

Acerta Compañía de Seguros, S.A. (Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Estados financieros por el año terminado el 30 de junio
de 2019 e Informe de los Auditores Independientes del
30 de octubre de 2019

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

**Informe de los Auditores Independientes y estados financieros al
30 de junio de 2019**

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 – 52

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros **Acerta Compañía de Seguros, S.A.** (la "Empresa"), los cuales abarcan el estado de situación financiera al 30 de junio de 2019, y el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado de cambios en patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Empresa al 30 de junio de 2019, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética de IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA.

Otra Información

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

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

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

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

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

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

Deloitte .

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

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

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

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

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



30 de octubre de 2019
Panamá, Rep. de Panamá

Acerta Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

**Estado de situación financiera
al 30 de junio de 2019**

(En balboas)

Activos	Notas	2019	2018
Efectivo y equivalente de efectivo	7, 8	6,414,883	6,180,548
Depósito a plazo	8	5,788,971	6,955,062
Inversiones en valores	9	5,504,153	3,094,387
Primas por cobrar	7, 10	9,018,054	7,860,452
Participación de los reaseguradores en la prima no devengada	17	8,984,425	8,027,804
Participación de los reaseguradores en los reclamos en trámites		5,642,898	4,097,023
Coaseguro por cobrar	11	3,103,428	3,844,320
Fianzas subrogadas	12	3,760,016	4,511,452
Mobiliario, equipo y mejoras	13	350,721	357,648
Activos intangibles	14	1,283,533	1,485,198
Propiedad de inversión	15	4,065,374	4,065,374
Otros activos	16	2,185,606	2,152,636
Total de activos		56,102,062	52,631,904
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Reservas técnicas:			
Reserva de prima no devengada	17	12,222,564	12,318,297
Reserva matemática	17	1,358,776	1,258,776
Reserva de insuficiencia de prima	17	706,317	1,495,666
Sinistros en trámite	17	9,990,618	7,771,470
Total de reservas técnicas		24,278,275	22,844,209
Cuentas por pagar reaseguradores		2,876,585	2,480,112
Financiamientos recibidos	18	199,210	265,939
Impuestos sobre primas por pagar		868,780	650,071
Comisiones por pagar agentes y corredores		1,544,133	1,855,252
Prestaciones laborales		807,281	752,510
Otros pasivos	19	3,008,697	2,935,806
Total de pasivos		33,582,961	31,783,899
Patrimonio			
Acciones comunes	20	21,750,000	21,750,000
Reserva legal	24	2,935,649	2,751,861
Reservas de riesgos catastróficos y contingencias para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	24	1,810,698	1,615,306
Cambio neto en valores disponibles para la venta		2,021	2,021
Déficit acumulado		(3,979,267)	(5,271,183)
Total de patrimonio		22,519,101	20,848,005
Total de pasivos y patrimonio		56,102,062	52,631,904

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

**Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por el año terminado el 30 de junio de 2019**

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Primas emitidas, netas de cancelaciones	7	28,859,159	22,406,615
Reaseguros cedidos		(19,216,320)	(14,175,537)
Total de primas retenidas		<u>9,642,839</u>	<u>8,231,078</u>
Cambio en reserva de prima no devengada	17	1,052,353	(143,675)
Aumento en reserva matemática	17	(100,000)	(101,548)
Aumento reserva insuficiencia de prima		789,349	(550,327)
Total de primas devengadas		<u>11,384,541</u>	<u>7,435,528</u>
Gastos de adquisición, beneficios de pólizas y siniestros:			
Honorarios profesionales de agente		(4,047,084)	(3,337,960)
Comisiones de reaseguros		5,991,194	4,319,493
Comisiones de coaseguro		(55,540)	(64,886)
Impuesto sobre primas		(361,817)	(208,842)
Gastos de suscripción		(524,480)	(810,780)
Reaseguros de exceso de pérdida		(743,285)	(536,918)
Siniestros incurridos	17	<u>(5,251,464)</u>	<u>(3,728,317)</u>
		<u>(4,992,476)</u>	<u>(4,368,210)</u>
Ingresos ganados por intereses	7	<u>735,733</u>	<u>351,930</u>
Total de otros ingresos		<u>735,733</u>	<u>351,930</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros beneficios a empleados	21	(2,293,281)	(1,826,112)
Depreciación y amortización	13, 14	(336,749)	(352,552)
Otros gastos	21	<u>(2,659,887)</u>	<u>(1,977,367)</u>
		<u>(5,289,917)</u>	<u>(4,156,031)</u>
Total de gastos de adquisición, beneficios de pólizas, siniestros, generales y administrativos		<u>(9,546,660)</u>	<u>(8,172,311)</u>
Ganancia del año antes de impuesto sobre la renta		1,837,881	(736,783)
Impuesto sobre la renta	23	<u>(166,785)</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida) del año		1,671,096	(736,783)
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta		<u>-</u>	<u>1,032</u>
Total de resultados integrales del año		<u>1,671,096</u>	<u>(735,751)</u>

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

**Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 30 de junio de 2019**
(En balboas)

	Acciones comunes	Reserva legal	Reservas de riesgos catastróficos y contingencias para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Déficit acumulado	Total de patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2017	16,750,000	251,861	712,182	3,053	(6,875,996)	10,841,100
Pérdida del año	-	-	-	-	(736,783)	(736,783)
Transferencias a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	-	-	164,624	-	(164,624)	-
Otro resultado integral						
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	(1,032)	-	(1,032)
Producto de la fusión por absorción	5,000,000	2,500,000	738,500	-	2,506,220	10,744,720
Saldo al 30 de junio de 2018	21,750,000	2,751,861	1,615,306	2,021	(5,271,183)	20,848,005
Ganancia del año	-	-	-	-	1,671,096	1,671,096
Transferencia a reserva legal	-	183,788	-	-	(183,788)	-
Transferencias a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	-	-	195,392	-	(195,392)	-
Saldo al 30 de junio de 2018	21,750,000	2,935,649	1,810,698	2,021	(3,979,267)	22,519,101

