

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 2022 e Informe de los Auditores Independientes del
15 de noviembre 2022

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 2022

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 - 59

Deloitte.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Luis Castro, Socio y Gleen Arispe, Gerente Senior.

DELOITTE

Deloitte, Inc.



Luis Antonio Castro R.
CPA No.6670

15 de noviembre de 2022
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 2022**

(En balboas)

Activos	Notas	2022	2021
Efectivo y equivalente de efectivo	8	4,985,039	6,760,484
Depósito a plazo	8	6,363,884	4,774,116
Activo financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9	9,475,977	7,153,471
Primas por cobrar, neta	10	10,949,633	10,878,483
Participación de los reaseguradores en la prima no devengada	17	7,857,712	7,663,190
Participación de los reaseguradores en los reclamos en trámites	17	4,649,320	6,112,065
Coaseguro por cobrar		865,593	888,738
Fianzas subrogadas	11	6,195,358	5,538,803
Mobiliario, equipo y mejoras	12	348,098	303,733
Activo por derecho de uso	13	401,478	567,606
Activos intangibles	14	382,895	561,004
Propiedad de inversión	15	5,731,534	5,075,556
Activo por impuesto sobre la renta diferido	24	441,559	441,559
Otros activos	16	2,032,213	2,070,892
Total de activos		60,680,293	58,789,699
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Reservas técnicas:			
Reserva de prima no devengada	17	11,195,680	10,850,568
Reserva matemática	17	2,453,210	2,236,500
Reserva de insuficiencia de prima	17	326,163	311,999
Siniestros en trámite	17	8,187,891	9,439,935
Total de reservas técnicas		22,162,944	22,839,002
Cuentas por pagar reaseguradores		3,367,695	2,402,295
Pasivo por arrendamiento	23	451,999	595,241
Impuestos sobre primas por pagar		954,368	915,091
Comisiones por pagar agentes y corredores		1,777,066	1,622,967
Prestaciones laborales		636,146	578,142
Otros pasivos	19	3,410,693	3,438,319
Total de pasivos		32,760,910	32,391,058
Patrimonio			
Acciones comunes	20	21,750,000	21,750,000
Reserva legal	25.6	3,431,157	3,265,543
Reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	25	2,449,806	2,223,496
Cambios netos en otro resultado integral		(21,602)	22,972
Utilidad acumulada		310,022	(863,370)
Total de patrimonio		27,919,383	26,398,641
Total de pasivos y patrimonio		60,680,293	58,789,699

Las notas que 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 2022**

(En balboas)

	Notas	2022	2021
Primas emitidas, netas de cancelaciones	10	26,172,949	23,915,395
Reaseguros cedidos		<u>(14,857,451)</u>	<u>(13,856,165)</u>
Total de primas retenidas		<u>11,315,498</u>	<u>10,059,230</u>
Cambio en reserva de prima no devengada	17	(150,589)	(260,981)
Aumento en reserva matemática	17	(216,710)	(289,999)
Aumento reserva insuficiencia de prima		<u>(14,163)</u>	<u>52,843</u>
Total de primas devengadas		<u>10,934,036</u>	<u>9,561,092</u>
Gastos de adquisición, beneficios de pólizas y siniestros:			
Honorarios profesionales de agente		(3,008,146)	(2,640,925)
Comisiones de reaseguros		4,656,185	4,546,107
Comisiones de coaseguro		(48,462)	(57,713)
Impuesto sobre primas		(329,317)	(304,715)
Gastos de suscripción		(546,263)	(458,700)
Reaseguros de exceso de pérdida		(554,670)	(460,429)
Siniestros incurridos	17	<u>(5,226,297)</u>	<u>(4,645,936)</u>
		<u>(5,056,970)</u>	<u>(4,022,311)</u>
Otros ingresos		235,529	142,274
Ingresos financieros, netos		736,047	743,474
Pérdida por deterioro de activos financieros		<u>(15,316)</u>	<u>(10,862)</u>
Total de otros ingresos		<u>956,260</u>	<u>874,886</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros beneficios a empleados	21	(2,638,122)	(2,620,866)
Depreciación y amortización	12, 13, 14	(455,756)	(474,702)
Otros gastos	21	<u>(2,083,304)</u>	<u>(2,236,368)</u>
		<u>(5,177,182)</u>	<u>(5,331,936)</u>
Total de gastos de adquisición, beneficios de pólizas, siniestros, generales y administrativos		<u>(9,277,892)</u>	<u>(8,479,361)</u>
Ganancia del año antes de impuesto sobre la renta		1,656,144	1,081,731
Impuesto sobre la renta	24	<u>(90,828)</u>	<u>(58,697)</u>
Ganancia del año		1,565,316	1,023,034
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormete a ganancia o pérdida:			
Valuación de riesgo de crédito		(44,276)	25,986
(Pérdida) ganancia neta no realizada en activos financieros a VROUI		<u>(298)</u>	<u>32,956</u>
		<u>1,520,742</u>	<u>1,081,976</u>

Las notas que 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 2022
(En balboas)

	Acciones comunes	Reserva legal	Reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	Cambios netos en otro resultado integral	Utilidad acumulada	Total de patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2020	21,750,000	3,157,370	2,020,560	(35,970)	(1,575,295)	25,316,665
Ganancia del año	-	-	-	-	1,023,034	1,023,034
Transferencia a reserva legal	-	108,173	-	-	(108,173)	-
Transferencias a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	-	-	202,936	-	(202,936)	-
Otro resultado integral						
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	25,986	-	25,986
Cambios netos en el valor razonable con cambio en patrimonio	-	-	-	32,956	-	32,956
Saldo al 30 de junio de 2021	21,750,000	3,265,543	2,223,496	22,972	(863,370)	26,398,641
Ganancia del año	-	-	-	-	1,565,316	1,565,316
Transferencia a reserva legal	-	165,614	-	-	(165,614)	-
Transferencias a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	-	-	226,310	-	(226,310)	-
Otro resultado integral						
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	(44,276)	-	(44,276)
Cambios netos en el valor razonable con cambio en patrimonio	-	-	-	(298)	-	(298)
Saldo al 30 de junio de 2022	21,750,000	3,431,157	2,449,806	(21,602)	310,022	27,919,383

