Acerta Compañía de Seguros, S.A.

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

Informe y Estados Financieros
30 de junio de 2024

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

Índice para los Estados Financieros
30 de junio de 2024

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Ganancia o Pérdida y Otro Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 66

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Acerta Compañía de Seguros, S. A (la "Compañía") al 30 de junio de 2024, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha con la base de preparación descrita en la Nota 2, con el propósito de cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (la "Superintendencia").

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

- el estado de situación financiera al 30 de junio de 2024;
- el estado de ganancia o pérdida y otros resultados integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de utilidad integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

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

Énfasis de asunto – base preparación

Llamamos la atención a la Nota 2 de los estados financieros, la cual describe la base de preparación. Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia. En consecuencia, los estados financieros podrían no ser apropiados para otro propósito. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Independencia

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el *Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA)* y los requerimientos del código de ética profesional para los contadores públicos autorizados que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.

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

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con la base de preparación descrita en la Nota 2, con el propósito de cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

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 socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Manuel Pérez Broce, con número de idoneidad del contador público autorizado No.0192-2002.

- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Manuel Pérez Broce, Socio y Benito Cisneros, Gerente.

PricewaterhouseCoopers
25 de octubre de 2024
Panamá, República de Panamá

Manuel Pérez Broce
CPA 0192-2002

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

Estado de Situación Financiera
30 de junio de 2024
(En balboas)

	Notas	2024	2023
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	5,510,856	6,473,420
Depósitos a plazo	7	5,529,748	7,012,204
Activos financieros a valor razonable	8	10,648,351	10,681,893
Primas por cobrar, neta	9	13,941,526	12,012,910
Participación de los reaseguradores en la prima no devengada	16	9,050,874	9,579,531
Participación de los reaseguradores en los reclamos en trámites	16	2,607,882	2,675,166
Coaseguro por cobrar		278,469	505,210
Fianzas subrogadas	10	4,373,587	4,104,165
Mobiliario, equipo y mejoras	11	8,007,932	582,511
Activo por derecho de uso	12	-	235,349
Activos intangibles	13	291,568	253,111
Propiedad de inversión	14	5,621,400	5,635,018
Activo por impuesto sobre la renta diferido	22	302,594	270,202
Otros activos	15	1,783,295	1,750,450
Total de activos		67,948,082	61,771,140
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Reservas técnicas:			
Reserva de prima no devengada	16	13,192,638	13,183,990
Reserva matemática	16	3,161,060	2,861,060
Reserva de insuficiencia de prima	16	256,504	326,053
Siniestros en trámite	16	3,660,866	4,654,544
Total de reservas técnicas		20,271,068	21,025,647
Cuentas por pagar reaseguradores		3,199,686	2,838,009
Pasivo por arrendamiento	21	-	281,650
Impuestos sobre primas por pagar		1,042,806	987,344
Comisiones por pagar agentes y corredores		1,915,223	1,837,280
Prestaciones laborales		604,909	590,855
Otros pasivos	17	6,972,648	3,544,968
Total de pasivos		34,006,340	31,105,753
Patrimonio			
Acciones comunes	18	21,750,000	21,750,000
Reserva legal	23	4,198,680	3,821,066
Reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	23	2,952,900	2,683,180
Impuesto complementario		(279,425)	(234,674)
Cambios netos en otro resultado integral		(274,955)	(274,877)
Reserva para deterioro de valores a valor razonable con cambio en ORI		58,468	42,308
Utilidad acumulada		5,536,074	2,878,384
Total de patrimonio		33,941,742	30,665,387
Total de pasivos y patrimonio		67,948,082	61,771,140

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos 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 2024
(En balboas)

	Notas	2024	2023
Primas emitidas, netas de cancelaciones		34,465,791	30,582,672
Reaseguros cedidos		(20,932,078)	(18,826,031)
Total de primas retenidas		13,533,713	11,756,641
Cambio en reserva de prima no devengada	16	(537,306)	(266,490)
Aumento en reserva matemática	16	(300,000)	(407,850)
Aumento reserva insuficiencia de prima	16	69,549	110
Total de primas devengadas		12,765,956	11,082,411
Gastos de adquisición, beneficios de pólizas y siniestros:			
Honorarios profesionales de agente		(3,593,030)	(3,377,673)
Comisiones de reaseguros		6,148,287	6,236,105
Comisiones de coaseguro		(16,904)	(20,110)
Impuesto sobre primas		(418,107)	(390,645)
Gastos de suscripción		(675,420)	(537,794)
Reaseguros de exceso de pérdida		(678,684)	(696,579)
Siniestros incurridos	16	(5,254,537)	(4,650,872)
		(4,488,395)	(3,437,568)
Otros ingresos		565,870	227,557
Ganancia por revaluación de propiedades de inversión	14	(13,618)	(123,039)
Ingresos financieros, netos		1,083,022	1,103,675
Pérdida por deterioro de activos financieros		21,185	(2,126)
Total de otros ingresos		1,656,459	1,206,067
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otros beneficios a empleados	19	(3,500,637)	(2,834,648)
Depreciación y amortización	11, 12, 13	(408,200)	(393,607)
Otros gastos	19	(2,249,045)	(1,723,567)
		(6,157,882)	(4,951,822)
Total de gastos de adquisición, beneficios de pólizas, siniestros, generales y administrativos		(8,989,818)	(7,183,323)
Ganancia del año antes de impuesto sobre la renta		3,776,138	3,899,088
Impuesto sobre la renta	22	(471,113)	(707,437)
Ganancia del año		3,305,025	3,191,651
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:			
Valuación de riesgo de crédito		(78)	(203,665)
Ganancia (pérdida) neta no realizada en activos finacieros a VROUI		16,160	(7,302)
		3,321,107	2,980,684

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos 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 el 30 de junio de 2024
(En balboas)

	Acciones comunes	Reserva legal	Reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	Impuesto complementario	Cambios netos en otro resultado integral	Utilidad acumulada	Total de patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2022	21,750,000	3,431,157	2,449,806	(234,674)	(21,602)	310,022	27,684,709
Resultado integral							
Ganancia del año	-	-	-	-	-	3,191,651	3,191,651
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	-	(203,665)	-	(203,665)
Cambios netos en el valor razonable con cambio en patrimonio	-	-	-	-	(7,302)	-	(7,302)
Otros movimientos			1			(7)	(6)
Transferencia a reserva legal	-	389,909	-	-	-	(389,909)	-
Transferencias a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	-	-	233,373	-	-	(233,373)	-
Saldo al 30 de junio de 2023	21,750,000	3,821,066	2,683,180	(234,674)	(232,569)	2,878,384	30,665,387
Resultado integral							
Ganancia del año	-	-	-	-	-	3,305,025	3,305,025
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	-	(78)	-	(78)
Cambios netos en el valor razonable con cambio en patrimonio	-	-	-	-	16,160	-	16,160
Otros movimientos							
Otros ajustes	-	-		(44,751)		(1)	(44,752)
Transferencia a reserva legal	-	377,614	-	-	-	(377,614)	-
Transferencias a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	-	-	269,720	-	-	(269,720)	-
Saldo al 30 de junio de 2024	21,750,000	4,198,680	2,952,900	(279,425)	(216,487)	5,536,074	33,941,742

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

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

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 30 de junio de 2024
(En balboas)