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Estado de flujos de efectivo**por el año terminado el 30 de junio de 2019**

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia (pérdida) del año		1,671,096	(736,783)
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	13, 14	336,749	352,552
Provisión para prestaciones laborales		54,771	(431,386)
Provisión para primas por cobrar incobrables	10	149,399	32,981
Provisión para coaseguro por cobrar incobrables	11	189,000	-
Reserva de primas no devengadas	17	(1,052,354)	143,675
Reserva matemática	17	100,000	101,548
Reserva para insuficiencia de prima	17	(789,349)	550,327
Reserva para siniestros en trámite, neta	17	530,563	720,092
Pérdida en baja de mobiliario, equipo y mejoras	13	-	159,372
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en primas por cobrar		(1,307,001)	1,583,030
Disminución (aumento) en coaseguro por cobrar		551,892	(767,100)
Disminución en fianzas subrogadas		751,436	-
Disminución en otros activos		(32,970)	(1,116,503)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar reaseguradores		396,473	(106,121)
Aumento (disminución) en impuestos sobre primas por pagar		218,709	(119,310)
Disminución en comisiones por pagar agentes y corredores		(311,119)	(30,904)
Aumento en otros pasivos		72,891	242,251
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		1,530,186	577,721
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Redención de inversiones		1,752,324	10,053
Compra de inversiones		(2,853,290)	-
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	13	(128,156)	(15,005)
Adquisición de activos intangibles	14	-	(116,346)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,229,122)	(121,298)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Cancelación financiamientos recibidos	18	(66,729)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(66,729)	-
Aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo		234,335	456,423
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	6,180,548	5,724,125
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	6,414,883	6,180,548

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

1. Información general

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

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A. es subsidiaria poseída 100% de Acerta Holding. S.A.

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 N° OAL-116-2018 la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá autoriza el convenio de fusión, la cual fue protocolizado el 10 de mayo de 2018 ante el Registro Público de la República de Panamá. A través de dicha acta se resuelve, además, modificar el pacto social para el cambio del capital social por B./ 21,750,000, dividido en 3454 acciones sin valor nominal.

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

Una serie de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), fueron efectivas para el año que inició el 1 de julio de 2018, pero no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros. Dentro de las nuevas normas adoptadas sin efectos sobre los estados financieros se encuentra la NIIF 15 detallada a continuación:

NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

El impacto estimado atiende principalmente a la anulación de ingresos previamente reconocidos por modificaciones en contratos de construcción no aprobados por el cliente, que de acuerdo con la normativa vigente al cierre del ejercicio 2017 (las citadas NIC 11 y NIC 18) se registraban cuando existían expectativas razonables de que la aprobación del cliente se iba a producir en el futuro. Dichas expectativas se han basado hasta la fecha en la experiencia pasada de anteriores contratos con el mismo cliente y en obras de similares características, así como en la evaluación que se realiza en el momento de la contratación de cada contraparte, incluyendo su solvencia y capacidad que se reevalúa en el caso de que modificaciones al contrato lo puedan requerir, en la existencia y el contenido de las negociaciones con el cliente y, adicionalmente, en que sea posible valorar con suficiente fiabilidad el importe de la contraprestación a la que se tiene derecho.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

Por otra parte, y en menor medida, el impacto de la citada norma también incluye la anulación de ingresos reconocidos en determinadas revisiones de precio en contratos con entidades públicas que se registraban hasta la fecha si existían expectativas razonables de que su aprobación por parte del cliente se iba a producir en el futuro, criterio menos exigente que el requisito de probabilidad de la nueva NIIF 15. En el caso de transacciones sujetas a contraprestación variable, la nueva norma establece que se reconozca un ingreso por la transacción por un valor que sea altamente probable que no sufra reversión significativa cuando posteriormente se resuelve la incertidumbre sobre la misma.

En este sentido, dentro de las contraprestaciones sujetas a contraprestación variable destacan los ingresos por reclamaciones presentadas a los clientes que conforme a los criterios establecidos en la norma anterior se reconocían en base a criterio de probabilidad. Finalmente, conforme a la NIIF 15, se establece la imputación a resultados de gastos no incrementales incurridos en la presentación de ofertas que habían sido activados previamente.

Adicionalmente la citada NIIF 15 establece la obligatoriedad de identificar las diferentes obligaciones de desempeño incluidas en un mismo contrato cuando se desarrollan actividades claramente diferenciadas bajo un mismo contrato. La Empresa, tras analizar su cartera de contratos ha concluido que en general no existe más de una obligación de desempeño en los contratos que lleva a cabo, puesto que o bien se prestan servicios de integración de los diferentes servicios que se prestan, o bien porque tales servicios están altamente interrelacionados. De forma similar, tal y como establece la normativa, la Empresa ha desarrollado un método homogéneo para reconocer los ingresos en contratos de características similares.

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

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 30 de junio de 2019, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Empresa. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

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

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

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

La Empresa ha evaluado el impacto estimado de la aplicación inicial de la NIIF 9 que tendrá en sus estados financieros. El impacto estimado de la adopción de esta norma en los estados financieros al 1 de enero de 2018 se basa en las evaluaciones realizadas hasta la fecha y se resume a continuación. Los impactos reales de la adopción de las normas al 1 de enero de 2018 pueden cambiar porque:

- La Empresa no ha finalizado las pruebas y la evaluación de los controles sobre sus nuevos sistemas de TI; y
- Las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que la Empresa presente sus primeros estados financieros que incluyan la fecha de la aplicación inicial.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

Opción 1 – Exención temporal – permite a “entidades elegibles” a diferir la fecha de implementación de la NIIF 9 hasta que la NIIF 17 sea efectiva (enero 2021).