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 2022**

(En balboas)

	Notas	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		1,565,316	1,023,034
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	12, 13, 14	455,756	474,702
Provisión para prestaciones laborales		58,004	(153,558)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar	10	-	566,610
Reserva de primas no devengadas	17	150,589	260,981
Reserva matemática	17	216,710	289,999
Reserva para insuficiencia de prima	17	14,163	(52,843)
Reserva para siniestros en trámite, neta	17	210,700	(301,276)
Pérdida por deterioro de activos financieros	14	16,216	7,083
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en primas por cobrar		(71,150)	(1,095,711)
Disminución (aumento) en coaseguro por cobrar		23,145	(157,170)
(Aumento) disminución en fianzas subrogadas		(656,555)	579,704
Disminución (aumento) en otros activos		38,679	(436,797)
Aumento en cuentas por pagar reaseguradores		965,401	2,270,791
Aumento en impuestos sobre primas por pagar		39,277	117,757
Aumento en comisiones por pagar agentes y corredores		154,099	13,087
Disminución (aumento) en otros pasivos		(27,626)	38,890
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>3,152,726</u>	<u>3,445,283</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento de depósitos a plazo		(1,606,282)	(186,874)
Redención de inversiones		8,155,575	7,671,071
Compra de inversiones		(10,522,356)	(7,814,130)
Adquisición propiedades de inversión		(655,979)	(80,279)
Adquisición activos intangibles		(25,027)	(5,083)
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	12	(130,858)	(162,936)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(4,784,927)</u>	<u>(578,231)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pasivo por arrendamiento		(143,243)	(141,585)
Cancelación financiamientos recibidos	18	-	(27,926)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(143,243)</u>	<u>(169,511)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,775,445)	2,697,541
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	<u>6,760,484</u>	<u>4,062,943</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>4,985,039</u>	<u>6,760,484</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 2022
(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 Pacífico, 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

No hubo NIIF's o interpretaciones CINIIF, efectivas para el año que inició el 1 de julio de 2021, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros.

2.2 Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera emitidas, pero aún no 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>Contratos 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>Referencia al marco conceptual</i>
Modificaciones a NIC 1	<i>Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes</i>

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 2022**
(En balboas)

Mejoras anuales a las NIIF
Ciclo 2018-2020

Enmiendas a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF, NIIF 9 Instrumentos financieros, NIIF 16 Arrendamientos y NIC 41 Agricultura

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

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 el Grupo 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.

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 del Grupo prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

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 2022
(En balboas)

Modificaciones a la NIIF 3 – Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco de 1989. También añade a la NIIF 3 un requisito que, para las obligaciones bajo el alcance de la NIC 37, un adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación actual como resultado de eventos pasados. Por un gravamen que estaría dentro del ámbito de aplicación de la CINIIF 21 Gravámenes, el adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si la obligación que da lugar a un pasivo para el pago del gravamen se ha producido antes de la fecha de adquisición.

Por último, las modificaciones añaden una declaración explícita de que un adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para combinaciones de negocios para las que la fecha de adquisición es en o después del inicio del primer periodo anual que inicia en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación temprana si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual) al mismo tiempo o antes.

Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Las modificaciones de la NIC 1 afectan únicamente la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes en estado consolidado de situación financiera y no el saldo o el momento del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o información revelada sobre esos artículos.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos que están existentes al final del período que abarca el informe, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a aplazar la liquidación de una responsabilidad, explica que los derechos existen si los convenios se cumplen al final del período que abarca el informe e introduce una definición de 'liquidación' para dejar claro que liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.

Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020

NIIF 1 - Adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera

La modificación proporciona un alivio adicional a una subsidiaria que se convierte en un adoptante por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilidad de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la modificación, una subsidiaria que utiliza la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones extranjeras al valor en libros que se incluirían en los estados financieros consolidados de la matriz, basados en la fecha de conversión de la matriz a las Normas NIIF, si no se realizaron ajustes para los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en la que la matriz adquirió la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una empresa asociada o negocio conjunto que utilice la exención en la NIIF 1:D16(a). La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.

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 2022
(En balboas)

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La modificación aclara que, al aplicar el criterio del '10 por ciento' para evaluar si se debe des reconocer un pasivo financiero, una entidad incluye sólo las comisiones pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo las tasas pagadas o recibido por la entidad o el prestamista en nombre del otro.

La modificación se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que se ocurran en o después de la fecha en que la entidad primero aplica la modificación. La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación 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.

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.

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 2022
(En balboas)

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.

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.

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 2022
(En balboas)

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

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.

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 (VRCCR) o medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales 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.

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 2022
(En balboas)

3.8 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 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.

3.8.1 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.

3.8.2 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.

3.9 Deterioro de activos financieros

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.

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 2022
(En balboas)

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.

3.10 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 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.

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 2022**
(En balboas)

3.11 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.

3.12 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.

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.

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 2022
(En balboas)

3.13 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.

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.

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 2022
(En balboas)

3.14 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.

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

3.15.1 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.

3.15.2 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.

3.16 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.

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 2022
(En balboas)

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.

3.17 Pasivos financieros

3.17.1 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.

3.17.2 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.

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

3.17.3 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.

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 2022
(En balboas)

3.18 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.

