
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,926</u>	<u>27,926</u>
Jerarquía del valor razonable				
2019				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	6,414,883	-	6,414,883
Depósito a plazo	-	-	5,788,971	5,788,971
Inversiones	465,176	550,000	2,968,801	3,983,977
Primas por cobrar	-	-	9,018,054	9,018,054
Coaseguros por cobrar	-	-	3,103,428	3,103,428
	<u>465,176</u>	<u>6,964,883</u>	<u>20,879,254</u>	<u>28,309,313</u>
Pasivos				
Financiamientos recibidos	-	-	199,210	199,210
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>199,210</u>	<u>199,210</u>

El valor razonable de los depósitos colocados en bancos, es estimado utilizando las tasas que fueron ofrecidas por los bancos en donde fueron colocados.

El valor razonable de los activos financieros incluidos en el Nivel 3, mostrados arriba es el valor en libros dada su naturaleza de corto plazo. En el caso del efectivo y depósitos en banco, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable, al igual que en el caso de las primas por cobrar que se presentan a su valor pendiente de cobro.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado de situación financiera y estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, se resumen a continuación:

2020	Directores y personal clave	Matriz	Compañía relacionada	Total
Activos:				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	87,831	87,831
Primas por cobrar	7,069	-	227,197	234,266
Otros activos	-	488,013	-	488,013
Pasivos:				
Otros pasivos	-	(749,665)	-	(749,665)
Ingresos:				
Primas emitidas, neta de cancelaciones	-	-	273,981	273,981
Ingresos por intereses	-	-	7,024	7,024
2019	Directores y personal clave	Matriz	Compañía relacionada	Total
Activos:				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	770,743	770,743
Primas por cobrar	165,081	-	-	165,081
Otros activos	-	488,013	-	488,013
Pasivos:				
Otros pasivos	-	(749,665)	-	-
Ingresos:				
Primas emitidas, neta de cancelaciones	160,185	-	-	160,185
Ingresos por intereses	803	-	-	803

Al 30 de junio, las cuentas de ahorro devengan una tasa de interés de 0.5 % (2019: 0.5%).

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

8. Efectivo, equivalente de efectivo y depósito a plazo

	2020	2019
Efectivo en caja	600	742
Depósitos a la vista en bancos	4,062,343	6,414,141
Efectivo y depósitos a la vista	<u>4,062,943</u>	<u>6,414,883</u>
Depósitos a plazo en bancos	4,599,372	5,788,971
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(38,003)	-
Depósitos a plazo	<u>4,561,369</u>	<u>5,788,971</u>
Total		
Efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	<u>4,062,943</u>	<u>6,414,883</u>

Los vencimientos de los depósitos a plazo al 30 de junio se detallan a continuación:

	2020	2019
Entre 30 y 90 días	863,571	1,099,587
Entre 91 y 180 días	836,514	2,066,000
Entre 181 y 365 días	1,549,288	1,664,249
Entre 1 y 2 años	1,350,000	959,135
	<u>4,599,373</u>	<u>5,788,971</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(38,003)	-
	<u>4,561,370</u>	<u>5,788,971</u>

Los depósitos a plazo devengan una tasa de interés promedio de 4.47% (2019: 4.36%).

9. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

	2020	2019
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	990,000	-
Títulos de deuda privada	5,501,923	4,977,903
Fondos mutuos	286,129	309,876
Acciones preferidas	30,000	40,000
	<u>6,808,052</u>	<u>5,327,779</u>
Valores que no cotizan en bolsa		
Títulos de deuda gubernamental	147,801	147,801
Acciones comunes	28,573	28,573
	<u>176,374</u>	<u>176,374</u>
Total de activos financieros a VROUI	<u>6,984,426</u>	<u>5,504,153</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

La Empresa reconoció provisión por pérdidas crediticias esperadas por B/.16,952 para los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral la cual se encuentra reconocida en otro resultado integral.

10. Primas por cobrar

Las primas por cobrar se detallan a continuación:

	2020	2019
Automóvil	3,229,794	3,990,091
Fianzas	3,134,349	3,343,956
Ramos técnicos	1,148,631	1,080,364
Salud y vida individual	804,263	864,058
Accidentes personales	580,777	38,431
Responsabilidad civil	513,680	416,949
Riesgos diversos (técnico, bancario)	286,344	98,795
Multirisgo	241,506	108,412
Transporte	178,567	86,255
Incendio y líneas aliadas	113,101	788,850
Casco aéreo	94,959	241,416
Robo	53,706	103,067
Colectivo de vida	43,683	43,511
Casco marítimo	25,320	87,945
	<u>10,448,680</u>	<u>11,292,100</u>
Menos:		
Primas adelantadas	(516,543)	(1,163,307)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	<u>(726,249)</u>	<u>(1,110,740)</u>
Primas por cobrar, neta	<u>9,205,888</u>	<u>9,018,053</u>

Las primas adelantadas y canceladas por anticipado corresponden a renovaciones de pólizas cuya vigencia inicia con fecha posterior al 30 de junio de 2020.