- La exención temporal aplica a entidades “reporting Entity” cuya actividad de seguro sea predominante, siempre y cuando no haya aplicado NIIF 9, previamente.
- La evaluación de si la actividad de seguro es predominante en una entidad está basada en la relación existente entre los pasivos por seguros y los pasivos totales de la entidad.
- Las actividades de un asegurador están relacionadas principalmente con el seguro si:
 - (a) El valor en libros de sus pasivos derivados de contratos dentro del alcance de NIIF 4 es significativo comparado con el valor total en libros de todos sus pasivos y
 - (b) El porcentaje del importe total en libros de sus pasivos relacionados con el seguro con respecto al importe total en libros de todos sus pasivos es superior a 90 por ciento o menor o igual al 90 por ciento pero mayor al 80 por ciento y el asegurador no realiza una actividad significativa sin relación alguna con seguro.

Opción 2 – Enfoque superpuesto (overlay approach) – permite a entidades que emiten contratos de seguro bajo el alcance de NIIF 4 y aplican NIIF 9 de excluir de ganancias y pérdidas algunos efectos de NIIF 9 y reclasificar dicho efecto a OCI.

- La opción se da para aquellos activos (a) al valor razonable con cambios en resultados que de aplicarse NIC 39 no se hubiesen reconocido en su totalidad en resultados y (b) otros activos diferentes a los no conectados con contratos de seguro.
- La designación se hace instrumento por instrumento.

El monto reclasificado desde ganancia o pérdida es la diferencia entre lo reconocido en el instrumento en ganancia o pérdida por NIIF 9 vs lo que hubiese sido reconocido por NIC 39.

La Administración está en proceso de evaluar el posible impacto de la aplicación de esta norma en los estados financieros de la Empresa.

NIIF 16- Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 que reemplaza la NIC 17, efectiva a partir del 1 de enero de 2019, la cual modifica el reconocimiento de un arrendamiento a los arrendatarios; los arrendamientos financieros se mantienen sustancialmente igual y los arrendamientos operativos se reconocerán en el estado de situación financiera como activos, representando los derechos contractuales de uso. Asimismo, un pasivo será reconocido por los pagos contractuales.

En la aplicación de este modelo, el arrendatario debe reconocer:

- Activos y pasivos para todos los arrendamientos con una duración superior a los 12 meses, a menos que el activo sea de menor cuantía, y
- La depreciación del activo arrendado separadamente de los intereses sobre los pasivos por arrendamientos en el resultado del período.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

La Administración está evaluando el impacto que tendrá la adopción de la NIIF 16 en la Empresa, en su estado de situación financiera y las revelaciones.

A la fecha se ha realizado el inventario de contratos activos con el fin de determinar cuales tendrán impacto con la implementación del estándar y posteriormente cuantificarlo. Igualmente, se está evaluando la alternativa tecnológica más óptima que permita realizar la administración de la información y garantizar el registro adecuado según los requerimientos del estándar.

NIIF 17- Seguros

En mayo de 2016, el IASB emitió la NIIF 17 para reemplazar la NIIF 4. La contabilidad de los contratos de seguros requiere que las entidades separen los derivados implícitos especificados, se distingan componentes de inversión y las obligaciones de desempeño de los contratos de seguros para reconocer, presentar y revelar por separado los ingresos por seguros, los gastos de los servicios de seguros y los ingresos o gastos financieros de seguros. Sin embargo, se permite un método de medición simplificado para medir la cantidad relacionada con el servicio restante mediante la asignación de la prima durante el período de cobertura.

Esta NIIF es de aplicación obligatoria para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite la aplicación anticipada. La Administración está en proceso de evaluación del impacto de la adopción de la NIIF 17 en los estados financieros y las revelaciones de la Empresa.

3. Políticas contables significativas

3.1 Declaración de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

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

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

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

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

Las políticas contables principales se expresan más adelante.

3.3 Moneda de presentación y funcional

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

3.4 Mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

3.5 Activos intangibles

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

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

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

3.6 Propiedad de inversión

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

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

3.7 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Empresa pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

3.7.1 Activo financiero

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

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

3.7.2 Método de la tasa de interés efectiva

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

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

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

3.7.4 Inversiones en valores disponibles para la venta

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

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

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

3.7.5 Inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento

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

3.8 *Deterioro de activos financieros*

3.8.1 Activos financieros

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

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

3.8.1.2 Deterioro de las inversiones en valores disponibles para la venta

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

3.8.1.3 Baja de activos financieros

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

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

3.8.2 Activos no financieros

Deterioro del valor de los activos no financieros

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

3.9 Pasivos financieros

3.9.1 Reaseguros y/o coaseguros por pagar

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

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

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

3.9.2 Reaseguro cedido a contrapartes de reaseguro

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

3.9.3 Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.10 *Compensación*

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

3.11 *Efectivo y equivalentes de efectivo*

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

3.12 *Clasificación de los contratos de seguros*

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

3.12.1 Reconocimiento y medición de los contratos de seguros

3.12.1.1 *Negocio de seguros generales*

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

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

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

3.12.1.2 Negocio de seguros de personas

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

3.12.1.3 Contratos de garantías financieras o fianzas

La Empresa manifiesta previa y explícitamente que considera tales contratos como de seguro y que ha utilizado la contabilidad aplicable a los contratos de seguro, por lo que no están sujetos a la aplicación de la NIC 32, la NIC 39 y la NIIF 7.