3.19 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.

3.20 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.

3.20.1 Reconocimiento y medición de los contratos de seguros

3.20.1.1 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.

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.

3.20.1.2 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.

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 2022
(En balboas)

3.20.1.3 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.

3.20.1.4 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.

3.20.1.5 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.

3.20.1.6 Comisiones

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

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.

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 2022
(En balboas)

3.20.1.7 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.

3.20.1.8 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.

3.20.1.9 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.

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.

3.20.2 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.

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 2022
(En balboas)

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.

3.20.3 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.

3.20.3.1 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.

3.20.3.2 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.

3.20.3.3 Clasificación de los contratos de reaseguros

En el curso normal del negocio, la Empresa reasegura una porción de cada uno de sus riesgos que suscribe con el fin de limitar sus exposiciones a pérdidas por lo que mantiene contratos de reaseguros proporcionales para los ramos de automóvil, fianzas, incendio y líneas aliadas, ramos técnicos incluyendo todo riesgo construcción/ montaje así como para los ramos personales; adicionalmente mantienen contratos no proporcionales para cubrir su retención en cada uno de estos ramos así como de los ramos misceláneos completando así una protección total sobre su cartera respaldada por reaseguradores reconocidos y de prestigio internacional.

En los contratos proporcionales de ramos patrimoniales, personales, fianzas y automóvil, la Empresa cede en reaseguro bajo contratos cuota parte y excedente hasta los límites establecidos en dichos contratos.

Para los ramos misceláneos de responsabilidad civil, robo, fidelidad/3D, riesgos diversos, casco marítimo y transporte, la Empresa mantiene contrato no proporcional por riesgo con retenciones máximas establecidas desde B/.500,000 hasta B/.2,000,000.

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 2022
(En balboas)

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.

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.

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.

3.20.3.4 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.

3.21 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.

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 2022
(En balboas)

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.

3.22 Arrendamientos

3.22.1 La Empresa como arrendatario

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.

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.

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 2022
(En balboas)

3.23 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.

3.23.1 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.

3.23.2 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.

3.23.3 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.

3.23.4 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.

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 2022
(En balboas)

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.

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.

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 2022
(En balboas)

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>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por primas:						
Primas brutas emitidas netas de cancelaciones	7,935,658	6,476,144	5,209,513	6,551,634	26,172,949	23,915,394
Cambio en la provisión para primas no devengadas	<u>(659,901)</u>	<u>95,927</u>	<u>(51,406)</u>	<u>270,268</u>	<u>(345,112)</u>	<u>(95,636)</u>
	<u>7,275,757</u>	<u>6,572,071</u>	<u>5,158,107</u>	<u>6,821,902</u>	<u>25,827,837</u>	<u>23,819,757</u>
Primas cedidas en reaseguro	6,125,052	2,565,933	1,030,511	5,135,955	14,857,451	13,856,165
Cambios en las primas no devengadas a reaseguros	<u>(526,849)</u>	<u>191,955</u>	<u>(41,180)</u>	<u>181,552</u>	<u>(194,522)</u>	<u>165,344</u>
Primas netas retenidas	<u>5,598,203</u>	<u>2,757,888</u>	<u>989,331</u>	<u>5,317,507</u>	<u>14,662,929</u>	<u>14,021,510</u>
Primas devengadas	<u>1,677,554</u>	<u>3,814,183</u>	<u>4,168,776</u>	<u>1,504,395</u>	<u>11,164,908</u>	<u>9,798,247</u>

Como se observa en el cuadro precedente, la mayor concentración de riesgo se encuentra en el ramo de patrimoniales por B/.7,935,658 (2021: B/.6,636,366 personas) y fianzas por B/.6,551,634 (2021 B/.6,351,747 automóvil).

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.

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 2022
(En balboas)

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.

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos de la Empresa. Al 30 de junio de 2022, la Empresa mantenía colocado B/.7,681,271 (81%) (2021: B/.5,811,263 (81%)) 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/.3,832,870 (60%) (2021: B/.2,326,682 (49%)) en instituciones con grado de inversión.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Activos financieros a valor ranozable con cambio en otro resultado integral	Activos financieros a valor ranozable con cambio en otro resultado integral
Grado de inversión	7,681,271	5,811,263
Monitoreo estándar	1,766,133	1,313,635
Sin grado de inversión	28,573	28,573
	<u>9,475,977</u>	<u>7,153,471</u>

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	

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 2022
(En balboas)

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:

	2022	2021
Efectivo y equivalente de efectivo	4,985,039	6,760,484
Depósito a plazo	6,363,884	4,774,116
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9,475,977	7,153,471
Primas y coaseguros por cobrar	10,949,633	11,173,326
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	12,507,032	13,775,254
Fianzas subrogadas	6,195,358	5,538,803
Coaseguros por cobrar	865,593	888,738
	<hr/>	<hr/>
Total de exposición máxima	51,342,516	50,064,192

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

	2022					Total
	Corriente	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	
Automóvil	3,354,533	98,966	100,959	48,725	652,746	4,255,929
Fianzas	2,872,020	219,880	177,458	42,234	981,986	4,293,579
Ramos técnicos	664,549	23,706	44,513	17,769	344,760	1,095,297
Salud y vida individual	684,937	11,147	3,519	2,347	11,413	713,363
Incendio y líneas aliadas	1,237,062	31,421	30,741	8,175	119,440	1,426,839
Responsabilidad civil	384,102	9,589	13,708	7,598	68,763	483,760
Casco aéreo	409,029	55,823	41,186	-	-	506,038
Multirisgo	109,455	3,362	1,961	850	3,200	118,828
Robo	73,163	2,368	3,739	598	17,126	96,994
Riesgos diversos (técnico, bancario)	115,560	2,395	4,105	2,272	31,394	155,726
Casco marítimo	162,014	817	2,392	-	18,661	183,884
Transporte	32,715	6,675	1,960	90	26,208	67,649
Colectivo de vida	94,291	12,729	9,845	1,929	59,119	177,912
Accidentes personales	18,805	1,805	1,242	803	5,625	28,280
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	10,212,235	480,684	437,328	133,390	2,340,441	13,604,078
Menos:						
Primas adelantadas						(1,325,944)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas						(1,328,501)
Total						<hr/> 10,949,633 <hr/>