Dado que la Ley No. 12, en su Artículo No. 158, indica que las pólizas de fianzas son al contado, la Administración por temas de negocio mantiene fianzas por cobrar, las cuales son rebajadas del patrimonio técnico ajustado para efectos de reporte por la suma de B/.3,134,349 (2019: B/.3,343,956).

El movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar se resume a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	1,110,740	961,340
Efecto adopción NIIF 9	(470,607)	-
Aumento de la provisión	432,301	219,018
Cargos contra la provisión	<u>(346,185)</u>	<u>(69,618)</u>
Saldo al final del año	<u>726,249</u>	<u>1,110,740</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

La Administración considera que la provisión para primas por cobrar es suficiente para cubrir pérdidas futuras en la recuperación del saldo pendiente.

11. Coaseguros por cobrar

	2020	2019
Corriente	469,406	1,424,241
Mora a 30 días	16,904	41,574
Mora a 60 días	103,086	109,896
Mora a 90 días	17,874	26,417
Mas de 120 días	<u>1,492,431</u>	<u>1,690,300</u>
	2,099,702	3,292,428
Menos: provisión para pérdidas crediticias esperadas	<u>(224,641)</u>	<u>(189,000)</u>
Coaseguro por cobrar neto	<u>1,875,061</u>	<u>3,103,428</u>

12. Fianzas subrogadas

Al 30 de junio las fianzas subrogadas por B/.6,118,507 (2019: B/. 3,760,016) corresponden a los desembolsos efectuados por la Empresa para la conclusión de varios proyectos a cuenta de terceros, sobre fianzas de garantías incumplidas de clientes (fianzas subrogadas), las cuales se están administrando hasta la entrega de los proyectos contratados y se reciba el cobro al final de los mismos por parte del contratante.

Al 30 de junio de 2020, la Empresa mantiene administración de proyectos en ejecución los cuales totalizan B/.35,010,575 (2019: B/.86,480,698) cuyo monto retenido es B/.7,044,657 (2019: B/.34,592,279), que corresponden a fianzas subrogadas, la Empresa mantiene una reserva neta de reaseguro y coaseguro de B/.1,637,681 (2019: B/.1,287,807), para cubrir posibles pérdidas en éstos proyectos.

La Administración de los proyectos no corresponde a las operaciones propias de la Empresa y, por consiguiente, no se incluye en sus registros contables; sin embargo, se registran los desembolsos realizados sobre las fianzas subrogadas que representan adelantos para la ejecución de los proyectos con terceros.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

13. Mobiliario, equipo y mejoras

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

2020	Total	Mejoras	Mobiliario y enseres	Equipo de oficina	Equipo rodante	Equipo de cómputo
Costo:						
Saldo al inicio del año	2,476,850	116,125	392,125	635,627	170,989	1,161,984
Adiciones	27,414	-	962	8,631	-	17,821
Saldo al final del año	2,504,264	116,125	393,087	644,258	170,989	1,179,805
Depreciación y amortización acumulada						
Saldo al inicio del año	2,126,129	92,915	351,225	616,440	114,167	951,382
Adiciones	130,514	7,889	26,475	11,184	11,963	73,003
Saldo al final del año	2,256,643	100,804	377,700	627,624	126,130	1,024,385
Valor neto en libros al 30 de junio de 2020	247,621	15,321	15,387	16,634	44,859	155,420
2019						
	Total	Mejoras	Mobiliario y enseres	Equipo de oficina	Equipo rodante	Equipo de cómputo
Costo:						
Saldo al inicio del año	2,377,758	114,389	376,594	598,745	140,242	1,147,788
Adiciones	128,157	1,736	15,531	36,882	59,812	14,196
Bajas	(29,064)	-	-	-	(29,064)	-
Saldo al final del año	2,476,851	116,125	392,125	635,627	170,990	1,161,984
Depreciación y amortización acumulada						
Saldo al inicio del año	2,020,110	82,656	321,799	598,745	140,242	876,668
Adiciones	135,085	10,259	29,426	17,695	2,991	74,714
Bajas	(29,065)	-	-	-	(29,065)	-
Saldo al final del año	2,126,130	92,915	351,225	616,440	114,168	951,382
Valor neto en libros al 30 de junio de 2019	350,721	23,210	40,900	19,187	56,822	210,602

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

14. Activo por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

	<u>Edificio</u>
Costo:	
Saldo al inicio del año	-
Aumentos	816,799
Saldo al final del año	<u>816,799</u>
Depreciación y amortización acumulada:	
Saldo al inicio del año	-
Gasto del año	83,064
Saldo al final del año	<u>83,064</u>
Saldo neto	<u>733,735</u>