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

3.12.1.4 Primas suscritas

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

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

3.12.1.5 Primas de reaseguros

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

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

3.12.1.6 Comisiones

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

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

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

3.12.1.7 Reserva para primas no devengadas

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

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

3.12.1.8 Pasivos sujetos a la prueba de adecuación de pasivo

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

3.12.1.9 Siniestros

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

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

Siniestros en trámite y pago de beneficios futuros

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

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

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

Recobros, salvamentos y subrogaciones

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

3.12.1.10 Reclamaciones de reaseguros

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

3.12.1.11 Costos de adquisición de pólizas

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

3.12.1.12 Clasificación de los contratos de reaseguros

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

La Empresa tiene como política ceder en reaseguro una porción del riesgo de sus pólizas de manera proporcional, 20% retención y 80% cesión de reaseguro para los contratos de propiedad, 30% retención y 70% cesión de reaseguros para los contratos misceláneos, 5% retención y 95% cesión de reaseguro para los contratos de fianzas. La máxima retención por ramo se ha fijado como sigue: incendio y líneas aliadas y ramos técnicos B/.100,000; fianzas B/.250,000; misceláneos hasta B/.100,000; automóvil B/.100,000.

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

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

3.12.1.13 Cuentas por cobrar y pagar por contratos de reaseguro

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

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

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

3.13 Prestaciones laborales

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

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

3.14 Arrendamientos operativos

La Empresa como arrendataria

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

3.15 Impuesto sobre la renta

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

3.15.1 Impuesto corriente

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

3.15.2 Impuesto diferido

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

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

3.15.3 Impuestos corrientes y diferidos

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

3.15.4 Impuesto sobre seguro

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

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

4. Administración de riesgo

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

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

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

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

4.1 Riesgo de seguros

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

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

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

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

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

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

	Patrimoniales	Automóvil	Personas	Fianzas	2019	2018
Ingresos por primas:						
Primas brutas emitidas netas de cancelaciones	7,047,415	7,274,207	5,046,752	9,490,784	28,859,158	22,406,615
Cambio en la provisión para primas no devengadas	290,896	355,992	59,373	(610,529)	95,733	495,148
	<u>7,338,311</u>	<u>7,630,199</u>	<u>5,106,125</u>	<u>8,880,255</u>	<u>28,954,891</u>	<u>22,901,763</u>
Primas cedidas en reaseguro	5,451,271	4,553,844	1,232,140	7,979,066	19,216,321	14,175,537
Cambios en las primas no devengados a reaseguros	30,698	(102,773)	(30,975)	1,059,630	956,580	740,372
Primas netas retenidas	<u>5,481,969</u>	<u>4,451,071</u>	<u>1,201,165</u>	<u>9,038,696</u>	<u>20,172,901</u>	<u>14,915,909</u>
Primas devengadas	<u>1,856,342</u>	<u>3,179,128</u>	<u>3,904,960</u>	<u>(158,441)</u>	<u>8,781,990</u>	<u>7,985,854</u>

Como se observa en el cuadro precedente, la mayor concentración de riesgo de seguro está dada fianzas y en seguros automóvil.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

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

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos de la Empresa. Al 30 de junio de 2019 la Empresa tenía colocado B/.5,504,153 (100%) (2018: B/.3,094,387 (100%)) en instituciones sin grado de inversión. En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones de la Empresa, existen inversiones de alta liquidez, que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

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

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

En el estado de situación financiera	2019	2018
Efectivo y equivalente de efectivo	6,414,883	6,180,548
Depósito a plazo	5,788,971	6,955,062
Inversiones en valores	5,504,153	3,094,387
Primas y coaseguros por cobrar	9,018,054	7,860,452
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	14,627,323	12,124,827
Fianzas subrogadas	3,760,016	4,511,452
Coaseguros por cobrar	3,103,428	3,844,320
Total de exposición máxima	48,216,828	44,571,048

• **Deterioro en primas, inversiones y depósitos con bancos**

El deterioro para las primas por cobrar, inversiones y depósitos con bancos se determinan comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo.

• **Morosidad sin deterioro de las primas**

Son considerados en morosidad sin deterioro en donde los pagos contractuales de capital e intereses pactados están morosos, pero contractualmente la Empresa no considera que exista una pérdida por deterioro basado en el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados a la Empresa.

La Empresa, establece una provisión para posibles primas incobrables, sobre las primas pendientes de cobro que presenten incumplimiento en el pago por más de 120 días, que no hayan sido resueltos de manera automática por falta de pago, ya sea que se trate de una cuota fraccionada o de la cuota única. Esta provisión se determina con base en el promedio de las cancelaciones por falta de pago del año anterior de todas las cuotas vencidas y por vencer, deduciendo del monto de la prima sujeta a provisión el correspondiente impuesto y se registra como provisión para posibles primas incobrables en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

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

	2019					
	Corriente	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	Total
Automóvil	3,592,109	112,544	92,217	62,439	130,782	3,990,091
Fianzas	1,194,747	314,431	432,565	206,701	1,195,512	3,343,956
Ramos técnicos	693,167	107,927	45,125	53,685	180,461	1,080,365
Salud y vida individual	764,082	12,705	10,737	16,579	59,956	864,059
Incendio y líneas aliadas	669,143	24,331	19,962	9,411	66,003	788,850
Responsabilidad civil	258,734	46,020	19,963	6,521	85,712	416,950
Casco aéreo	175,286	41,808	-	-	24,322	241,416
Multiriesgo	76,420	6,000	8,701	2,160	15,131	108,412
Robo	94,783	2,530	1,690	2,635	1,429	103,067
Riesgos diversos (técnico, bancario)	98,193	11	591	-	-	98,795
Casco marítimo	82,898	-	-	-	5,047	87,945
Transporte	73,118	4,580	347	3,115	5,094	86,254
Colectivo de vida	37,677	4,260	891	41	641	43,510
Accidentes personales	27,466	3,289	1,890	1,203	4,583	38,431
	<u>7,837,823</u>	<u>680,436</u>	<u>634,679</u>	<u>364,490</u>	<u>1,774,673</u>	<u>11,292,101</u>
Menos:						
Primas adelantadas						(1,163,307)
Provisión para primas por cobrar						(1,110,740)
Total						<u>9,018,054</u>