	Notas	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		3,305,025	3,191,651
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11, 12, 13	408,200	393,607
Impuesto sobre la renta	22	471,113	707,437
Provisión para prestaciones laborales		14,054	45,289
Reversión para pérdidas crediticas esperadas en primas por cobrar	9	(145,727)	(290,000)
Reserva de primas no devengadas	16	537,305	266,490
Reserva matemática	16	300,000	407,850
Reversión para insuficiencia de prima	16	(69,549)	(110)
Reversión para siniestros en trámite, neta	16	(926,394)	(1,559,191)
Pérdida por deterioro de activos financieros	13	13,692	2,127
Pérdida por revaluación de propiedades de inversión	14	13,618	123,039
(Pérdida) ganancia no realizada de inversiones		(33,198)	(203,666)
Ingresos por intereses		(1,083,022)	(1,103,675)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en primas por cobrar		(1,782,889)	(1,063,277)
Disminución en coaseguro por cobrar		226,741	360,383
(Aumento) disminución en fianzas subrogadas		(269,422)	2,091,193
(Aumento) disminución en otros activos		(32,845)	(430,756)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar reaseguradores		361,677	(529,686)
Aumento en impuestos sobre primas por pagar		55,462	32,976
Aumento en comisiones por pagar agentes y corredores		77,943	60,214
Aumento en otros pasivos		2,924,175	401,806
Intereses recibidos		1,019,879	1,027,604
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		5,385,838	3,931,306
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución (aumento) en depósitos a plazo		1,553,637	(582,074)
Redención de inversiones		4,635,912	1,167,596
Compra de inversiones		(4,574,820)	(2,499,469)
Adquisición de propiedades de inversión		-	(26,523)
Adquisición de activos intangibles		(115,892)	(11,529)
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	11	(7,623,052)	(320,578)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(6,124,215)	(2,272,576)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Impuesto complementario		(44,752)	-
Pagos de financiamiento		(179,435)	(170,349)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(224,187)	(170,349)
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(962,564)	1,488,381
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	6,473,420	4,985,039
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	5,510,856	6,473,420

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

1. Información General

Acerta Compañía de Seguros, S. A. (la "Compañía") 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 Compañías 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 Compañía, están ubicadas en Santa María Business District, Boulevard Santa María #72 Torre 1 PB y piso 5.

Acerta Compañía de Seguros, S. A. es una Compañía que es subsidiaria en un 87% por Acerta Holding, S. A. La última controladora de Acerta Compañía de Seguros, S. A. es 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.

2. Políticas Contables Significativas

Base de Preparación

La Ley No.12 de 3 de abril de 2012, que regula la actividad de las compañías de seguros, adopta las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) (Normas de Contabilidad NIIF), como marco contable de aplicación obligatoria para todas las entidades supervisadas. No obstante lo anterior, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá (la "Superintendencia") estableció mediante la Circular No.SSRP-DSES-025-2022 de 20 de julio de 2022, que la fecha de entrada en vigor de la NIIF 17, *Contratos de Seguro,* fue trasladada para el 1 de enero de 2024, en lugar del 1 de enero de 2023 como lo requiere el IASB; por lo que las entidades supervisadas deberán preparar sus estados financieros al 31 de diciembre de 2024 aplicando la NIIF 4, *Contratos de Seguro*.

Hasta el 30 de junio de 2023, la Compañía preparaba sus estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Como resultado del diferimiento de la entrada en vigor de la NIIF 17, estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones de la Superintendencia.

Las siguientes políticas contables, de conformidad con las disposiciones de la Superintendencia, han sido aplicadas consistentemente por la Compañía a todos los períodos presentados en estos estados financieros:

La Compañía ha mantenido la política contable de calcular las reservas matemáticas sobre pólizas de vida y colectivo de vida de acuerdo con las prácticas actuariales aceptadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, debido a que no existe una guía específica provista por las NIIF para efectos de realizar los cálculos actuariales de dichas reservas, y la Administración ha determinado que la metodología de cálculo aplicada debe continuarse. De acuerdo con la NIIF 4 - Contratos de Seguros, la Compañía puede mantener la aplicación de esta política contable debido a que dichas reservas son calculadas sobre los montos asegurados brutos correspondientes a la cartera de pólizas vigentes a la fecha de valuación. De igual manera, la NIIF 9, excluye de su aplicación derechos y obligaciones que surgen de un contrato de seguro según se define en la NIIF 4 Contratos de Seguro.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la medición a su valor razonable de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (OUI), activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, propiedades de inversión a valor razonable, y los pasivos actuariales que se reconocen al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición.

Nuevas normas aún no adoptadas

NIIF 17 - Contratos de seguro
El plazo de la entrada en vigor de la NIIF 17, fue trasladado por la Superintendencia para el 1 de enero de 2024. La NIIF 17, *Contratos de Seguro*, reemplaza a la NIIF 4, *Contratos de Seguro*.

Con fecha 12 de enero de 2024, la Superintendencia emitió el Acuerdo No.01-2024, por el cual se establecen las disposiciones para la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a operaciones de seguros y reaseguro y otras relacionadas y el requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida. Bajo este Acuerdo, se mantiene el 1 de enero de 2024 como fecha de adopción, pero se especifica que los primeros estados financieros de uso público y auditados preparados adoptando la NIIF 17 serán los estados financieros al 31 de diciembre de 2025. De esta forma, los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2024 deben ser preparados aún aplicando la NIIF 4.

Esta norma proporciona una guía integral sobre la contabilización de los contratos de seguros con características de participación discrecional y tiene un impacto significativo en la forma en que la compañía contabiliza sus contratos, en la presentación de los ingresos de seguros, así como en el modelo actuarial aplicado a los contratos de seguros de larga duración.

La NIIF 17 introduce un ajuste de riesgo para el riesgo no financiero, que es un componente separado del pasivo de seguro destinado a cubrir la incertidumbre en la cantidad y oportunidad de los flujos futuros de efectivo. En consecuencia, los pasivos de seguro se componen de la mejor estimación actual del valor presente de los flujos futuros de efectivo, el ajuste por riesgo y el margen de servicio contractual.

Además, la norma presenta varios enfoques para la medición de los pasivos por contratos de seguros, incluyendo el Modelo General (BBA) para contratos sin participación o con participación indirecta, el Enfoque de Tarifa Variable (VFA) para contratos con participación directa, y un Enfoque Simplificado o de Asignación de Prima (PAA) para contratos de corto plazo.

Este último se aplica a contratos que tienen un período de cobertura de 12 meses o menos, o cuando su aplicación produce una medición del pasivo por cobertura remanente similar a la que se obtendría aplicando el modelo de medición general. En este enfoque simplificado, la medición del pasivo por cobertura remanente se basa principalmente en la prima recibida y los costos de adquisición, sin desagregar el valor presente de los flujos futuros de efectivo, el ajuste de riesgo y el margen de servicio contractual.

En el período fiscal finalizado al 30 de junio de 2024, la Compañía ha avanzado significativamente en la implementación de la NIIF 17, finalizando la selección de las políticas contables aplicables a sus grupos de contratos, elaborando la memoria metodológica, realizando los cálculos preliminares de primera aplicación y estableciendo las bases de los sistemas y procesos que aplicarán para la operacionalización de la nueva norma.

Los impactos en los estados financieros están siendo evaluados de manera preliminar al 30 de junio de 2024, el impacto neto final después de impuestos sobre la renta diferida es de B/.2,730,838.

Moneda de Presentación y Funcional
Los estados financieros están presentados en balboas, la moneda de presentación y funcional de la Compañía. 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.

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 son 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.

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

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

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 Compañía 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.

Instrumentos Financieros
La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial en las categorías de activos y pasivos financieros que se analizan a continuación.

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

- 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).

Activo Financiero

La Compañía clasifica sus activos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado o medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR) 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.

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 Compañía incluye en esta categoría primas por cobrar, depósito en bancos 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 VRCR:

- 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.