15. Activos intangibles

Los activos intangibles se presentan a continuación:

	2020	2019
Adquisición de cartera de salud	324,199	778,073
Core de seguros	<u>433,473</u>	<u>505,460</u>
	<u>757,672</u>	<u>1,283,533</u>

Con fecha 22 de octubre de 2013, Acerta Compañía de Seguros, S.A. y Medisalud S.A., celebraron un contrato de compraventa de cartera de salud y hospitalización en el ramo de personas. Derivado de esta transacción, la Empresa pagó B/.1,296,785 a Medisalud, S.A., lo cual fue clasificado como activo intangible, con una vida útil estimada de 10 años.

2020	<u>Total</u>	<u>Medisalud</u>	<u>Core de seguros</u>
Costo:			
Saldos al inicio y al final del año	<u>2,015,585</u>	<u>1,296,785</u>	<u>718,800</u>
Amortización acumulada			
Saldo al inicio del año	732,052	518,712	213,340
Gastos del año	201,665	129,678	71,987
Pérdida por deterioro reconocido en ganancia o pérdida	<u>324,196</u>	<u>324,196</u>	<u>-</u>
	<u>1,257,913</u>	<u>972,586</u>	<u>285,327</u>
Valor neto en libros al 30 de junio de 2020	<u>757,672</u>	<u>324,199</u>	<u>433,473</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

2019	<u>Total</u>	<u>Medisalud</u>	<u>Core de seguros</u>
Costo:			
Saldos al inicio y al final del año	2,015,585	1,296,785	718,800
Amortización acumulada			
Saldo al inicio del año	530,387	389,034	141,353
Gastos del año	201,665	129,678	71,987
	<u>732,052</u>	<u>518,712</u>	<u>213,340</u>
Valor neto en libros al 30 de junio de 2019	<u>1,283,533</u>	<u>778,073</u>	<u>505,460</u>

Pérdidas por deterioro reconocidas en el año:

Durante el año, la Empresa efectuó una revisión del monto recuperable de la cartera de salud y hospitalización adquiridas a Medisalud, como resultado de un desempeño bajo de la misma. Esta revisión condujo al reconocimiento de una pérdida por deterioro de B/. 324,196, que se registró en ganancia o pérdida. La tasa de descuento utilizada para calcular el valor de uso fue de 6.48% anual.

16. Propiedad de inversión

La propiedad de inversión por B/.4,995,276, está conformada por las fincas No.30170 y No.30171, rollo 3654 el cual consiste en dos locales comerciales, de propiedad horizontal, ubicado en PH Parque Urraca, Avenida Balboa, Corregimiento Bella Vista, Panamá, finca 105637 la cual consiste en una casa ubicada en Cerro Azul, Pacora, Panamá, finca 42121 el cual consiste un terreno ubicado en Los Algarrobos Bugaba, Chiriquí, finca 38069 la cual consiste en una casa ubicada en San Carlos y las fincas 3733,3734 y 238058 las cuales consisten en un terreno en la Laguna de San Carlos.

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Empresa al 30 de junio, se obtuvo a través avalúos realizados por Empresa Nacional de Avalúos entre enero y febrero de 2020, valuadores independientes no relacionados con la Empresa. Empresa Nacional de Avalúos son miembros del Instituto de Valuaciones y Peritajes de Panamá (IVAPPAN.), y cuentan con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas.

El movimiento de las propiedades de inversión se presenta a continuación:

	2020	2019
Saldo inicial	4,065,374	4,065,374
Adiciones	630,246	-
Cambio en valor razonable	299,656	-
	<u>4,995,276</u>	<u>4,065,374</u>

El cambio en el valor razonable está incluido en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral dentro de otros ingresos.

La adición de B/.630,246, corresponde al traspaso de una propiedad para lo cual se había generado el pago como anticipado en el 2019, esta propiedad consiste en la finca No. 238058, 3733 y 3734 ubicada en el Distrito de San Carlos.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

El valor razonable de la propiedad de inversión de B/.4,995,276 se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de la técnica de valoración y variables no observables significativas usadas, en apego a las Normas Internacionales de Valuación.

Activo financiero	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valoración y datos de entradas principales
Propiedades de inversión	4,995,276	Nivel 3	Precios de cotización de oferta en un mercado activo-valor de apreciación según demanda

A continuación, se detallan las técnicas de valorización usadas para medir el valor razonable de las propiedades de inversión, así como las variables no observables significativas usadas.

Enfoque comparativo

Considera las ventas de bienes similares o sustitutivos, así como datos obtenidos del mercado y establece una estimación del valor utilizando procesos que incluyen la comparación. Para este método se tomó en consideración las principales características que un potencial comprador o vendedor consideraría y su estimación corresponde a las condiciones actuales del mercado.