	2018					
	Corriente	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	Total
Automóvil	3,478,444	180,571	124,018	72,702	179,735	4,035,470
Fianzas	532,391	280,028	266,021	52,087	1,102,074	2,232,601
Incendio y líneas aliadas	854,414	55,836	11,677	12,201	46,806	980,934
Salud y vida individual	418,361	28,482	16,616	12,696	58,072	534,227
Ramos técnicos	362,648	48,284	20,375	7,857	93,034	532,198
Responsabilidad civil	353,000	26,293	21,571	6,403	75,430	482,697
Riesgos diversos (técnico, bancario)	192,223	1,994	753	105	7,176	202,251
Casco aéreo	131,809	29,101	5,920	1,790	161	168,781
Multiriesgo	99,105	6,269	4,255	3,920	22,127	135,676
Accidentes personales	89,222	1,560	18,684	787	6,765	117,018
Transporte	65,098	2,926	2,256	1,489	11,216	82,985
Robo	62,783	2,904	1,615	917	2,905	71,124
Casco marítimo	41,056	-	-	-	-	41,056
Colectivo de vida	16,443	7,552	3,992	874	10,536	39,397
	<u>6,696,997</u>	<u>671,800</u>	<u>497,753</u>	<u>173,828</u>	<u>1,616,037</u>	<u>9,656,415</u>
Menos:						
Primas adelantadas						(834,622)
Provisión para primas por cobrar						(961,341)
Total						<u>7,860,452</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

4.4 Riesgo de liquidez

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

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

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

4.4.1 Administración del riesgo de liquidez

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

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

4.4.2 Riesgo de mercado

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

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

4.4.3 Administración de riesgo de mercado

La administración de este riesgo es supervisada por la Junta Directiva que se reúne semanalmente. Se presentan informes regulares que detallan tasas, vencimiento y montos de depósitos e instrumentos financieros dentro del portafolio de inversiones. De realizarse alguna inversión mayor a B/. 1,000,000, esta se debe presentar a la Junta Directiva de la Empresa, quienes se reúnen mensualmente, para su aprobación.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

Activos	2019	2018
Cuentas de ahorro	entre 1.00% hasta 3.00%	entre 1.00% hasta 3.00%
Depósitos a plazo	entre 3.25% hasta 4.75%	entre 4.25% hasta 4.25%
Intereses por inversiones financieras	entre 4.00% hasta 7.00%	entre 4.80% hasta 7.00%

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

4.4.4 Riesgo de suficiencia de tarificación

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

4.4.5 Administración de capital

La política de la Administración es de mantener una estructura de capital sólida, la cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Empresa reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por el ente regulador. El capital en acciones comunes emitidas al 30 de junio de 2019 es de B/.21,750,000 (2018: B/.21,750,000).

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

4.4.6 Frecuencia y severidad de los reclamos

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

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

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

5.1 Juicios críticos en la aplicación de políticas contables

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

- *Clasificación de inversiones como “Disponible para la venta”* - La Empresa ha determinado que cumple con la descripción de estos activos de esta categoría.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

5.2 Principios claves en la incertidumbre en las estimaciones

Al 30 de junio de 2019, la Empresa ha realizado ciertas estimaciones y supuestos con relación al futuro. Los estimados y juicios son continuamente evaluados en base a la experiencia histórica y otros factores incluyendo las expectativas de eventos futuros que se crean sean razonables bajo las circunstancias. En el futuro, la experiencia real puede diferir de los estimados y supuestos. Los estimados y supuestos que involucran un riesgo significativo de ajustes significativos a los montos registrados en los estados financieros se presentan a continuación:

- **Valores disponibles para la venta:** El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificados independiente del área que las creo. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son ajustados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de la Administración para hacer los estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.
- **Provisión para posibles primas incobrables:** En la estimación del deterioro de las primas por cobrar la Empresa analiza los factores existentes al cierre de cada período inherentes al contrato que incluye la historia de pago de las cuentas o grupos de cuentas, así como de los factores legales que regulan la actividad de seguros en Panamá. La Ley que regula la industria, establece períodos de morosidad y términos para suspender las coberturas, así como las causales para anulación absoluta del contrato y de las cancelaciones. Esta condición legal reduce el riesgo de las cuentas sujetas a posible deterioro.

Para determinar si existe un posible deterioro en la realización del saldo por cobrar se agrupan los saldos de las cuentas homogéneas excluyéndose de las estimaciones los saldos por cobrar al Gobierno y los saldos en reaseguro por considerar que el riesgo de incobrabilidad es remoto, lo cual deja como riesgo neto el saldo total de las cuentas sujetas a deterioro.

Reconocida sobre las primas pendientes de cobro que presenten incumplimiento en el pago por más de 120 días y que no hayan sido resueltos de manera automática por falta de pago, ya sea que se trate de una cuota fraccionada o de la cuota única. Esta provisión se determina por medio de las cancelaciones por falta de pago del año anterior.

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

- *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 del estado financiero.

6. Instrumentos financieros medidos a valor razonable

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

Activos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable
	2019	2018	
Acciones emitidas	68,573	218,574	Nivel 2
Fondos mutuos	309,876	155,738	Nivel 2
Títulos de deuda privada	537,737	-	Nivel 1
Títulos de deuda privada	603,990	1,160,865	Nivel 2
Totales	1,520,176	1,535,177	

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

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

Durante el año que terminó el 30 de junio de 2019, hubo transferencia entre el Nivel 1 y 2 por B/.537,737 (2018: B/.0).