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales como se describen anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros con cambios en resultados se reconocen en otras ganancias o pérdidas en el estado de resultados según corresponda. Las pérdidas y reversión por deterioro en inversiones de capital medidas a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales no se informan por separado de otros cambios en el valor razonable.

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.

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.

Deterioro de Activos Financieros
La Compañía reconoce provisión por PCEs (Pérdida Crediticias Esperadas) en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a VRCR:

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

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

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

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

Activos Financieros Deteriorados
Un activo financiero se considera como deteriorado cuando haya ocurrido uno o más eventos que tenga un efecto perjudicial en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero.

Para la estimación de deterioro de las primas por cobrar la Compañía se basa en los criterios legales, financieros y estima de forma consistente constituyendo un deterioro sobre las primas netas de retención, pues se cuenta con las correspondientes a gastos de adquisición, reaseguro cedido e impuestos y al momento de cualquier reversión por cancelación por falta de pago estas partidas se recuperarían en el origen. El estudio abarca las fechas de inicio de proceso y fecha fin de proceso utilizando las de dos años completos tomados hacia atrás desde la fecha de valuación y se ubicarán todas las pólizas cuya vigencia completa este contenida en este rango. Se realiza una depuración de aquellos datos puedan afectar el análisis para el efecto del uso de las estadísticas y establecimiento de las tasas esperadas puras de impago por gaveta de antigüedad por la cancelación de pólizas por falta de pago y por ramo.

Estas tasas esperadas puras resultantes se suavizan y gradúan para capturar una tendencia creciente sobre los cajones de morosidad (a mayores días de morosidad mayor deberá ser la tasa) por grupo de negocio. Cabe señalar que para las tasas a más de 90 días se tomará el máximo resultante entre 100% y la tasa ajustada, para cumplir las disposiciones reglamentarias de seguros. Las tasas se suavizarán mediante un procedimiento de ajuste lineal por tendencia sobre los cajones de mora. Luego las tasas ya suavizadas deberán graduarse para replicar de forma aproximada la experiencia histórica de primas no recuperadas.

Las tasas suavizadas y graduadas se ajustarán finalmente por un factor de experiencia proyectado que describe la vista de cambios económicos por venir, forward looking factor, para luego aplicar esta tasa final resultante ajustada por ramo y por antigüedad, a las primas netas por antigüedad en la morosidad utilizado para el cierre en la fecha de valuación. Para efectos de la determinación del ajuste forward looking, se utilizará la vista económica de incremento de la tasa de desempleo.

Deterioro del Valor de los Activos no Financieros
En la fecha de cada estado de situación financiera, la Compañía 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 Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

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

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

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

Pasivos Financieros

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 Compañía (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.

Reaseguro Cedido a Contrapartes de Reaseguro
La Compañía 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 Compañía de sus obligaciones con los asegurados.

Baja en Cuentas de Pasivos Financieros
La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Compañía se liquidan, cancelan o expiran.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Para propósitos de la presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo, efectos de caja, saldos en bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos.

Clasificación de los Contratos de Seguros
Los contratos de seguros son aquellos contratos en el que la Compañía 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 Compañía 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.

Reconocimiento y Medición de los Contratos de Seguros

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 Compañía 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.

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 Compañía por consecuencias de eventos como accidentes, incapacidad temporal o permanente y hasta la muerte.

Contratos de Garantías Financieras o Fianzas
La Compañía manifiesta previa y explícitamente que considera tales contratos como de seguro y que ha utilizado la contabilidad aplicable a los contratos de seguro.

Se considera garantías financieras los contratos por los que la Compañía 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 Compañía, seguro y derivado de crédito.

Los contratos de fianzas pueden generar reclamaciones las cuales se evalúan y se determina si la ejecución de la obra puede llevarse a término sin incurrir en costos adicionales y así honrar la garantía, de manera tal que la Compañía asume la administración del objeto reclamado y realiza los procesos e invierte los flujos necesarios para llegar al término y al momento de determinar que no se podrá llegar a la finalización establece una reserva de siniestros en trámite e informa a los reaseguradores de la participación del mismo.

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.

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.

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 Compañía 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 Compañía, tienen cobertura anual y son renovados en su mayoría cada año.

La Compañía 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.

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 Compañía 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 estado de situación financiera 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.

Para los seguros de vida individual, vida industrial, rentas vitalicias y planes de pensiones, se calculará el cien por ciento (100%) de la reserva matemática sobre todas las pólizas vigentes según las técnicas actuariales generalmente aceptadas. Las reservas matemáticas del ramo de vida de las pólizas vigentes al cierre del período deberán estar certificadas por un actuario independiente.

Las reservas matemáticas se calculan utilizando las técnicas actuariales vigentes, normalmente utilizadas por las Compañías de seguros para estos efectos y de acuerdo con las bases técnicas autorizadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá**.**

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 Compañía reconoce la deficiencia en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral del año.

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 Compañía. La Compañía 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 Compañía 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.

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

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

Recobros, Salvamentos y Subrogaciones
La Compañía 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.

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.

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.

Clasificación de los Contratos de Reaseguros
En el curso normal del negocio, la Compañía 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 Compañía 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 Compañía mantiene contrato no proporcional por riesgo con retenciones máximas establecidas desde B/.500,000 hasta B/.2,000,000.

Adicionalmente, la Compañía 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 Compañía 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 Compañía evalúa el deterioro sobre los activos por contratos de reaseguro. Si existe evidencia objetiva de que un activo por reaseguro está deteriorado, la Compañía 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 Compañía son los mismos que se utilizan para la evaluación de los activos financieros.

Cuentas por Cobrar y Pagar por Contratos de Reaseguro
La Compañía tiene contratos de reaseguro que transfieren un riesgo de seguro significativo. La Compañía 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 Compañía al reducir el valor en libros del activo y la pérdida por deterioro se reconoce en la cuenta de resultados.

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 Compañía (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.

Reaseguro Cedido a Contrapartes de Reaseguro
La Compañía 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 Compañía de sus obligaciones con los asegurados.

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 Compañía está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

La Compañía 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 Compañía dichos fondos están incluidos en las cifras de otros pasivos dentro del estado de situación financiera.

Arrendamientos

La Compañía 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 Compañía 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 Compañía 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 Compañía.

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 Compañía incurre en una obligación por los costos de desmantelar 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 Compañía 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.

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.

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 imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

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.

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.

3. Administración de Riesgo Financiero

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 Compañía a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva de la Compañía ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Para administrar y monitorear los distintos riesgos a los que esté expuesta la Compañía, 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 Compañía que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera de la Compañía.

Adicionalmente, las entidades de seguros de la Compañía 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 Compañía son los riesgos de crédito, liquidez y financiamientos, de mercado, operacional y de administración de capital.

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

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 Compañía 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 Compañía 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 Compañía en cualquier año. Además del programa de reaseguros total de la Compañía, se puede comprar protección de reaseguro adicional bajo la modalidad de contratos facultativos en cada oportunidad que la evaluación de los riesgos así lo amerite.

La Compañía 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 Compañía, la prima bruta facturada y la prima devengada:

	Patrimoniales	Automóvil	Personas	Fianzas	2024	2023
Ingresos por primas:						
Primas brutas emitidas netas de cancelaciones	13,144,563	6,540,372	5,749,940	9,030,916	34,465,791	30,582,672
Cambio en la provisión para primas no devengadas	(833,313)	294,871	(76,761)	1,143,860	528,657	2,396,049
	13,977,876	6,245,501	5,826,701	7,887,056	33,937,134	28,186,623
Primas cedidas en reaseguro	10,908,083	1,722,758	1,213,782	7,087,455	20,932,078	18,826,031
Cambios en las primas no devengados a reseguros	810,278	36,743	335,854	(943,775)	239,100	(1,721,819)
Primas netas retenidas	11,718,361	1,759,501	1,549,636	6,143,680	21,171,178	17,104,212
Primas devengadas	2,259,515	4,486,000	4,277,065	1,743,376	12,765,956	11,082,411

Como se observa en el cuadro precedente, la mayor concentración de riesgo se encuentra en el ramo de Patrimoniales por B/.13,144,563 (2023: B/.9,687,846 Patrimoniales) y Fianzas por B/.9,030,916 (2023: B/.8,467,356 Fianzas).