Enfoque de capitalización de rentas - valor sobre la renta

Considera los datos de ingresos y gastos relacionados con los bienes valorados y se estima su valor a través de un proceso de capitalización. El valor sobre la renta corresponde al ingreso bruto anual estimado considerando el alquiler real y efectivo para facilidades con las características y acabados de la propiedad menos los gastos.

El valor razonable de la propiedad se determinó mediante una ponderación entre los enfoques comparativo y el método de capitalización de renta, considerando que el mismo refleja de mejor forma el valor razonable de la propiedad.

17. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2020	2019
Impuesto pagado por adelantado	280,219	206,553
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	488,013	488,013
Fondo de cesantía	340,721	345,659
Depósito a plazo por cobrar (i)	200,000	-
Salvamentos por cobrar	115,365	209,166
Intereses por cobrar plazos fijos	103,916	145,500
Anticipo	-	630,246
Otros	105,860	160,469
	1,634,094	2,185,606

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

- i. Corresponde a saldo vencido de depósito a plazo fijo el cual se está gestionando a través de un proceso de actualización de firmantes autorizados en la institución bancaria.

18. Reserva técnicas

Las reservas técnicas por prima no devengada se presentan a continuación:

	2020	2019
Prima no devengada	10,754,932	12,222,564
Reserva matemática	1,946,501	1,358,776
Insuficiencia de prima	364,842	706,317
Para siniestro en trámite	<u>12,799,419</u>	<u>9,990,618</u>
	<u>25,865,694</u>	<u>24,278,275</u>

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

Reserva de primas no devengadas:

La Empresa contrató a un actuario independiente quien en su opinión de fecha 30 de junio de 2016, expresó que la valuación de la reserva se realizó utilizando los procedimientos vigentes y normalmente utilizados por las compañías de seguros en general y, en este caso particular, siguiendo el criterio de las bases técnicas establecidas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá en el Acuerdo No.1 de 24 de enero de 2014, que consiste en multiplicar la prima suscrita neta de cancelaciones menos el costo de adquisición por el factor de prima no devengada.

El movimiento de la reserva de prima no devengada, se presenta a continuación:

	Prima no devengada	Participación de reaseguros	Prima no devengada neta
2020			
Prima no devengada al inicio del año	12,222,564	(8,984,425)	3,238,139
Variación de la reserva	<u>(1,467,632)</u>	<u>1,155,891</u>	<u>(311,741)</u>
Prima no devengada, neta al final del año	<u>10,754,932</u>	<u>(7,828,534)</u>	<u>2,926,398</u>
2019			
Prima no devengada al inicio del año	12,318,297	(8,027,804)	4,290,493
Variación de la reserva	<u>(95,733)</u>	<u>(956,620)</u>	<u>(1,052,353)</u>
Prima no devengada, neta al final del año	<u>12,222,564</u>	<u>(8,984,424)</u>	<u>3,238,140</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Reserva matemática:

El análisis de los movimientos en la reserva matemática es el siguiente:

La Empresa contrató a un actuario independiente quien en su opinión de fecha 30 de julio de 2020 expresó que la valuación de la reserva matemática se realizó utilizando los procedimientos actuariales vigentes y normalmente utilizados por las compañías de seguros en general y, en este caso particular, siguiendo el criterio de las bases técnicas autorizadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

	2020	2019
Al inicio del año	1,358,776	1,258,776
Aumento de reserva matemática	<u>587,726</u>	<u>100,000</u>
Saldo al final del año	<u>1,946,501</u>	<u>1,358,776</u>

Reserva de insuficiencia de prima

La reserva de insuficiencia de prima se presenta a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	706,317	706,317
Liberación de la reserva cargada a resultados	<u>(341,475)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>364,842</u>	<u>706,317</u>

Reserva para siniestros en trámite

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

Siniestros incurridos, netos

El detalle de los siniestros incurridos netos se muestra a continuación:

	<u>Propia</u>	<u>Participación en coaseguro</u>	<u>Participación del reasegurador</u>	<u>Variación neta en siniestros</u>
2020				
Saldo inicial	14,496,747	(4,506,130)	(5,642,898)	4,347,719
Variación cargada a gasto	<u>304,373</u>	<u>2,504,429</u>	<u>(3,527,375)</u>	<u>(718,573)</u>
Saldo final	<u>14,801,120</u>	<u>(2,001,701)</u>	<u>(9,170,273)</u>	<u>3,629,146</u>
	<u>Propia</u>	<u>Participación en coaseguro</u>	<u>Participación del reasegurador</u>	<u>Variación neta en siniestros</u>
2019				
Saldo inicial	17,831,292	(9,846,382)	(4,310,463)	3,674,447
Variación cargada a gasto	<u>(3,334,545)</u>	<u>5,340,252</u>	<u>(1,332,435)</u>	<u>673,272</u>
Saldo final	<u>14,496,747</u>	<u>(4,506,130)</u>	<u>(5,642,898)</u>	<u>4,347,719</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