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

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

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

	30 de junio de 2019		30 de junio de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	6,414,883	6,414,883	6,180,547	6,180,547
Depósito a plazo	5,788,971	5,788,971	6,955,062	6,955,062
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	3,983,977	3,983,977	1,559,210	1,559,210
Primas por cobrar	9,018,054	9,018,054	7,860,452	7,860,452
Coaseguros por cobrar	3,103,428	3,103,428	3,844,320	3,844,320
Total de activos financieros	28,309,313	28,309,313	26,399,591	26,399,591
Pasivos financieros				
Financiamientos recibidos	199,210	199,210	265,939	265,939
Total de pasivos financieros	199,210	199,210	265,939	265,939
Jerarquía del valor razonable 2019				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	6,414,883	-	6,414,883
Depósito a plazo	-	-	5,788,971	5,788,971
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	465,176	550,000	2,968,801	3,983,977
Primas por cobrar	-	-	9,018,054	9,018,054
Coaseguros por cobrar	-	-	3,163,428	3,163,428
	465,176	6,964,883	20,939,254	28,369,313
Pasivos				
Financiamientos recibidos	-	-	199,210	199,210
	-	-	199,210	199,210

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

	Jerarquía del valor razonable 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	6,180,547	-	6,180,547
Depósito a plazo	-	-	6,955,062	6,955,062
Inversiones	-	-	1,559,210	1,559,210
Primas por cobrar	-	-	7,860,452	7,860,452
Coaseguros por cobrar	-	-	3,844,320	3,844,320
	-	6,180,547	20,219,044	26,399,591
Pasivos				
Financiamientos recibidos	-	-	365,939	365,939
	-	-	365,939	365,939

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.

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

2019	Directores y personal clave	Matriz	Compañía relacionada	Total
Activos:				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	770,743	770,743
Primas por cobrar	165,081	-	-	165,081
Otros activos	-	488,013	-	488,013
Ingresos:				
Primas emitidas, neta de cancelaciones	160,185	-	-	160,185
Ingresos por intereses	803	-	-	803

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

2018	Directores y personal clave	Matriz	Compañía relacionada	Total
Activos:				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	70,090	70,090
Primas por cobrar	3,440	-	124,233	127,673
Otros activos	-	487,392	-	487,392
Ingresos:				
Primas emitidas, neta de cancelaciones	21,125	-	-	21,125
Ingresos por intereses	771	-	187,187	187,958
Gastos:				
Gastos generales y administrativos	-	38,090	-	38,090

Al 30 de junio de 2019, las cuentas de ahorro devengan una tasa de interés de 0.5 % (2018: 0.5%).

8. Efectivo, equivalente de efectivo y depósito a plazo

8.1 Efectivo y equivalente de efectivo

	2019	2018
Efectivo en caja	742	1,305
Cuentas corrientes	1,781,120	370,365
Cuentas de ahorros	4,633,021	5,808,878
Total de efectivo y equivalente de efectivo	6,414,883	6,180,548

8.2 Depósito a plazo

Depósitos a plazo por la suma de B/.5,788,791 (2018: B/.6,955,062), con tasa de interés anual de entre 3.25% y 4.75% (2018: 4.25%) con vencimientos entre agosto de 2019 y junio de 2020 (2018: julio de 2018 y noviembre de 2019).

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

9. Inversiones en valores

	2019	2018
Inversiones disponibles para la venta	1,520,176	1,535,177
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	3,983,977	1,559,210
	<u>5,504,153</u>	<u>3,094,387</u>

9.1 Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta se presentan a continuación:

	2019	2018
Bonos	1,145,865	1,160,865
Fondos mutuos	155,738	155,738
Acciones	218,573	218,574
	<u>1,520,176</u>	<u>1,535,177</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores de deudas son fijas y durante el año oscilaban entre 4.75% y 7% (2018: 4.75% y 7%).

9.2 Al vencimiento

	2019	2018
Bonos del gobierno	147,801	148,035
Títulos de deuda privada	3,836,176	1,411,175
Al final del año	<u>3,983,977</u>	<u>1,559,210</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

10. Primas por cobrar

Las primas por cobrar se detallan a continuación:

	2019	2018
Automóvil	3,990,091	4,035,469
Fianzas	3,343,956	2,232,601
Incendio y líneas aliadas	788,850	980,934
Salud y vida individual	864,058	534,225
Ramos técnicos	1,080,364	532,198
Responsabilidad civil	416,949	482,698
Riesgos diversos (técnico, bancario)	98,795	202,251
Casco aéreo	241,416	168,781
Multiriesgo	108,412	135,676
Accidentes personales	38,431	117,019
Transporte	86,255	82,986
Robo	103,067	71,125
Casco marítimo	87,945	41,056
Colectivo de vida	43,512	39,396
	<u>11,292,101</u>	<u>9,656,415</u>
Menos:		
Primas adelantadas	(1,163,307)	(834,622)
Provisión para primas incobrables	<u>(1,110,740)</u>	<u>(961,341)</u>
Primas por cobrar, neta	<u>9,018,054</u>	<u>7,860,452</u>

Las primas adelantadas y canceladas por anticipado corresponden a renovaciones de pólizas cuya vigencia inicia con fecha posterior al 30 de junio de 2019.

Dado que la Ley No. 12, en su Artículo No. 158, indica que las pólizas de fianzas son al contado, la Administración por temas de negocio mantiene fianzas por cobrar, las cuales son rebajadas del patrimonio técnico ajustado para efectos de reporte por la suma de B/.4,042,243 (2018: B/.3,631,552).

La provisión para primas incobrables se resume a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	961,340	162,500
Aumento de la provisión	219,018	32,982
Cargos contra la provisión	(69,619)	(20,100)
Reserva correspondiente a cartera recibida de fusión	<u>-</u>	<u>785,959</u>
Saldo al final del año	<u>1,110,739</u>	<u>961,341</u>

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

11. Coaseguros por cobrar

	2019	2018
Corriente	1,424,241	1,621,302
Mora a 30 días	41,574	46,470
Mora a 60 días	109,896	349,111
Mora a 90 días	26,417	298,609
Más de 120 días	1,690,300	1,528,828
	<u>3,292,428</u>	<u>3,844,320</u>
Menos: provisión para primas incobrables	(189,000)	-
Coaseguro por cobra neto	<u>3,103,428</u>	<u>3,844,320</u>

12. Fianzas subrogadas

Al 30 de junio las fianzas subrogadas por B/.3,760,016 (2018: B/. 4,511,452) corresponden a los desembolsos efectuados por la Empresa para la conclusión de varios proyectos a cuenta de terceros, sobre fianzas de garantías incumplidas de clientes (fianzas subrogadas), las cuales se están administrando hasta la entrega de los proyectos contratados y se reciba el cobro al final de los mismos por parte del contratante.