Riesgo de Crédito

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

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

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

Unidades operativas de la Compañía 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 Compañía.

Adicionalmente, la Compañía 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 administración del riesgo de crédito en el efectivo y los depósitos en bancos, la Compañía realiza sus transacciones principalmente con entidades del sistema bancario nacional cuyos indicadores de solidez y solvencia sean normales o superiores del promedio del mercado.

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos de la Compañía. Al 30 de junio de 2024, la Compañía mantenía colocado B/.8,299,271 (78%) (2023: B/.8,707,854 (81%) en instituciones con grado de inversión. En el portafolio de inversiones de la Compañía, existen inversiones de alta liquidez, que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana. La Compañía mantiene depósitos a plazos fijos, cuentas de ahorro y cuentas corrientes en bancos nacionales con calificaciones de grado de inversión por B/.11,007,381 (99%) (2023: B/.11,394,846 (85%).

	2024 Activos financieros A valor razonable con cambio en otro resultado integral	2023 Activos financieros A valor razonable con cambio en otro resultado integral
Grado de inversión	7,007,062	8,707,854
Monitoreo estándar	2,040,994	1,945,467
Sin grado de inversión	28,573	28,572
	9,076,629	10,681,893

	2024 Activos financieros A valor razonable con cambio en resultados	2023 Activos financieros A valor razonable con cambio en resultados
Grado de inversión	1,292,209	-
Monitoreo estándar	279,513	-
	1,571,722	-
	10,648,351	10,681,893

	2024 Depósitos a Plazo Fijo	2023 Depósitos a Plazo Fijo	2024 Depósitos en Bancos	2023 Depósitos en Bancos
Grado de inversión	2,679,034	4,967,800	924,116	6,399,149
Monitoreo estándar	2,850,714	2,044,404	4,586,740	74,271
	5,529,748	7,012,204	5,510,856	6,473,420

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero del portafolio de inversión, la Compañía 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	

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:

	2024	2023
Efectivo y equivalente de efectivo	5,510,856	6,473,420
Depósito a plazo	5,529,748	7,012,204
Activos financieros a valor razonable	10,648,351	10,681,893
Primas por cobrar	13,941,526	12,012,910
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	11,658,756	12,254,697
Fianzas subrogadas	4,373,587	4,104,165
Coaseguros por cobrar	278,469	505,210
Total de exposición máxima	51,941,293	53,044,499

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

	2024					
	Corriente	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	Total
Automóvil	3,093,539	92,863	55,596	37,911	463,731	3,743,640
Incendio y líneas aliadas	1,906,574	37,245	30,369	7,977	107,542	2,089,707
Fianzas	2,566,420	543,033	451,149	327,982	2,076,028	5,964,612
Salud y vida individual	676,199	11,485	106,103	32,426	34,843	861,056
Responsabilidad civil	478,578	25,160	12,764	58,292	52,994	627,788
Ramos técnicos	843,759	91,580	99,281	67,143	394,654	1,496,417
Casco marítimo	113,674	24,064	23,306	12,552	40,895	214,491
Casco aéreo	470,419	7,033	14,707	6,796	2,052	501,007
Colectivo de vida	82,728	915	8,191	7,923	60,506	160,263
Multiriesgo	128,483	4,407	1,291	1,368	3,220	138,769
Riesgos diversos	113,766	3,614	1,457	26,732	24,504	170,073
Robo	34,848	1,142	1,431	709	6,466	44,596
Accidentes personales	31,465	4,105	3,278	6,054	7,789	52,691
Transporte	49,954	2,493	3,906	15,278	9,252	80,883
	10,590,406	849,139	812,829	609,143	3,284,476	16,145,993
Menos:						
Primas adelantadas						(1,311,693)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas						(892,774)
Total						13,941,526

	2023					
	Corriente	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	Total
Automóvil	2,804,310	93,963	88,397	34,373	536,405	3,557,448
Incendio y líneas aliadas	1,279,106	34,406	55,964	11,307	115,171	1,495,954
Fianzas	2,332,619	295,829	385,151	313,071	1,501,055	4,827,725
Salud y vida individual	649,651	37,561	12,700	3,584	21,135	724,631
Responsabilidad civil	432,434	19,011	12,028	12,274	54,998	530,745
Ramos técnicos	755,990	99,714	110,376	100,486	313,312	1,379,878
Casco marítimo	130,720	31,753	12,665	868	25,276	201,282
Casco aéreo	345,294	19,837	780	-	-	365,911
Colectivo de vida	114,455	12,827	6,654	1,899	59,439	195,274
Multiriesgo	112,878	3,476	2,599	2,099	2,581	123,633
Riesgos diversos	133,062	565	1,883	1,006	23,973	160,489
Robo	75,340	1,070	3,041	306	25,953	105,710
Accidentes personales	28,772	3,084	2,259	2,148	6,447	42,710
Transporte	60,298	4,422	5,150	17	6,209	76,096
	9,254,929	657,518	699,647	483,438	2,691,954	13,787,486
Menos:						
Primas adelantadas						(736,076)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas						(1,038,501)
Total						12,012,909

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 Compañía 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 Compañía 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 Compañía 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 Compañía son el efectivo y equivalentes de efectivo.

Administración del Riesgo de Liquidez

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

La Compañía 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 Compañía 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.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros del Banco, en agrupaciones de vencimiento contractual por el período remanente desde la fecha de reporte:

2024	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	5,510,856	1,572,351	2,606,036	1,351,361	11,040,604
Primas por cobrar	11,439,544	1,421,972	3,284,477	-	16,145,993
Activos financieros a valor razonable	-	943,325	2,231,893	7,473,133	10,648,351
Participación de los reaseguradores	-	-	11,658,756	-	11,658,756
Total de activos	16,950,400	3,937,648	19,781,162	8,824,494	49,493,704
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar reaseguradores	-	-	3,199,686	-	3,199,686
Total de pasivos	-	-	3,199,686	-	3,199,686
Posición neta	16,950,400	3,937,648	16,581,476	8,824,494	46,294,018

2023	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	6,477,385	543,828	3,554,047	2,910,364	13,485,624
Primas por cobrar	9,912,447	1,183,086	2,691,954	-	13,787,487
Activos financieros a valor razonable	-	-	2,282,410	8,399,483	10,681,893
Participación de los reaseguradores	-	-	12,254,697	-	12,254,697
Total de activos	16,389,832	1,726,914	20,783,108	11,309,847	50,209,701
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar reaseguradores	-	-	2,838,009	-	2,838,009
Pasivo por arrendamiento	14,809	44,771	124,990	97,080	281,650
Total de pasivos	14,809	44,771	2,962,999	97,080	3,119,659
Posición neta	16,375,023	1,682,143	17,820,109	11,212,767	47,090,042

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables, este riesgo no procede de activos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de activos financieros denominados en la moneda funcional de cada uno de los países donde están domiciliadas las subsidiarias consolidadas.