El detalle de los siniestros incurridos netos se muestra a continuación:

	2020	2019
Siniestros pagados	9,232,595	10,815,319
Cambios en la reserva de siniestros	(718,573)	530,563
Reaseguro recuperado	(4,159,629)	(5,296,510)
Salvamentos y recuperaciones	<u>(337,572)</u>	<u>(797,908)</u>
Gasto de siniestros incurridos, netos	<u>4,016,821</u>	<u>5,251,464</u>

19. Financiamiento recibido

Al 30 de junio, el financiamiento recibido se resume a continuación:

Banco Panamá, S. A., otorgó a la Empresa préstamo hipotecario por el B/.823,076 para la compra de la finca No.38069 por el valor de B/.1,525,462, este préstamo está garantizado con fideicomiso sobre dicha finca, y requiere abonos mensuales a capital e intereses por la suma de B/.10,128, tasa de 6.25% y vencimiento en 2027.

El movimiento de los financiamientos recibido se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	2020	2020
Saldo al inicio del año	199,210	265,939
Cancelación de financiamiento	<u>(171,283)</u>	<u>(66,729)</u>
Saldo al final de año	<u>27,926</u>	<u>199,210</u>

20. Otros pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2020	2019
Depósitos en garantía fianzas	1,758,907	1,915,665
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	762,550	880,612
Cuenta por pagar relacionada	749,665	749,665
Primas pendientes por aplicar	<u>128,306</u>	<u>212,421</u>
Saldo al final de año	<u>3,399,429</u>	<u>3,758,363</u>

- i. Los depósitos en garantía corresponden a colaterales por fianzas emitidas.
- ii. La cuenta por pagar relacionada corresponde a un pago efectuado por la casa matriz a un reasegurador para el pago un contrato de Run-Off.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

21. Acciones comunes

A continuación, movimiento del capital accionario:

	2020	2019
Acciones emitidas		
Saldo al inicio del año	21,750,000	21,750,000
Saldo al final de año	21,750,000	21,750,000

Al 30 de junio de 2020 el capital social está compuesto por 3,454 acciones sin valor nominal.

El capital de las empresas de seguros en la República de Panamá, está reglamentado por la Ley No.12 de 3 de abril de 2012 y establece en su Artículo No. 41 que para operar en la República de Panamá las empresas de seguros deberán tener un capital pagado o asignado mínimo de B/.5,000,000. El capital de la Empresa cumple con lo dispuesto en el Artículo No.41 (Ley No.12).

22. Gastos generales y administrativos

El detalle de gastos de salarios y beneficios empleados se presenta a continuación:

	2020	2019
Salarios y otras retribuciones	1,700,048	1,495,539
Prestaciones laborales	655,277	621,219
Otros gastos de personal	151,183	176,523
	2,506,508	2,293,281

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	2020	2019
Gasto de cobranza	937,746	497,699
Honorarios profesionales	477,796	546,433
Provisión para cuentas incobrables	467,942	408,018
Gastos de mantenimiento de hardware y software	218,549	308,437
Alquileres	120,931	193,969
Impuestos	135,818	69,044
Luz y teléfonos	88,043	116,554
Mantenimiento	44,161	96,137
Gastos bancarios	37,737	86,809
Papelería y útiles	34,587	70,634
Otros	164,702	266,153
	2,728,012	2,659,887

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

23. Compromisos y contingencias

Litigios y reclamaciones

La Empresa está sujeta a litigios y reclamos originados en el curso normal de sus operaciones. La Administración, después de consultar a sus asesores legales, ha concluido no requerir a la fecha de los estados financieros ninguna reserva adicional a las ya establecidas en el rubro de reservas de siniestros en trámite del estado de situación financiera.

24. Arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos son descontados a una tasa de descuentos de 4.75%, los saldos se presentan a continuación:

	2020
Montos adeudados por liquidación dentro de los 12 meses	141,585
Montos adeudados por liquidación después de 12 meses	595,241
	<u>736,826</u>

Análisis de vencimiento

	2020
Menor a un año	129,239
Más de un año, menor a 5 años	607,587
	<u>736,826</u>

La Empresa no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se mantienen conforme a la operación de la entidad.