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 2022
(En balboas)

	2021					Total
	Corriente	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	
Automóvil	2,997,577	114,043	132,987	57,520	662,642	3,964,769
Fianzas	1,770,299	537,012	701,296	86,743	1,225,637	4,320,987
Ramos técnicos	402,230	53,979	61,823	56,333	301,053	875,418
Salud y vida individual	633,144	13,876	7,766	2,200	4,789	661,776
Incendio y líneas aliadas	811,642	42,457	40,099	23,850	193,745	1,111,792
Responsabilidad civil	307,246	11,577	13,821	44,144	72,920	449,708
Casco aéreo	276,924	8,656	81	-	-	285,661
Multirisgo	67,300	2,103	1,808	1,211	9,281	81,703
Robo	64,675	114	4,427	897	31,879	101,992
Riesgos diversos (técnico, bancario)	98,128	2,077	3,707	1,989	24,285	130,186
Casco marítimo	543,133	39,828	1,202	-	19,230	603,393
Transporte	9,738	8,415	4,324	358	22,729	45,565
Colectivo de vida	96,872	2,071	1,299	622	32,206	133,069
Accidentes personales	15,264	4,263	2,165	10,211	4,540	36,442
	8,094,172	840,471	976,805	286,078	2,604,936	12,802,462
Menos:						
Primas adelantadas						(595,478)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas						(1,328,500)
Total						10,878,483

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.

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 2022
(En balboas)

2022	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	4,985,039	-	2,877,985	3,546,668	-	11,409,692
Primas por cobrar	-	-	12,278,134	-	-	12,278,134
Inversiones	-	1,300,000	915,428	4,195,803	3,064,746	9,475,977
Participación de los reaseguradores	-	-	7,857,712	-	4,649,320	12,507,032
Total de activos	4,985,039	1,300,000	23,929,259	7,742,471	7,714,066	45,670,835
Pasivos financieros						
Reserva de siniestros en trámites	-	-	-	-	8,187,891	8,187,891
Cuentas por pagar reaseguradores	-	-	3,367,695	-	-	3,367,695
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	13,649	41,264	115,436	281,649	-	451,998
Total de pasivos	13,649	41,264	3,483,131	281,649	8,187,891	12,007,584
Posición neta	4,971,391	1,258,736	20,446,128	7,460,822	(473,825)	33,663,251

2021	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	6,759,884	253,748	2,743,754	1,858,206	-	11,615,592
Primas por cobrar	-	-	9,741,567	-	-	9,741,567
Inversiones	350,000	350,000	949,750	4,994,013	509,708	7,153,471
Participación de los reaseguradores	-	-	7,663,190	-	6,112,065	13,775,255
Total de activos	7,109,884	603,748	21,098,262	6,852,219	6,621,773	42,285,885
Pasivos financieros						
Reserva de siniestros en trámites	-	-	-	-	9,439,935	9,439,935
Cuentas por pagar reaseguradores	-	-	2,402,295	-	-	2,402,295
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	12,394	37,470	107,028	438,349	-	595,241
Total de pasivos	12,394	37,470	2,509,323	438,349	9,439,935	12,437,471
Posición neta	7,097,490	566,278	18,588,939	6,413,870	(2,818,162)	29,848,414

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.

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 2022
(En balboas)

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.

2021	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 10 años	Sin devengo de interés	Total
Activos:					
Cuentas bancarias que generan intereses	4,984,739	-	-	-	4,984,739
Inversiones que generan intereses	2,215,428	2,721,745	1,474,058	3,064,746	9,475,977
Total de los activos que generan intereses	7,200,167	2,721,745	1,474,058	3,064,746	14,460,716
Pasivos:					
Pasivos Financieros	-	-	-	-	-
2020	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 10 años	Sin devengo de interés	Total
Activos:					
Cuentas bancarias que generan intereses	6,240,310	-	-	-	6,240,310
Inversiones que generan intereses	1,679,000	4,455,063	813,334	206,374	7,153,771
Total de los activos que generan intereses	7,919,310	4,455,063	813,334	206,374	13,394,081
Pasivos:					
Pasivos Financieros	-	-	-	-	-

4.4.3 Administración de riesgo de mercado

La administración de este riesgo es supervisada por el Comité de Inversiones que se reúne bimensualmente. Se presentan informes regulares que detallan tasas, vencimiento y montos de depósitos e instrumentos financieros dentro del portafolio de inversiones. Se presenta un informe ante la Junta Directiva de la Empresa, quienes se reúnen mensualmente, para su aprobación y recomendación de lo actuado.

Sustancialmente todos los activos y pasivos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

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 2022
(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	2022	2021
Cuentas de ahorro	entre 0.5% hasta 3.00%	entre 1.00% hasta 3.00%
Depósitos a plazo	entre 3.00% y 5.38%	entre 3.50% hasta 5.38%
Intereses por inversiones financieras	entre 3.13% hasta 8.5%	entre 2.75% hasta 8.50%

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.

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.

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 2022 (En balboas)

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 2022 es de B/.21,750,000 (2021: 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 2022, 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.

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 2022
(En balboas)

- *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.

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.

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 2022
(En balboas)

- 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, la Empresa 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, la Empresa 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.