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 activo financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

2024	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 10 años	Sin devengo de interés	Total
Activos:					
Cuentas bancarias que generan intereses	4,849,620	-	-	-	4,849,620
Inversiones que generan intereses	3,175,218	2,646,157	2,917,051	1,909,925	10,648,351
Total de los activos que generan intereses	8,024,838	2,646,157	2,917,051	1,909,925	15,497,971
Pasivos:					
Cuentas por pagar reaseguradores	3,199,686	-	-	-	3,199,686
Comisiones por pagar agentes y corredores	1,915,223	-	-	-	1,915,223
Total pasivos financieros	5,114,909	-	-	-	5,114,909

2023	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 10 años	Sin devengo de interés	Total
Activos:					
Cuentas bancarias que generan intereses	5,732,911	-	-	-	5,732,911
Inversiones que generan intereses	2,282,410	2,897,753	2,534,864	2,966,866	10,681,893
Total de los activos que generan intereses	8,015,321	2,897,753	2,534,864	2,966,866	16,414,804
Pasivos:					
Cuentas por pagar reaseguradores	2,838,009	-	-	-	2,838,009
Comisiones por pagar agentes y corredores	1,837,280	-	-	-	1,837,280
Total pasivos financieros	4,675,289	-	-	-	4,675,289

Administración de Riesgo de Mercado

La administración de este riesgo es supervisada por el Comité de Inversiones que se reúne trimestralmente. 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 Compañía, 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.

La Compañía 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 Compañía y toma las medidas apropiadas para minimizar repercusiones negativas en los resultados financieros de la Compañía.

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 Compañía a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos de la Compañía 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:

Depósitos a plazo	entre 4.00% hast 6.50%	entre 3.00% y 5.65%
Intereses por inversiones financieras	entre 3.36% hasta 9.00%	entre 3.25% hasta 8.5%

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

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 Compañía.

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 Compañía 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 2024 es de B/.21,750,000 (2023: B/.21,750,000).

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

Frecuencia y Severidad de los Reclamos
La Compañía 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.

4. Juicios Críticos de Contabilidad y Principios Claves de Incertidumbre en las Estimaciones

Al aplicar las políticas de contabilidad de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 3, la Compañía 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.

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.

Principios Claves en la Incertidumbre en las Estimaciones
Al 30 de junio de 2024, la Compañía ha realizado ciertas estimaciones y supuestos con relación al futuro. Los estimados y juicios son continuamente evaluados en base a la experiencia histórica y otros factores incluyendo las expectativas de eventos futuros que se crean sean razonables bajo las circunstancias. En el futuro, la experiencia real puede diferir de los estimados y supuestos. Los estimados y supuestos que involucran un riesgo significativo de ajustes significativos a los montos registrados en los estados financieros se presentan a continuación:

- *Pérdidas Crediticias Esperadas:* La Compañía revisa la cartera de primas por cobrar para evaluar el deterioro y se basa en un modelo establecido con los criterios legales, financieros y estima de forma consistente constituyendo un deterioro sobre las primas netas de retención. El estudio abarca las fechas de inicio de proceso y fecha fin de proceso utilizando las de dos años completos tomados hacia atrás desde la fecha de valuación y se ubicarán todas las pólizas cuya vigencia completa este contenida en este rango. Se establecen las tasas esperadas puras de impago por gaveta de antigüedad por la cancelación de pólizas por falta de pago y por ramo.

Estas tasas esperadas puras resultantes se suavizan y gradúan para capturar una tendencia creciente sobre los cajones de morosidad (a mayores días de morosidad mayor deberá ser la tasa) por grupo de negocio. Cabe señalar que para las tasas a más de 90 días se tomará el máximo resultante entre 100% y la tasa ajustada, para cumplir las disposiciones reglamentarias de seguros. Las tasas se les aplica un procedimiento de ajuste lineal por tendencia sobre los cajones de mora. Luego las tasas se gradúan para replicar de forma aproximada la experiencia histórica de primas no recuperadas.

Estas tasas graduadas se ajustarán finalmente por un factor de experiencia proyectado que describe la vista de cambios económicos por venir, forward looking factor, para luego aplicar esta tasa final resultante ajustada por ramo y por antigüedad, a las primas netas por antigüedad en la morosidad utilizado para el cierre en la fecha de valuación. Para efectos de la determinación del ajuste forward looking, se utilizará la vista económica de incremento de la tasa de desempleo.

- *Reservas para Siniestros en Trámites*: La determinación de la reserva para siniestros en trámite requiere que la Administración de la Compañía estime las provisiones brutas para los reclamos por siniestros en trámite y los montos recuperables de los reaseguradores, y los mismos están basados en la información que está disponible a la fecha de la valuación. Dicha estimación es realizada con base a la experiencia de los ajustadores o demás especialistas que deba involucrar la Compañía dependiendo del tipo de siniestro a reserva. Debido a lo anterior, el pasivo final reservado pudiera variar como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. Los estimados efectuados en concepto de la reserva para siniestros en trámite son revisados regularmente.

  Como complemento al establecimiento de esta reserva, la Compañía 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 Compañía 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 Compañía 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.

- *Determinación del Valor Razonable de Propiedades de Inversión:* La Compañía realiza juicios en la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión. El valor razonable de las propiedades de inversión se establece por los precios actuales de un mercado activo para propiedades similares en la misma localidad y condiciones. Las técnicas de valuación usadas para determinar los valores razonables son validadas y revisadas por evaluadores independientes. La estimación de los valores de las propiedades se realiza según la demanda comercial en el mercado de bienes raíces, a través de la investigación y análisis de ventas recientes realizadas en el sector o áreas circundantes, así como los precios de venta por metro cuadrado que se ofrecen en los locales cercanos, cuyos usos están claramente identificados con el uso predominante en el sector urbano donde se localizan. La Compañía determinó el valor de mercado de sus propiedades de inversión basados en el valor razonable determinado a través de avalúos.

5. 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.

Instrumentos Financieros Medidos al Valor Razonable

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

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

Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, la Compañía 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 Compañía 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 Compañía 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

	2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cambio en otro resultado integral				
Título de deuda privada	8,988,426	-	8,065,782	922,644
Acciones comunes	28,573	-	-	28,573
Acciones preferidas	28,507	-	-	28,507
Título de deuda gubernamental	31,123	-	-	31,123
	9,076,629	-	8,065,782	1,010,847
Cambios en resultados				
Fondos mútuos	1,571,722	-	-	1,571,722
	10,648,351	-	8,065,782	2,582,569

Cambio en otro resultado integral	**2023**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Título de deuda privada	9,346,455	2,908,062	6,438,393	-
Fondos mutuos	1,206,686	-	267,647	939,039
Acciones comunes	28,573	-	-	28,573
Acciones preferidas	30,000	-	-	30,000
Título de deuda gubernamental	70,179	-	-	70,179
	10,681,893	2,908,062	6,706,040	1,067,791

La Compañía 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

Al 30 de junio de 2024 se procedió con la reclasificación de instrumentos de fondos mutuos locales de Nivel 2 a Nivel 3 por B/.267,647 debido a que los instrumentos subyacentes que forman parte de los activos del fondo no se cotizan en un mercado activo.