La siguiente tabla muestra el impacto en la ganancia o pérdida de la Empresa para el año finalizado el 30 de junio de 2020:

Aumento en gastos de depreciación	83,064
Aumento en gastos de intereses	18,027
Disminución en gastos de operación	<u>(84,000)</u>
Disminución neta en utilidades de impuestos	<u>17,091</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Arrendamiento – bajo la NIC 17

Los compromisos mínimos de arrendamiento bajo los contratos de arrendamiento al 30 de junio de 2019 eran los siguientes:

	2019
Menos de un año	13,046
Entre uno y cinco años	<u>72,346</u>
Total	<u>85,392</u>

25. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Empresa constituidas en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las empresas están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Retroactivamente a partir del 1 de enero de 2011, con la entrada en vigencia de la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, el Artículo No.699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta calculado sobre lo que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) una tributación presunta basada en la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%) (método alternativo).

Las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos períodos fiscales, incluyendo el año terminado el 30 de junio de 2020 según regulaciones vigentes.

Además, los registros de la Empresa están sujetos a revisión por las autoridades fiscales en cuanto al cumplimiento del impuesto de timbres, I.T.B.M.S., de primas emitidas y el de primas brutas pagadas.

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta, se detalla a continuación:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta corriente	257,592	166,785
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(441,559)</u>	<u>-</u>
Total del (beneficio) gasto de impuesto sobre la renta	<u>(183,967)</u>	<u>166,785</u>

La Empresa recibió de la Dirección General de Ingresos, la resolución N° 201-5772, con fecha 10 de septiembre de 2020 en la cual concede la autorización para determinar el impuesto sobre la renta utilizando el método tradicional para los períodos fiscales 2019, 2020 y 2021.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta estimado al 30 de junio de 2020:

	2020	2019
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	2,217,205	1,837,881
Menos: efecto fiscal de los ingresos no gravables	(903,649)	(578,232)
Más: efecto fiscal de costos y gastos no deducibles	551,772	168,941
	<u>1,865,328</u>	<u>1,428,590</u>
Menos: reservas regulatorias	(431,582)	(379,238)
	<u>1,433,746</u>	<u>1,049,352</u>
Menos: arrastre de pérdida	(403,379)	(382,211)
	<u>1,030,367</u>	<u>667,141</u>
Base impositiva	<u>1,030,367</u>	<u>667,141</u>
Impuesto sobre la renta al 25%	<u>257,592</u>	<u>166,785</u>
El impuesto sobre la renta diferido está compuesto como sigue:		
	2020	2019
Activo por impuesto sobre la renta diferido	<u>441,559</u>	<u>-</u>

A continuación, se presenta el movimiento de las partidas que generan el impuesto sobre la renta diferido al 30 de junio de 2020:

	<u>Saldo inicial al 1 de julio de 2019</u>	<u>Reconocido en resultado del año</u>	<u>Saldo final al 30 de junio de 2020</u>
Impuesto diferido (pasivo) activo relacionado con:			
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	-	116,689	116,689
Pérdida por deterioro de activos financieros	-	81,049	81,049
Arrastre de pérdida	-	243,821	243,821
	<u>-</u>	<u>441,559</u>	<u>441,559</u>
Total	<u>-</u>	<u>441,559</u>	<u>441,559</u>

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la Administración considera que habrá beneficios fiscales suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

26. Principales leyes y regulaciones aplicables

Las operaciones de seguros y reaseguros están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012. La Empresa, como entidad regulada, requiere cumplir con ciertos aspectos regulatorios. A continuación, los aspectos más importantes:

26.1 Balance de reservas e inversiones

Para cumplir con el Artículo No. 216 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, al 30 de junio de 2020, la Empresa mantiene el siguiente balance de reservas e inversiones:

	2020	2019
Inversiones - activos admitidos	15,133,679	16,112,110
Reservas	<u>(14,044,818)</u>	<u>(14,191,046)</u>
Total de inversiones realizadas en exceso del monto requerido	<u>1,088,861</u>	<u>1,921,064</u>

26.2 Riesgo de solvencia

Conforme lo establece el Artículo No. 230 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, las empresas de seguros deberán acreditar su solvencia de acuerdo a la fórmula de cálculo aprobada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. La Empresa mantiene el siguiente margen de solvencia.

	2020	2019
Margen de solvencia mínimo requerido	1,616,720	2,262,236
Margen de solvencia al 30 de junio	<u>13,231,408</u>	<u>13,768,843</u>
Excedente	<u>11,614,688</u>	<u>11,506,607</u>
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	<u>8.18</u>	<u>6.09</u>

Patrimonio mínimo exigido

	2020	2019
Patrimonio neto ajustado	13,231,408	13,768,843
Capital mínimo exigido por leyes de seguros y reaseguros	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Suficiencia en patrimonio	<u>8,231,408</u>	<u>8,768,843</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

26.3 Riesgo de liquidez

La Empresa mantiene su margen de liquidez establecido por las entidades reguladoras; a continuación, describimos un resumen de sus normativas:

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

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

	2020	2019
Liquidez mínima requerida	6,169,832	7,374,830
Liquidez actual	<u>12,931,060</u>	<u>15,451,195</u>
Excedente sobre monto requerido	<u>6,761,228</u>	<u>8,076,365</u>
Razón de liquidez	<u>2.10</u>	<u>2.10</u>

26.4 Primas y documentos por cobrar

El Artículo No. 156 de la Ley No. 12 indica:

- a) Suspensión de cobertura: cuando el contratante haya efectuado el pago de la primera fracción de la prima y se atrase por más del término del período de gracia estipulado en el pago de alguna de las fracciones de primas subsiguientes, conforme al calendario de pago establecido en la póliza correspondiente, se entenderá que ha incurrido en incumplimiento de pago, lo que tiene como efecto jurídico inmediato de suspender la cobertura de la póliza hasta por sesenta días.
- b) La suspensión de cobertura se mantendrá hasta que cese el incumplimiento de pago, pudiendo rehabilitarse a partir del pago de la prima dejada de pagar durante dicho período o hasta que la póliza sea cancelada, conforme a lo que dispone el Artículo No. 161.

El Artículo No. 161 de la Ley No.12 indica:

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

26.5 Reservas técnicas

Reservas para riesgos catastróficos y contingencias y de previsión por desviaciones estadísticas

La Ley No.12 del 3 de abril de 2012, en su Artículo No. 299 establece que, a la fecha de su entrada en vigencia, la reserva de provisiones para desviaciones estadísticas y la reserva para riesgos catastróficos, previamente establecidas en pasivo, serán traspasadas como reservas patrimoniales, dicho cálculo fue reafirmado en los Acuerdo 4, del 4 de junio de 2014 y Acuerdo 5, del 18 de junio de 2014. En su Artículo No. 208 establece que la Empresa deberá constituir en su patrimonio, una reserva de previsión para desviaciones estadísticas y una reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias. Estas reservas se calculan en base a un importe no menor del 1%, en base a la prima neta retenida para todos los ramos y su uso sólo podrá ser autorizado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

Estas reservas se presentan a continuación:

	Reservas para previsión de desviaciones estadísticas		Reservas para riesgos catastróficos y/o contingencias	
	2020	2019	2020	2019
Saldo al inicio del año	905,349	807,653	905,349	807,653
Aumento de la reservas	104,931	97,696	104,931	97,696
Saldo al final del año	<u>1,010,280</u>	<u>905,349</u>	<u>1,010,280</u>	<u>905,349</u>

26.6 Reserva legal

La reserva legal de la Empresa se establece de acuerdo a lo reglamentado en el Artículo No. 213 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, la cual establece lo siguiente:

La reserva se establece con base al 20% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000; después de constituido este monto, se destinará un 10% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	2,935,649	2,751,861
Aumento a fondos de reserva	<u>221,720</u>	<u>183,788</u>
Saldo al final del año	<u>3,157,369</u>	<u>2,935,649</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

27. Eventos posteriores

La pandemia de COVID-19 ha creado interrupciones económicas y financieras que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando, el sector de seguros, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. La medida en que la pandemia de COVID-19 continuará afectando negativamente al sistema financiero dependerá de desarrollos futuros, que son altamente inciertos y no pueden ser previstos, incluido el alcance y la duración de la pandemia, la efectividad del plan de respuesta de la Empresa, el impacto directo e indirecto de la pandemia en los clientes y contrapartes, así como en otros participantes del mercado, y las acciones tomadas autoridades gubernamentales (tanto locales como en el extranjero) y otros terceros en respuesta a la pandemia.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros al 30 de junio de 2020. Con base a la mejor evidencia disponible a la fecha del balance, la Administración ha efectuado los análisis de impacto y ajustado en estos estados financieros los mismos. La Administración de la Empresa continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo.

El riesgo de liquidez ha tomado vital importancia producto de las condiciones económicas que genera la pandemia, por lo cual la Empresa monitorea la liquidez, mediante el desarrollo de escenarios de proyección de balance, estados de resultados y flujos de efectivos proyectados.

La Empresa cuenta con Políticas y Procedimientos para la Continuidad de Negocios, que establece los mecanismos para funcionar ante situaciones de contingencia, garantizando la continuidad ininterrumpida de las operaciones y servicios para sus clientes.

Al 30 de junio de 2020, a excepción de algunos casos específicos mencionados a continuación, el impacto no ha sido significativo para la Empresa. Sin embargo, durante el periodo posterior a la fecha de los estados financieros, la administración continúa monitoreando y analizando los efectos que la situación está teniendo en sus operaciones y en las de sus clientes. Los principales impactos que podrían afectar los estados financieros de la Empresa, según la información disponible y los análisis realizados hasta la fecha, son descritos a continuación:

a) Deterioro de activos financieros

Los instrumentos financieros que están dentro del alcance del modelo de pérdida crediticia esperando (PCE) de la NIIF 9 (primas por cobrar, coaseguro por cobrar, instrumentos de deuda medidos a valor razonables con cambio en otro resultado integral), se están evaluando para considerar el impacto de COVID-19 en la PCE, considerando las medidas adoptadas por el gobierno.