Al 30 de junio de 2019 la Empresa mantiene administración de proyectos en ejecución los cuales totalizan B/. 86,480,698, cuyo monto retenido es B/. 34,592,279, que corresponden a fianzas subrogadas, la Empresa mantiene una reserva de B/. 1,287,807 para cubrir posibles pérdidas en éstos proyectos.

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

13. Mobiliario, equipo y mejoras

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

2019	Total	Mejoras	Mobiliario y enseres	Equipo de oficina	Equipo rodante	Equipo de cómputo
Costo:						
Saldo al inicio del año	2,377,758	114,389	376,594	598,745	140,242	1,147,788
Adiciones	128,157	1,736	15,531	36,882	59,812	14,196
Bajas	(29,064)	-	-	-	(29,064)	-
Saldo al final del año	2,476,851	116,125	392,125	635,627	170,990	1,161,984
Depreciación y amortización acumulada						
Saldo al inicio del año	2,020,110	82,656	321,799	598,745	140,242	876,668
Adiciones	135,085	10,259	29,426	17,695	2,991	74,714
Bajas	(29,065)	-	-	-	(29,065)	-
Saldo al final del año	2,126,130	92,915	351,225	616,440	114,168	951,382
Valor neto en libros al 30 de junio de 2019	350,721	23,210	40,900	19,187	56,822	210,602
2018	Total	Mejoras	Mobiliario y enseres	Equipo de oficina	Equipo rodante	Equipo de cómputo
Costo:						
Saldo al inicio del año	1,975,839	396,636	159,241	231,935	50,047	1,137,980
Producto de la fusión	789,584	120,118	216,561	362,710	90,195	-
Adiciones	105,843	305	792	4,100	-	100,646
Bajas	(493,508)	(402,670)	-	-	-	(90,838)
Saldo al final del año	2,377,758	114,389	376,594	598,745	140,242	1,147,788
Depreciación y amortización acumulada						
Saldo al inicio del año	1,436,822	207,756	143,332	216,620	50,047	819,067
Producto de la fusión	681,777	81,552	161,382	348,648	90,195	-
Adiciones	144,809	36,646	17,085	33,477	-	57,601
Bajas	(243,298)	(243,298)	-	-	-	-
Saldo al final del año	2,020,110	82,656	321,799	598,745	140,242	876,668
Valor neto en libros al 30 de junio de 2018	357,648	31,733	54,795	-	-	271,120

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

14. Activos intangibles

Los activos intangibles se presentan a continuación:

	2019	2018
Adquisición de cartera de salud	778,073	907,751
Core de seguros	505,460	577,447
	<u>1,283,533</u>	<u>1,485,198</u>

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

2019	Total	Medisalud	Core de seguros
Costo:			
Saldos al inicio y al final del año	2,015,585	1,296,785	718,800
Adiciones	-	-	-
Saldo al final del año	<u>2,015,585</u>	<u>1,296,785</u>	<u>718,800</u>
Amortización acumulada			
Saldo al inicio del año	530,387	389,034	141,353
Gastos del año	201,665	129,678	71,987
	<u>732,052</u>	<u>518,712</u>	<u>213,340</u>
Valor neto en libros al 30 de junio de 2019	<u>1,283,533</u>	<u>778,073</u>	<u>505,460</u>
2018	Total	Medisalud	Core de seguros
Costo:			
Saldos al inicio y al final del año	1,899,239	1,296,785	602,454
Adiciones	116,346	-	116,346
Saldo al final del año	<u>2,015,585</u>	<u>1,296,785</u>	<u>718,800</u>
Amortización acumulada			
Saldo al inicio del año	322,644	259,356	63,288
Gastos del año	207,743	129,678	78,065
	<u>530,387</u>	<u>389,034</u>	<u>141,353</u>
Valor neto en libros al 30 de junio de 2018	<u>1,485,198</u>	<u>907,751</u>	<u>577,447</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

15. Propiedad de inversión

La propiedad de inversión por B/.4,065,374, está conformada por las fincas No.30170 y No.30171, rollo 3654 el cual consiste en dos locales comerciales, de propiedad horizontal, ubicado en PH Parque Urraca, Avenida Balboa, Corregimiento Bella Vista, Panamá.

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Empresa al 30 de junio, se obtuvo a través de un avalúo realizado por la Empresa Nacional de Avalúos el 28 de agosto de 2018, valuadores independientes no relacionados con la Empresa. Empresa Nacional de Avalúos son miembros del Instituto de Valuaciones y Peritajes de Panamá (IVAPPAN.), y cuentan con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas.

El valor razonable de la propiedad de inversión de B/.4,065,374 se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de la técnica de valoración y variables no observables significativas usadas, en apego a las Normas Internacionales de Valuación.

Activo financiero	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valoración y datos de entradas principales
Propiedades de inversión	4,065,374	Nivel 3	Precios de cotización de oferta en un mercado activo-valor de apreciación según demanda

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

Enfoque comparativo

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

Enfoque de capitalización de rentas - valor sobre la renta

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

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

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

Factores clave en la valuación de las propiedades de inversión:

Valor de entrada bruta mensual	B/.6,200 por m2
Valor de oferta en el mercado por método comparativo	B/.3,442 por m2
Gastos aproximados	(20%)
Tasa de capitalización	8.25%

16. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2019	2018
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	488,013	487,392
Impuesto pagado por adelantado	373,339	373,339
Fondo de cesantía	345,659	332,937
Depósito en garantía	272	19,667
Anticipo	630,246	630,246
Otros	348,077	309,055
	<u>2,185,606</u>	<u>2,152,636</u>

Los otros activos incluyen cuentas por cobrar a corredores e intereses de depósitos a plazo fijo por cobrar.