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	1,067,791	381,374
Adiciones/reclasificaciones	1,547,944	955,105
Vencimientos	(39,056)	(252,622)
Cambios en valor razonable	5,890	(16,066)
Saldo al final del año	2,582,569	1,067,791

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 Compañía se resume a continuación:

	30 de junio de 2024		30 de junio de 2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	5,510,856	5,510,856	6,473,420	6,473,420
Depósito a plazo	5,529,748	5,529,748	7,012,204	7,012,204
Primas por cobrar	13,941,526	13,941,526	12,012,910	12,012,910
Coaseguros por cobrar	278,469	278,469	505,210	505,210
Total de activos financieros	25,260,599	25,260,599	26,003,744	26,003,744
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar reaseguradores	3,199,686	3,199,686	2,838,009	2,838,009
Comisiones por pagar agentes y corredores	1,915,223	1,915,223	1,837,280	1,837,280
Total de pasivos financieros	5,114,909	5,114,909	4,675,289	4,675,289

	Jerarquía del valor razonable 2024			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	5,510,856	-	5,510,856
Depósito a plazo	-	-	5,529,748	5,529,748
Primas por cobrar	-	-	13,941,526	13,941,526
Coaseguros por cobrar	-	-	278,469	278,469
	-	5,510,856	19,749,743	25,260,599
Pasivos				
Cuentas por pagar reaseguradores	-	-	3,199,686	3,199,686
Comisiones por pagar agentes y corredores	-	-	1,915,223	1,915,223
	-	-	5,114,909	5,114,909

	Jerarquía del valor razonable 2023			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	6,473,420	-	6,473,420
Depósito a plazo	-	-	7,012,204	7,012,204
Primas por cobrar	-	-	12,012,910	12,012,910
Coaseguros por cobrar	-	-	505,210	505,210
	-	6,473,420	19,530,324	26,003,744
Pasivos				
Cuentas por pagar reaseguradores	-	-	2,838,009	2,838,009
Comisiones por pagar agentes y corredores	-	-	1,837,280	1,837,280
	-	-	4,675,289	4,675,289

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

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

6. 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:

2024	Directores y personal clave	Matriz	Otras Compañías relacionadas	Total
Activos:				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	285,563	285,563
Otros activos	-	427,393	-	427,393
Pasivos:				
Otros pasivos	-	749,665	2,988,020	3,737,685
Ingresos:				
Primas emitidas, neta de cancelaciones	31,382	-	323,389	354,771
Ingresos por intereses	-	-	932	932
Gastos:				
Gastos generales y administrativos	696,650	-	222,976	919,626
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	696,650	-	54,649	751,299

2023	Directores y personal clave	Matriz	Otras Compañías relacionadas	Total
Activos:				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	185,634	185,634
Otros activos	-	488,213	-	488,213
Pasivos:				
Otros pasivos	-	810,685	-	810,685
Ingresos:				
Primas emitidas, neta de cancelaciones	33,026	-	161,731	194,757
Ingresos por intereses	-	-	284	284
Gastos:				
Gastos generales y administrativos	474,154	-	101,457	575,611
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	451,404	-	-	451,404

7. Efectivo, Equivalente de Efectivo y Depósito a Plazo

El efectivo, equivalente de efectivo y depósito a plazo se detallan a continuación:

	2024	2023
Efectivo	300	300
Depósitos a la vista	5,510,556	6,473,120
Depósitos a plazo	5,539,177	7,048,891
	11,050,033	13,522,311
Menos: provisión para pérdidas crediticias esperadas	(9,429)	(36,687)
Total de efectivo y depósitos en bancos	11,040,604	13,485,624
Menos:		
Depósitos mayores a 90 días	3,957,397	6,468,376
Depósitos a la vista y a plazo restringidos	1,572,351	543,828
Efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	5,510,856	6,473,420

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

	2024	2023
Entre 30 y 90 días	1,572,997	543,828
Entre 91 y 180 días	2,607,959	1,286,298
Entre 181 y 365 días	-	2,299,493
Entre 1 y 2 años	1,358,221	2,919,272
	5,539,177	7,048,891
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(9,429)	(36,687)
	5,529,748	7,012,204

Los depósitos a plazo devengan una tasa de interés promedio de 4.47% (2023: 4.31%).

8. Activos Financieros a Valor Razonable

Los activos financieros a valor razonable se presentan a continuación:

	2024	2023
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda privada	8,788,508	9,146,455
Acciones preferidas	28,507	30,000
Fondos mutuos	-	1,206,686
	8,817,015	10,383,141
Valores que no cotizan en bolsa		
Títulos de deuda gubernamental	31,123	70,179
Títulos de deuda privada	199,918	200,000
Acciones comunes	28,573	28,573
	259,614	298,752
Total de activos financieros a VROUI	9,076,629	10,681,893
Valores que cotizan en un mercado		
Fondos mutuos	1,571,722	-
Total de activos financieros a VRCR	1,571,722	-
Total de activos financieros	10,648,351	10,681,893

La Compañía reconoció liberación a la provisión por pérdidas crediticias esperadas por B/.7,754. Para los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral la cual se encuentra reconocida en otro resultado integral B/.40,952 y para los activos financieros con efecto a resultados (fondos mutuos) B/.33,198.

9. Primas por Cobrar

Las primas por cobrar se detallan a continuación:

	2024	2023
Automóvil	3,743,640	3,557,448
Fianzas	5,964,612	4,827,725
Ramos técnicos	1,496,417	1,379,878
Salud y vida individual	861,056	724,631
Incendio y líneas aliadas	2,089,707	1,495,954
Responsabilidad civil	627,788	530,745
Casco aéreo	501,007	365,911
Multiriesgo	138,769	123,633
Robo	44,596	105,710
Riesgos diversos	170,073	160,489
Casco marítimo	214,491	201,282
Transporte	80,883	76,096
Colectivo de vida	160,263	195,274
Accidentes personales	52,691	42,711
	16,145,993	13,787,487
Menos:		
Primas adelantadas	(1,311,693)	(736,076)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(892,774)	(1,038,501)
Primas por cobrar, neta	13,941,526	12,012,910

Las primas adelantadas y canceladas por anticipado corresponden a renovaciones de pólizas cuya vigencia inicia con fecha posterior al 30 de junio de 2024.

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/.5,920,885 (2023: B/.4,827,726).

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	1,038,501	1,328,501
Disminución de la provisión	(145,727)	(290,000)
Saldo al final del año	892,774	1,038,501

10. Fianzas Subrogadas

Al 30 de junio las fianzas subrogadas por B/.4,373,587 (2023: B/.4,104,165) corresponden a los desembolsos efectuados por la Compañía 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 2024, la Compañía mantiene administración de proyectos en ejecución los cuales totalizan B/.29,913,304 (2023: B/.35,412,4187) cuyo monto retenido es B/.4,997,014 (2023: B/.5,750,279), que corresponden a fianzas subrogadas, y la Compañía mantiene una reserva neta de reaseguro y coaseguro de B/.741,329 (2023: B/.3,311,418), para cubrir posibles pérdidas en estos proyectos.

La Administración de los proyectos no corresponde a las operaciones propias de la Compañía 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.

11. Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

2024	Total	Edificio	Mejoras	Mobiliario y enseres	Equipo de oficina	Equipo rodante	Equipo de cómputo	Construcción en proceso
Costo:								
Saldo al inicio del año	3,107,741	-	173,343	435,997	717,209	168,471	1,228,150	384,571
Adiciones	7,623,052	4,988,020	-	17,862	138,254	2	4	2,478,910
Bajas	(435,997)	-	-	(435,997)	-	-	-	-
Saldo al final del año	10,294,796	4,988,020	173,343	17,862	855,463	168,473	1,228,154	2,863,481
Depreciación y amortización acumulada								
Saldo al inicio del año	2,525,230	-	118,278	414,232	651,394	150,614	1,190,712	-
Adiciones	183,581	-	55,065	21,765	71,505	11,854	23,392	-
Bajas	(421,947)	-	-	(435,997)	-	-	14,050	-
Saldo al final del año	2,286,864	-	173,343	-	722,899	162,468	1,228,154	-
Valor neto en libros al 30 de junio de 2024	8,007,932	4,988,020	-	17,862	132,564	6,005	-	2,863,481

2023	Total	Mejoras	Mobiliario y enseres	Equipo de oficina	Equipo rodante	Equipo de cómputo	Construcción en proceso
Costo:							
Saldo al inicio del año	2,787,163	135,256	435,997	681,359	168,471	1,226,866	139,214
Adiciones	320,578	38,087	-	35,850	-	1,284	245,357
Saldo al final del año	3,107,741	173,343	435,997	717,209	168,471	1,228,150	384,571
Depreciación y amortización acumulada							
Saldo al inicio del año	2,439,065	109,807	391,071	635,634	135,770	1,166,783	-
Adiciones	86,165	8,471	23,161	15,760	14,844	23,929	-
Saldo al final del año	2,525,230	118,278	414,232	651,394	150,614	1,190,712	-
Valor neto en libros al 30 de junio de 2023	582,511	55,065	21,765	65,815	17,857	37,438	384,571

A finales de junio de 2024 la Compañía adquiere unas nuevas oficinas Santa María Business Park. A la fecha ha realizado entre mejoras, compra de mobiliario y abonos un total de B/.4,478,910, más B/.2,988,020 correspondiente a saldo por cancelar de la compra de las oficinas.

12. Activo por Derecho de Uso

Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

	2024	2023
Costos:		
Saldo al inicio y final del año	816,799	816,799
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	581,450	415,322
Gasto del año	133,134	166,128
Cancelación	102,215	-
Saldo al final del año	816,799	581,450
Saldo neto	-	235,349

El contrato por arrendamiento se cancela anticipadamente dado que la Compañía se ha mudado a nuevas oficinas desde finales de mayo. El contrato finalizó en junio de 2024.

13. Activos Intangibles

Los activos intangibles se presentan a continuación:

	2024	2023
Sistema de la NIIF 17	115,892	-
Core de seguros	175,676	253,111
	291,568	253,111

La Compañía ha iniciado a partir de este periodo 2023-2024 el proceso para la adopción de la nueva norma NIIF 17, por lo cual como primera fase ha contratado consultores externos para el desarrollo de los motores actuariales y el subledger para su debida contabilización.

2024	Total	Medisalud	Sistema de la NIIF 17	Core de seguros
Costo:				
Saldos al inicio y al final del año	760,439	-	-	760,439
Adiciones	115,892	-	115,892	-
Saldo al final del año	876,331	-	115,892	760,439
Amortización acumulada				
Saldo al inicio del año	507,328	-	-	507,328
Gastos del año	77,435	-	-	77,435
	584,763	-	-	584,763
Valor neto en libros al 30 de junio de 2024	291,568	-	115,892	175,676

2023	Total	Medisalud	Sistema de la NIIF 17	Core de seguros
Costo:				
Saldos al inicio y al final del año	2,045,695	1,296,785	-	748,910
Adiciones	11,529	-	-	11,529
Saldo al final del año	2,057,224	1,296,785	-	760,439
Amortización acumulada				
Saldo al inicio del año	1,662,800	1,231,946	-	430,854
Gastos del año	141,313	64,839	-	76,474
Pérdida por deterioro reconocido en ganancia o pérdida	-	-	-	-
	1,804,113	1,296,785	-	507,328
Valor neto en libros al 30 de junio de 2023	253,111	-	-	253,111

14. Propiedad de Inversión

Al 30 de junio de 2024, la Compañía mantiene saldo por B/.5,621,400 (2023: B/.5,635,018) conformado por locales comerciales, terrenos y residencias.

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 30 de junio de 2024, se obtuvo a través avalúos realizados por Compañía Nacional de Avalúos en junio de 2024, valuadores independientes no relacionados con la Compañía. Compañía 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:

	2024	2023
Saldo inicial	5,635,018	5,731,534
Adiciones	-	26,523
Cambio en valor razonable	(13,618)	(123,039)
Saldo al final del año	5,621,400	5,635,018

La Administración decide actualizar en el 2024 el valor en libros de sus activos de inversión al precio de venta rápida ocasionando una disminución en su valor por B/.13,618.

El valor razonable de la propiedad de inversión de B/.5,621,400 (2023: B/.5,635,018) 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 2024	Valor razonable 2023	Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valoración y datos de entradas principales
Propiedades de inversión	5,621,400	5,635,018	Nivel 2	Avalúo realizado por una empresa calificada, comparación de precios

A continuación, se detallan las técnicas de valorización usadas por la compañía de avalúo 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.

15. Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2024	2023
Impuesto pagado por adelantado	539,892	384,069
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	427,393	493,251
Fondo de cesantía	430,331	429,500
Depósito a plazo por cobrar (i)	200,000	200,000
Cuentas por cobrar exempleados (caso legal) (ii)	73,221	-
Salvamentos por cobrar	2,865	115,365
Cuentas por cobrar corredores	33,000	58,124
Otros	76,593	70,141
	1,783,295	1,750,450

i. Corresponde a saldo vencido de depósito a plazo fijo el cual ya fue gestionada a través de un proceso de actualización de firmantes autorizados en la institución bancaria y no existe duda alguna sobre la cobranza del mismo.
ii. Caso legal terminado en última instancia y ganado a favor de la Compañía. El cobro del mismo fue realizado en julio de 2024.

16. Reservas Técnicas

Las reservas técnicas se presentan a continuación:

	2024	2023
Prima no devengada	13,192,638	13,183,990
Reserva matemática	3,161,060	2,861,060
Insuficiencia de prima	256,504	326,053
Para siniestro en trámite	3,660,866	4,654,544
	20,271,068	21,025,647

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

Reserva de Primas no Devengadas
La Compañía contrató a un actuario independiente quien en su opinión de fecha 30 de junio de 2024, 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:

2024	Prima no devengada	Participación de reaseguros	Prima no devengada neta
Prima no devengada al inicio del año	13,183,990	(9,579,531)	3,604,459
Variación de la reserva	8,648	528,657	537,305
Prima no devengada, neta al final del año	13,192,638	(9,050,874)	4,141,764

2023	Prima no devengada	Participación de reaseguros	Prima no devengada neta
Prima no devengada al inicio del año	11,195,680	(7,857,711)	3,337,969
Variación de la reserva	1,988,310	(1,721,820)	266,490
Prima no devengada, neta al final del año	13,183,990	(9,579,531)	3,604,459

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

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.

	2024	2023
Al inicio del año	2,861,060	2,453,210
Aumento de reserva matemática	300,000	407,850
Saldo al final del año	3,161,060	2,861,060

Reserva de Insuficiencia de Prima
La reserva de insuficiencia de prima se presenta a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	326,053	326,163
Liberación de la reserva cargada a resultados	(69,549)	(110)
Saldo al final del año	256,504	326,053

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 Compañía. 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:

2024	Propia	Participación en coaseguro	Participación del reasegurador	Variación neta en siniestros
Saldo inicial	6,618,309	(1,963,765)	(2,675,166)	1,979,378
Variación cargada a gasto	(967,280)	(26,398)	67,284	(926,394)
Saldo final	5,651,029	(1,990,163)	(2,607,882)	1,052,984

2023	Propia	Participación en coaseguro	Participación del reasegurador	Variación neta en siniestros
Saldo inicial	10,149,223	(1,961,333)	(4,649,321)	3,538,569
Variación cargada a gasto	(3,530,914)	(2,432)	1,974,155	(1,559,191)
Saldo final	6,618,309	(1,963,765)	(2,675,166)	1,979,378

17. Otros Pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2024	2023
Depósitos en garantía fianzas (i)	1,542,845	1,437,169
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,607,195	1,149,212
Cuentas por pagar relacionadas (ii)	3,737,685	810,684
Primas pendientes por aplicar	84,923	147,903
Saldo al final de año	6,972,648	3,544,968

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, pendiente pago por nuevas oficinas B/.2,988,020.