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>2022</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Título de deuda privada	8,034,956	1,901,609	5,958,347	175,000
Fondos mutuos	1,234,647		1,234,647	-
Acciones comunes	28,573	-	-	28,573
Acciones preferidas	30,000	-	-	30,000
Título de deuda gubernamental	147,801	-	-	147,801
	<u>9,475,977</u>	<u>1,901,609</u>	<u>7,192,994</u>	<u>381,374</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 2022
(En balboas)

	2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	6,643,763	1,371,165	2,168,808	3,103,790
Fondos mutuos	303,334		303,334	-
Acciones comunes	28,573	-	-	28,573
Acciones preferidas	30,000	-	-	30,000
Título de deuda gubernamental	147,801	-	-	147,801
	<u>7,153,471</u>	<u>1,371,165</u>	<u>2,472,142</u>	<u>3,310,164</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:

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables no observables utilizadas	Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
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.

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

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables utilizadas	Nivel
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 2022 no hubo transferencia entre el Nivel 1 y 2.

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

	2022	2021
Saldo al inicio del año	3,310,164	2,968,801
Adiciones/reclasificaciones	1,175,000	468,573
Vencimientos	(4,131,000)	(100,000)
Cambios en valor razonable	<u>27,210</u>	<u>(27,210)</u>
Saldo al final del año	<u>381,374</u>	<u>3,310,164</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 2022
(En balboas)

6.2 Valor razonable de los activos financieros que no se miden a valor razonable en forma recurrente (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 2022		30 de junio de 2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	4,985,039	4,985,039	6,760,484	6,760,484
Depósito a plazo	6,363,884	6,363,884	4,774,116	4,772,417
Primas por cobrar	10,949,633	10,949,633	10,878,483	10,878,483
Coaseguros por cobrar	865,593	865,593	888,738	888,738
Total de activos financieros	23,164,149	23,164,149	23,301,820	23,300,122
Pasivos financieros				
Financiamientos recibidos	-	-	-	-
Total de pasivos financieros	-	-	-	-

	Jerarquía del valor razonable 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	4,985,039	-	4,985,039
Depósito a plazo	-	-	6,363,884	6,363,884
Primas por cobrar	-	-	10,949,633	10,949,633
Coaseguros por cobrar	-	-	865,593	865,593
	-	4,985,039	18,179,110	23,164,149
Pasivos				
Financiamientos recibidos	-	-	-	-
	-	-	-	-

	Jerarquía del valor razonable 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	6,760,484	-	6,760,484
Depósito a plazo	-	-	4,774,116	4,774,116
Primas por cobrar	-	-	10,878,483	10,878,483
Coaseguros por cobrar	-	-	888,738	888,738
	-	6,760,484	16,541,337	23,301,821
Pasivos				
Financiamientos recibidos	-	-	-	-
	-	-	-	-

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

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 2022
(En balboas)

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.

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:

2022	Directores y personal clave	Matriz	Compañía relacionada	Total
Activos:				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	134,750	134,750
Primas por cobrar	-	-	-	-
Otros activos	-	488,213	-	488,213
Pasivos:				
Otros pasivos	-	810,685	-	810,685
Ingresos:				
Primas emitidas, neta de cancelaciones	5,543	-	165,685	171,228
Ingresos por intereses	-	-	296	296
Gastos:				
Gastos generales y administrativos	447,606	-	101,457	549,063

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 2022
(En balboas)

2021	Directores y personal clave	Matriz	Compañía relacionada	Total
Activos:				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	1,122,408	1,122,408
Primas por cobrar	1,665	-	95,493	97,158
Otros activos	-	488,013	-	488,013
Pasivos:				
Otros pasivos	-	810,685	8,234	818,919
Ingresos:				
Primas emitidas, neta de cancelaciones	23,105	-	154,096	177,201
Ingresos por intereses	-	-	2,246	2,246
Gastos:				
Gastos generales y administrativos	483,496	-	167,456	650,952

Al 30 de junio, las cuentas de ahorro devengan una tasa de interés de 0.5% (2021: 0.5%).

8. Efectivo, equivalente de efectivo y depósito a plazo

	2022	2021
Efectivo en caja	300	600
Depósitos a la vista en bancos	4,984,739	6,759,884
Efectivo y depósitos a la vista	4,985,039	6,760,484
Depósitos a plazo en bancos	6,392,528	4,786,246
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(28,644)	(12,130)
Depósitos a plazo	6,363,884	4,774,116
Total		
Efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	4,985,039	6,760,484

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 2022
(En balboas)

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

	2022	2021
Entre 30 y 90 días	1,350,000	246,502
Entre 91 y 180 días	500,000	1,688,046
Entre 181 y 365 días	1,022,139	1,000,000
Entre 1 y 2 años	3,520,389	1,851,698
	<u>6,392,528</u>	<u>4,786,246</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(28,644)	(12,130)
	<u>6,363,884</u>	<u>4,774,116</u>

Los depósitos a plazo devengan una tasa de interés promedio de 4.28% (2021: 4.35%).

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

	2022	2021
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	-	510,000
Títulos de deuda privada	7,834,955	5,933,763
Fondos mutuos	1,234,647	303,334
Acciones preferidas	30,000	30,000
	<u>9,099,603</u>	<u>6,777,097</u>
Valores que no cotizan en bolsa		
Títulos de deuda gubernamental	147,801	147,801
Títulos de deuda privada	200,000	200,000
Acciones comunes	-	28,573
	<u>376,374</u>	<u>376,374</u>
Total de activos financieros a VROUI	<u>9,475,977</u>	<u>7,153,471</u>

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.