Como parte de la gestión de riesgo, la Empresa monitorea frecuentemente las recaudaciones, la morosidad y la provisión de pérdida crediticia esperada, gestionando adecuadamente su cartera de clientes ante los efectos económicos generados por la pandemia. La Empresa ha actualizado su modelo de pérdidas crediticias esperadas, determinando las tasas de pérdidas con base en los diferentes escenarios económicos para reflejar los efectos estimados de COVID-19 sobre su cartera de clientes. La Empresa estima mantener la cobranza mensual en un promedio de B/.2,500,000, lo cual permite gestionar los saldos corrientes y reducir en un 27% la morosidad principalmente las gavetas de 90 días. La morosidad por ramo proyectada mayor de 90 días para automóvil es de 13%, ramos generales 23%, personas 14% de la prima por cobrar sin gobierno y fianzas 25%.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

La Empresa otorgó la opción de subsidio de un 35% del valor de la prima mensual y hasta un 10% de la prima suscrita anual para los clientes y corredores, el cuál fue bien visto por los que realizaron los pagos oportunos. Este egreso está reflejado en el 2Q por un total de aproximadamente de B/.250,000. Las primas por cobrar y flujo de efectivo de la Empresa se afectó en un 20% en los últimos 3 meses de año terminado al 30 de junio de 2020. Sin embargo, para el 2Q del año 2020-2021 la Empresa implementó un plan de incentivos para alcanzar solo una afectación del 15% vs el presupuesto anterior de B/.2,500,000 mensual.

Con relación a los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, la Empresa monitorea activamente la calidad crediticia de los emisores corporativos que respaldan el portafolio de inversiones. En este sentido, la Empresa no visualiza un deterioro significativo que conlleve a una pérdida de capital.

Al 30 de junio de 2020 no se percibieron mayores impactos en la contabilidad de los reaseguradores y coaseguradores con los que la Empresa mantiene relación y ejecuta transacciones dada su fortaleza financiera y estabilidad en su desempeño operativo. La Empresa se mantiene monitoreando la calidad crediticia de los reaseguradores y cualquier efecto macroeconómico que pueda afectar la recuperabilidad de las cuentas.

b) Ingresos (primas suscritas de seguros y comisiones por servicios financieros)

Los ramos más afectados al 30 de junio de 2020 fueron los productos de automóvil y ramos generales; como incendio, responsabilidad civil y otros. El ramo de automóvil presentaba antes de la pandemia un promedio de ventas de B/.660,000, producto de efecto COVID-19 durante el último trimestre el promedio de venta disminuyó a B/.450,000.

Durante el primer semestre 2020, el grupo ha experimentado una reducción en la siniestralidad, principalmente generados en seguros de auto, patrimoniales y de salud. En el caso de auto específicamente, dicha reducción está estrechamente relacionada a la disminución de la movilidad, el incurrido de automóvil beneficio para un total de B/.427,000 menos que el año anterior casi los mismo B/. 200,000 de beneficio por las medidas sanitarias que afectaron la circulación de vehículos disminuyendo los reclamos a 6 reclamos promedios. Por su parte en seguros de salud, disminución en la siniestralidad se relaciona principalmente a procedimientos y tratamientos que han sido pospuestos por los clientes debido a la pandemia por COVID-19.

Sin embargo, en los ramos de salud y vida podría haber un incremento en la siniestralidad dependiente de las curvas de infectados, la morbilidad y mortalidad. Igualmente, en automóvil, la siniestralidad podría volver a la normalidad en la medida que se levanten las restricciones de movilidad.

c) Provisiones de contratos de seguros

La Empresa considera que los niveles de provisiones de contratos de seguros al 30 de junio de 2020 son suficientes, y no se prevén impactos adicionales con base a la información conocida a ese momento, ya que las estimaciones de siniestralidades realizadas son coherentes con las evaluaciones que se han realizado sobre los posibles efectos derivados de la pandemia del COVID-19.

La Empresa evalúa constantemente la suficiencia de las provisiones de contratos de seguros, considerando el comportamiento de los riesgos, las medidas tomadas por el gobierno, las condiciones de salud y otras variables macroeconómicas, a fin de ajustar apropiadamente los cálculos de las reservas de siniestros incurridos, pero no reportados.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 87% subsidiaria de Acerta Holding, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

28. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020, fueron aprobados por la Gerencia General y autorizados para su emisión el 30 de octubre de 2020.

* * * * *