18. Acciones Comunes

A continuación, movimiento del capital accionario:

	2024	2023
Acciones emitidas		
Saldo al inicio y final del año	21,750,000	21,750,000

El capital de las Compañías 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 Compañías de seguros deberán tener un capital pagado o asignado mínimo de B/.5,000,000. El capital de la Compañía cumple con lo dispuesto en al Artículo No.41 (Ley No.12).

19. Gastos Generales y Administrativos

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

	2024	2023
Salarios y otras retribuciones	2,367,112	2,004,699
Prestaciones laborales	938,161	641,425
Otros gastos de personal	195,364	188,524
	3,500,637	2,834,648

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	2024	2023
Gasto de cobranza	818,480	683,091
Honorarios profesionales	316,567	469,550
Otros	308,900	138,739
Gastos de mantenimiento de hardwarwe y software	274,550	248,316
Impuestos	139,470	145,167
Luz y teléfonos	85,603	81,837
Alquileres	83,619	35,785
Mantenimiento	59,207	63,529
Atención a clientes	40,682	19,517
Papelería y útiles	33,623	30,167
Reversión de provisión para cuentas incobrables	23,764	(251,979)
Cuotas y suscripciones	20,448	15,576
Publicidad	16,772	13,099
Gastos bancarios	14,768	14,821
Combustible y lubricantes	12,592	16,352
	2,249,045	1,723,567

20. Compromisos y Contingencias

Litigios y Reclamaciones
La Compañía 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.

21. Arrendamientos

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

	2024	2023
Montos adeudados por liquidación dentro de los 12 meses	-	281,650
Montos adeudados por liquidación después de 12 meses	-	-
	-	281,650

Análisis de Vencimiento

	2024	2023
Menor a un año	-	281,650
Más de un año, menor a 5 años	-	-
	-	281,650

La Compañía se mudó a sus nuevas oficinas y procede a cancelar el contrato de arrendamiento con un mes de anticipación por lo cual su compromiso de arrendamiento termino en junio de 2024.

22. Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía 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 Compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, 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 Compañía están sujetos a revisión por las autoridades fiscales en cuanto al cumplimiento del impuesto de timbres, I.T.B.M.S., de primas emitidas y el de primas brutas pagadas.

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

	2024	2023
Impuesto sobre la renta corriente	503,505	536,081
Impuesto diferido por diferencias temporales	(32,392)	171,356
Total del gasto de impuesto sobre la renta	471,113	707,437

La Compañía recibió de la Dirección General de Ingresos, la resolución No.201-0387, con fecha 17 de enero de 2023 en la cual concede la autorización para determinar el impuesto sobre la renta utilizando el método tradicional para los períodos fiscales 2022 y 2023. A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta estimado al 30 de junio de 2024:

	2024	2023
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	3,776,138	3,899,088
Menos: efecto fiscal de los ingresos no gravables	(1,289,555)	(1,123,480)
Más: efecto fiscal de costos y gastos no deducibles	175,724	160,325
	2,662,307	2,935,933
Menos: reservas regulatorias	(648,288)	(623,087)
	2,014,019	2,312,846
Menos: arrastre de pérdida	-	(168,524)
Base impositiva	2,014,019	2,144,322
Impuesto sobre la renta al 25%	503,505	536,081

El impuesto sobre la renta diferido está compuesto como sigue:

	2024	2023
Activo por impuesto sobre la renta diferido	302,594	270,202

A continuación, se presenta el movimiento de las partidas que generan el impuesto sobre la renta diferido al 30 de junio de 2024:

	Saldo inicial al 1 de julio de 2023	Reconocido en resultado del año	Saldo final al 30 de junio de 2024
Impuesto diferido (pasivo) activo relacionado con:			
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	259,625	32,392	292,017
Pérdida por deterioro de activos financieros	10,577	-	10,577
	270,202	32,392	302,594

	Saldo inicial al 1 de julio de 2022	Reconocido en resultado del año	Saldo final al 30 de junio de 2023
Impuesto diferido (pasivo) activo relacionado con:			
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	116,689	142,936	259,625
Pérdida por deterioro de activos financieros	81,049	(70,472)	10,577
Arrastre de pérdida	243,820	(243,820)	-
	441,558	(171,356)	270,202

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.

23. 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 Compañía, como entidad regulada, requiere cumplir con ciertos aspectos regulatorios. A continuación, los aspectos más importantes:

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 2024, la Compañía mantiene el siguiente balance de reservas e inversiones:

	2024	2023
Inversiones - activos admitidos	19,189,886	22,387,425
Reservas	(15,835,696)	(16,478,810)
Total de inversiones realizadas en exceso del monto requerido	3,354,190	5,908,615

Riesgo de Solvencia
Conforme lo establece el Artículo No.30 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, las Compañías de seguros deberán acreditar su solvencia de acuerdo a la fórmula de cálculo aprobada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. La Compañía mantiene el siguiente margen de solvencia.

	2024	2023
Margen de solvencia mínimo requerido	3,249,437	2,861,458
Margen de solvencia al 30 de junio	13,028,254	14,114,445
Excedente	9,778,817	11,252,987
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	4.01	4.93

Patrimonio Mínimo Exigido

	2024	2023
Patrimonio neto ajustado	13,028,254	14,114,445
Capital mínimo exigido por leyes de seguros y reaseguros	5,000,000	5,000,000
Suficiencia en patrimonio	8,028,254	9,114,445

Riesgo de Liquidez
La Compañía 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 Compañía 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 (concedidos sobre pólizas de vida). Los recursos líquidos reales de la Compañía son el efectivo y equivalentes de efectivo.

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

	2024	**2023**
Liquidez mínima requerida	4,847,343	6,375,259
Liquidez actual	17,558,883	20,751,114
Excedente sobre monto requerido	12,711,540	14,375,855
Razón de liquidez	3.62	3.25

Primas y Documentos por Cobrar
El Artículo No.156 de la Ley No.12 indica:

a) Suspensión de cobertura: cuando el contratante haya efectuado el pago de la primera fracción de la prima y se atrase por más del término del período de gracia estipulado en el pago de alguna de las fracciones de primas subsiguientes, conforme al calendario de pago establecido en la póliza correspondiente, se entenderá que ha incurrido en incumplimiento de pago, lo que tiene como efecto jurídico inmediato de suspender la cobertura de la póliza hasta por sesenta días.

b) La suspensión de cobertura se mantendrá hasta que cese el incumplimiento de pago, pudiendo rehabilitarse a partir del pago de la prima dejada de pagar durante dicho período o hasta que la póliza sea cancelada, conforme a lo que dispone el Artículo No.161.

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

a) Todo aviso de cancelación de la póliza deberá ser notificado mediante envío al contratante a la última dirección física, postal o electrónica que conste en el expediente de la póliza que mantiene la Compañía. Copia del aviso de cancelación deberá ser emitida al corredor de seguros.

b) Cualquier cambio de dirección del contratante deberá notificarlo a la Compañía, 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.

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 previsiones 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 Compañía 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	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Saldo al incio del año	1,341,590	1,224,903	1,341,590	1,224,903
Aumento de la reservas	134,860	116,687	134,860	116,687
Saldo al final del año	1,476,450	1,341,590	1,476,450	1,341,590

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

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

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	3,821,066	3,431,157
Aumento a fondos de reserva	377,614	389,909
Saldo al final del año	4,198,680	3,821,066

24. Eventos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2024, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 25 de octubre, 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.

25. Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024, fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia General el 25 de octubre de 2024.