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 2022
(En balboas)

10. Primas por cobrar

Las primas por cobrar se detallan a continuación:

	2022	2021
Automóvil	4,255,930	3,964,768
Fianzas	4,293,578	4,320,988
Ramos técnicos	1,095,297	875,418
Salud y vida individual	713,363	661,776
Incendio y líneas aliadas	1,426,839	1,111,792
Responsabilidad civil	483,761	449,707
Casco aéreo	506,038	285,662
Multiriesgo	118,828	81,704
Robo	96,994	101,992
Riesgos diversos	155,726	130,185
Casco marítimo	183,885	603,393
Transporte	67,649	45,564
Colectivo de vida	177,913	133,069
Accidentes personales	28,277	36,443
	<u>13,604,078</u>	<u>12,802,461</u>
Menos:		
Primas adelantadas	(1,325,945)	(595,478)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	<u>(1,328,500)</u>	<u>(1,328,500)</u>
Primas por cobrar, neta	<u>10,949,633</u>	<u>10,878,483</u>

Las primas adelantadas y canceladas por anticipado corresponden a renovaciones de pólizas cuya vigencia inicia con fecha posterior al 30 de junio de 2022.

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/.4,293,578 (2021: B/.4,320,988).

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

	2022	2021
Saldo al inicio del año	1,328,500	761,890
Aumento de la provisión	-	377,610
Reclasificación	-	189,000
Cargos contra la provisión	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>1,328,500</u>	<u>1,328,500</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 2022
(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. Fianzas subrogadas

Al 30 de junio las fianzas subrogadas por B/.6,195,358 (2021: B/.5,538,803) 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 2022, la Empresa mantiene administración de proyectos en ejecución los cuales totalizan B/.42,299,047 (2021: B/.40,541,535) cuyo monto retenido es B/.7,032,469 (2021: B/.7,587,053), que corresponden a fianzas subrogadas, y la Empresa mantiene una reserva neta de reaseguro y coaseguro de B/.1,345,744 (2021: B/.1,763,299), 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.

12. Mobiliario, equipo y mejoras

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

2022	Total	Mejoras	Mobiliario y enseres	Equipo de oficina	Equipo rodante	Equipo de cómputo	Construcción en proceso
Costo:							
Saldo al inicio del año	2,667,200	122,159	413,087	662,361	164,958	1,181,602	123,033
Adiciones	130,858	13,097	22,910	18,998	14,408	45,264	16,181
Bajas	(10,895)	-	-	-	(10,895)	-	-
Saldo al final del año	<u>2,787,163</u>	<u>135,256</u>	<u>435,997</u>	<u>681,359</u>	<u>168,471</u>	<u>1,226,866</u>	<u>139,214</u>
Depreciación y amortización acumulada							
Saldo al inicio del año	2,363,467	107,724	368,258	626,125	132,061	1,129,299	-
Adiciones	86,493	2,082	22,813	9,509	14,604	37,485	-
Bajas	(10,895)	-	-	-	(10,895)	-	-
Saldo al final del año	<u>2,439,065</u>	<u>109,806</u>	<u>391,071</u>	<u>635,634</u>	<u>135,770</u>	<u>1,166,784</u>	<u>-</u>
Valor neto en libros al 30 de junio de 2022	<u>348,098</u>	<u>25,450</u>	<u>44,926</u>	<u>45,725</u>	<u>32,701</u>	<u>60,082</u>	<u>139,214</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 2022
(En balboas)

2021	Total	Mejoras	Mobiliario y enseres	Equipo de oficina	Equipo rodante	Equipo de cómputo	Construcción en proceso
Costo:							
Saldo al inicio del año	2,504,264	116,125	393,087	644,258	170,989	1,179,805	-
Adiciones	168,968	6,034	20,000	18,103		1,798	123,033
Bajas	(6,031)	-	-	-	(6,031)	-	-
Saldo al final del año	2,667,201	122,159	413,087	662,361	164,958	1,181,603	123,033
Depreciación y amortización acumulada							
Saldo al inicio del año	2,262,676	100,804	348,092	613,147	126,130	1,074,503	-
Adiciones	106,824	6,921	20,166	12,978	11,963	54,796	-
Bajas	(6,032)	-	-	-	(6,032)	-	-
Saldo al final del año	2,363,468	107,725	368,258	626,125	132,061	1,129,299	-
Valor neto en libros al 30 de junio de 2021	303,733	14,434	44,829	36,236	32,897	52,304	123,033

13. Activo por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

	2022	2021
Costo:		
Saldo al inicio del año	816,799	816,799
Aumentos	-	-
Saldo al final del año	816,799	816,799
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	249,193	83,065
Gasto del año	166,128	166,128
Saldo al final del año	415,321	249,193
Saldo neto	401,478	567,606

14. Activos intangibles

Los activos intangibles se presentan a continuación:

	2022	2021
Adquisición de cartera de salud	64,839	194,517
Core de seguros	318,056	366,487
	382,895	561,004

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 2022
(En balboas)

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.

2022	Total	Medisalud	Core de seguros
Costo:			
Saldos al inicio y al final del año	2,020,668	1,296,785	723,883
Adiciones	25,027	-	25,027
Saldo al final del año	<u>2,045,695</u>	<u>1,296,785</u>	<u>748,910</u>
Amortización acumulada			
Saldo al inicio del año	1,459,665	1,102,267	357,398
Gastos del año	203,135	129,678	73,456
Pérdida por deterioro reconocido en ganancia o pérdida	-	-	-
	<u>1,662,800</u>	<u>1,231,946</u>	<u>430,854</u>
Valor neto en libros al 30 de junio de 2022	<u>382,895</u>	<u>64,839</u>	<u>318,056</u>
2021	Total	Medisalud	Core de seguros
Costo:			
Saldos al inicio y al final del año	2,015,585	1,296,785	718,800
Adiciones	5,083	-	5,083
Saldo al final del año	<u>2,020,668</u>	<u>1,296,785</u>	<u>723,883</u>
Amortización acumulada			
Saldo al inicio del año	1,257,913	972,586	285,327
Gastos del año	201,750	129,678	72,072
Pérdida por deterioro reconocido en ganancia o pérdida	-	-	-
	<u>1,459,663</u>	<u>1,102,264</u>	<u>357,399</u>
Valor neto en libros al 30 de junio de 2021	<u>561,004</u>	<u>194,521</u>	<u>366,484</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 2022
(En balboas)

15. Propiedad de inversión

La propiedad de inversión por B/.5,731,534 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 en febrero y julio de 2021, 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:

Saldo inicial	5,075,555	4,995,276
Adiciones	655,979	80,279
Cambio en valor razonable	-	-
	<u>5,731,534</u>	<u>5,075,555</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/.655,979, corresponde a B/.617,500, corresponde al traspaso de dos terrenos ubicados en la Avenida Ricardo J Alfaro y B/.38,478 a mejoras realizadas en propiedades.

El valor razonable de la propiedad de inversión de B/.5,731,534 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	5,731,534	Nivel 3	Precios de cotización de oferta en un mercado activo-valor de apreciación según demanda.

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 2022
(En balboas)

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.

16. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2022	2021
Impuesto pagado por adelantado	618,747	734,895
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	488,213	488,013
Fondo de cesantía	373,152	343,567
Depósito a plazo por cobrar (i)	200,000	200,000
Salvamentos por cobrar	115,365	115,365
Intereses por cobrar plazos fijos e inversiones	75,929	104,267
Cuenta por cobrar corredores	88,745	7,356
Otros	72,062	77,429
	<u>2,032,213</u>	<u>2,070,892</u>

- 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.

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 2022
(En balboas)

17. Reservas técnicas

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

	2022	2021
Prima no devengada	11,195,680	10,850,568
Reserva matemática	2,453,210	2,236,500
Insuficiencia de prima	326,163	311,999
Para siniestro en trámite	<u>8,187,891</u>	<u>9,439,935</u>
	<u>22,162,944</u>	<u>22,839,002</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 2022, 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
2022			
Prima no devengada al inicio del año	10,850,569	(7,663,190)	3,187,379
Variación de la reserva	<u>345,111</u>	<u>(194,522)</u>	<u>150,589</u>
Prima no devengada, neta al final del año	<u>11,195,680</u>	<u>(7,857,712)</u>	<u>3,337,968</u>
2021			
Prima no devengada al inicio del año	10,754,932	(7,828,534)	2,926,398
Variación de la reserva	<u>95,637</u>	<u>165,344</u>	<u>260,981</u>
Prima no devengada, neta al final del año	<u>10,850,569</u>	<u>(7,663,190)</u>	<u>3,187,379</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 2022
(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 2022 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.

	2022	2021
Al inicio del año	2,236,500	1,946,501
Aumento de reserva matemática	<u>216,710</u>	<u>289,999</u>
Saldo al final del año	<u>2,453,210</u>	<u>2,236,500</u>

Reserva de insuficiencia de prima

La reserva de insuficiencia de prima se presenta a continuación:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	311,999	364,842
Liberación de la reserva cargada a resultados	<u>14,163</u>	<u>(52,843)</u>
Saldo al final del año	<u>326,163</u>	<u>311,999</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:

	Participación			Variación neta en siniestros
	Propia	en coaseguro	del reasegurador	
2022				
Saldo inicial	11,402,253	(1,962,318)	(6,112,065)	3,327,870
Variación cargada a gasto	<u>(1,253,030)</u>	<u>985</u>	<u>1,462,745</u>	<u>210,700</u>
Saldo final	<u>10,149,223</u>	<u>(1,961,333)</u>	<u>(4,649,320)</u>	<u>3,538,570</u>
2021				
Saldo inicial	14,801,120	(2,001,701)	(9,170,273)	3,629,146
Variación cargada a gasto	<u>(3,398,867)</u>	<u>39,383</u>	<u>3,058,208</u>	<u>(301,276)</u>
Saldo final	<u>11,402,253</u>	<u>(1,962,318)</u>	<u>(6,112,065)</u>	<u>3,327,870</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 2022
(En balboas)

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

	2022	2021
Siniestros pagados	8,484,340	13,702,787
Cambios en la reserva de siniestros	210,700	(301,277)
Reaseguro recuperado	(2,940,243)	(8,376,652)
Salvamentos y recuperaciones	(634,445)	(378,922)
Beneficio de rescate	105,945	-
	<u>5,226,297</u>	<u>4,645,936</u>
Gasto de siniestros incurridos, netos	<u>5,226,297</u>	<u>4,645,936</u>

18. 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 estaba 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 mismo se canceló anticipadamente en noviembre de 2020.

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

	2022	2021
Saldo al inicio del año	-	27,926
Cancelación de financiamiento	-	(27,926)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final de año	<u>-</u>	<u>-</u>

19. Otros pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2022	2021
Depósitos en garantía fianzas	1,674,091	1,687,254
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	792,661	669,337
Cuenta por pagar relacionada	810,685	818,918
Primas pendientes por aplicar	133,256	262,810
	<u>3,410,693</u>	<u>3,438,319</u>
Saldo al final de año	<u>3,410,693</u>	<u>3,438,319</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 2022
(En balboas)

20. Acciones comunes

A continuación, movimiento del capital accionario:

	2022	2021
Acciones emitidas		
Saldo al inicio del año	<u>21,750,000</u>	<u>21,750,000</u>
Saldo al final de año	<u>21,750,000</u>	<u>21,750,000</u>

Al 30 de junio de 2022 y 2021 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).

21. Gastos generales y administrativos

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

	2022	2021
Salarios y otras retribuciones	1,828,742	1,816,872
Prestaciones laborales	690,612	695,054
Otros gastos de personal	<u>118,768</u>	<u>108,940</u>
	<u>2,638,122</u>	<u>2,620,866</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 2022
(En balboas)

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	2022	2021
Gasto de cobranza	625,442	551,167
Honorarios profesionales	590,738	615,284
Provisión para cuentas incobrables	-	377,610
Gastos de mantenimiento de hardwarwe y software	259,255	208,618
Alquileres	50,261	37,191
Impuestos	136,367	134,067
Luz y teléfonos	78,778	70,795
Mantenimiento	73,525	50,625
Gastos bancarios	29,709	38,822
Papelería y útiles	24,371	31,250
Atención a clientes	35,082	6,531
Cuotas y suscripciones	13,980	14,610
Combustible y lubricantes	11,330	8,732
Otros	154,466	91,067
	<u>2,083,304</u>	<u>2,236,368</u>

22. 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.

23. Arrendamientos

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

	2022	2021
Montos adeudados por liquidación dentro de los 12 meses	170,349	156,892
Montos adeudados por liquidación después de 12 meses	281,650	438,349
	<u>451,999</u>	<u>595,241</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 2022
(En balboas)

Análisis de vencimiento

	2022	2021
Menor a un año	187,800	180,600
Más de un año, menor a 5 años	<u>292,200</u>	<u>480,000</u>
	<u>480,000</u>	<u>660,600</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:

	2022	2021
Aumento en gastos de depreciación	166,128	166,128
Aumento en gastos de intereses	<u>22,658</u>	<u>31,315</u>
Disminución neta en utilidades de impuestos	<u>188,786</u>	<u>197,443</u>

24. 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 2022 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.

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 2022
(En balboas)

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

	2022	2021
Impuesto sobre la renta corriente	90,828	58,697
Impuesto diferido por diferencias temporales	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total del gasto (beneficio) de impuesto sobre la renta	90,828	58,697

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. A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta estimado al 30 de junio de 2022:

	2022	2021
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	1,656,139	1,081,732
Menos: efecto fiscal de los ingresos no gravables	(795,086)	(774,840)
Más: efecto fiscal de costos y gastos no deducibles	257,494	503,281
	<hr/>	<hr/>
	1,118,547	810,173
Menos: reservas regulatorias	(391,923)	(340,593)
	<hr/>	<hr/>
	726,624	469,580
Menos: arrastre de pérdida	(363,312)	(234,790)
	<hr/>	<hr/>
Base impositiva	363,312	234,790
	<hr/>	<hr/>
Impuesto sobre la renta al 25%	90,828	58,697

El impuesto sobre la renta diferido está compuesto como sigue:

	2022	2021
Activo por impuesto sobre la renta diferido	441,559	441,559
	<hr/>	<hr/>

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 2022
(En balboas)

A continuación, se presenta el movimiento de las partidas que generan el impuesto sobre la renta diferido al 30 de junio de 2022:

	<u>Saldo inicial al 1 de julio de 2021</u>	<u>Reconocido en resultado del año</u>	<u>Saldo final al 30 de junio de 2022</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)
Total	<u>441,559</u>	<u>-</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.

25. 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:

25.1 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 2022, la Empresa mantiene el siguiente balance de reservas e inversiones, como fue aprobado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá en su nota DSR-0737 del 25 de agosto del 2022:

	2022	2021
Inversiones - activos admitidos	18,632,526	16,722,995
Reservas	<u>(15,637,074)</u>	<u>(14,553,977)</u>
Total de inversiones realizadas en exceso del monto requerido	<u>2,995,452</u>	<u>2,169,018</u>

25.2 Riesgo de solvencia

Conforme lo establece el Artículo No. 30 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, en su nota DSR-0714 del 25 de agosto de 2022. La Empresa mantiene el siguiente margen de solvencia.

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 2022
(En balboas)

	2022	2021
Margen de solvencia mínimo requerido	3,561,477	1,545,741
Margen de solvencia al 30 de junio	<u>14,874,913</u>	<u>13,708,490</u>
Excedente	<u>11,313,436</u>	<u>12,162,749</u>
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	<u>4.18</u>	<u>8.87</u>
<u>Patrimonio mínimo exigido</u>		
	2022	2021
Patrimonio neto ajustado	14,874,913	13,708,490
Capital mínimo exigido por leyes de seguros y reaseguros	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Suficiencia en patrimonio	<u>9,874,913</u>	<u>8,708,490</u>

25.3 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, como fue aprobado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá en su nota DSR-0714 del 25 de agosto del 2022:

	2022	2021
Liquidez mínima requerida	6,737,318	5,990,076
Liquidez actual	<u>16,779,547</u>	<u>14,756,271</u>
Excedente sobre monto requerido	<u>10,042,229</u>	<u>8,766,195</u>
Razón de liquidez	<u>2.49</u>	<u>2.46</u>

25.4 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.

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 2022
(En balboas)

- 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 valido 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.

25.5 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	
	2022	2021	2022	2021
Saldo al inicio del año	1,111,748	1,010,280	1,111,748	1,010,280
Aumento de la reservas	113,155	101,468	113,155	101,468
Saldo al final del año	1,224,903	1,111,748	1,224,903	1,111,748

25.6 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.

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 2022
(En balboas)

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	3,265,544	3,157,369
Aumento a fondos de reserva	<u>165,613</u>	<u>108,175</u>
Saldo al final del año	<u>3,431,157</u>	<u>3,265,544</u>

26. Eventos posteriores

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2022, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 15 de noviembre de 2022, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

27. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2022, fueron aprobados por la Gerencia General y autorizados para su emisión el 15 de noviembre de 2022.

* * * * *