El anticipo es para la adquisición de una finca en Las Lajas de Chame.

17. Reserva técnicas

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

	2019	2018
Prima no devengada	12,222,564	12,318,297
Reserva matemática	1,358,776	1,258,776
Insuficiencia de prima	706,317	1,495,666
Para siniestros en trámite	9,990,618	7,771,470
	<u>24,278,275</u>	<u>22,844,209</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

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

Reserva de primas no devengadas:

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

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

	Prima no devengada	Participación de reaseguros	Prima no devengada neta
2019			
Prima no devengada al inicio del año	12,318,297	(8,027,804)	4,290,493
Variación de la reserva	(95,733)	(956,621)	(1,052,354)
Prima no devengada, neta al final del año	12,222,564	(8,984,425)	3,238,139
	Prima no devengada	Participación de reaseguros	Prima no devengada neta
2018			
Prima no devengada al inicio del año	9,106,473	(6,326,322)	2,780,151
Variación de la reserva	(596,696)	740,371	143,675
Reserva recibida producto de fusión	3,808,520	(2,441,853)	1,366,667
Prima no devengada, neta al final del año	12,318,297	(8,027,804)	4,290,493

Reserva matemática:

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

La Empresa contrató a un actuario independiente quien en su opinión de fecha 26 de agosto de 2019, expresó que la valuación de la reserva matemática se realizó utilizando los procedimientos actuariales vigentes y normalmente utilizados por las compañías de seguros en general y, en este caso particular, siguiendo el criterio de las bases técnicas autorizadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

	2019	2018
Al inicio del año	1,258,776	287,315
Aumento de reserva matemática	100,000	101,548
Reserva recibida producto de fusión	-	869,913
Saldo al final del año	1,358,776	1,258,776

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

Reserva de insuficiencia de prima

La reserva de insuficiencia de prima se presenta a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	1,495,666	224,583
Liberación de la reserva cargada a resultados	(789,349)	550,327
Reserva recibida producto de fusión	-	720,756
Saldo al final del año	<u>706,317</u>	<u>1,495,666</u>

Reserva para siniestros en trámite

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

Siniestros incurridos, netos

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

	Propia	Participación en coaseguro	Participación del reasegurador	Variación neta en siniestros
2019				
Saldo inicial	17,831,292	(9,846,382)	(4,310,463)	3,674,447
Variación cargada a gasto	<u>2,196,648</u>	<u>1,068,911</u>	<u>(1,688,542)</u>	<u>1,577,017</u>
Saldo final	<u>20,027,940</u>	<u>(8,777,471)</u>	<u>(5,999,005)</u>	<u>5,251,464</u>
	Propia	Participación en coaseguro	Participación del reasegurador	Variación neta en siniestros
2018				
Saldo inicial	3,107,455	(108,081)	(2,009,404)	989,970
Variación cargada a gasto	85,850	50,885	637,227	773,962
Reserva recibida producto de fusión	<u>14,637,987</u>	<u>(9,735,316)</u>	<u>(2,938,286)</u>	<u>1,964,385</u>
Saldo final	<u>17,831,292</u>	<u>(9,792,512)</u>	<u>(4,310,463)</u>	<u>3,728,317</u>

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

	2019	2018
Siniestros pagados	10,815,319	9,371,855
Cambios en la reserva de siniestros	530,563	720,092
Reaseguro recuperado	(5,296,510)	(5,163,931)
Salvamentos y recuperaciones	<u>(797,908)</u>	<u>(1,199,699)</u>
Gasto de siniestros incurridos, netos	<u>5,251,464</u>	<u>3,728,317</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

18. Financiamiento recibido

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

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

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

	2019	2018
Saldo al inicio del año	265,939	-
Efecto fusión por absorción	-	265,939
Cancelación de financiamiento	(66,729)	-
Saldo al final de año	199,210	265,939

19. Otros pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	880,612	513,902
Primas pendientes por aplicar	212,420	142,321
Depósitos en garantía fianzas	1,915,665	2,279,583
Saldo al final de año	3,008,697	2,935,806

Los depósitos en garantía corresponden a colaterales por fianzas emitidas.

20. Acciones comunes

A continuación, movimiento del capital accionario:

	2019	2018
Acciones emitidas		
Saldo al inicio del año	21,750,000	16,750,000
Producto de fusión	-	5,000,000
Saldo al final de año	21,750,000	21,750,000

Al 30 de junio de 2019 el capital social está compuesto por 3,454 acciones sin valor nominal.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

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

21. Gastos generales y administrativos

El detalle de gastos generales y administrativos se presenta a continuación:

	2019	2018
Salarios y beneficios empleados	2,293,281	1,826,112
Otros gastos	<u>2,659,887</u>	<u>1,977,367</u>
	<u>4,953,168</u>	<u>3,803,479</u>

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

	2019	2018
Salarios y otras retribuciones	1,495,539	1,151,963
Prestaciones laborales	621,219	521,716
Otros gastos de personal	<u>176,523</u>	<u>152,433</u>
	<u>2,293,281</u>	<u>1,826,112</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	2019	2018
Honorarios profesionales	546,433	435,393
Gastos de cobranza	497,699	64,805
Provisión para primas por cobrar, coaseguro por cobrar y otras cuentas por cobrar incobrable	457,679	32,982
Gastos de mantenimiento de hardware y software	308,437	289,252
Alquileres	193,969	325,372
Luz y teléfono	116,554	54,175
Mantenimiento	96,137	34,082
Gastos bancarios	86,809	138,443
Papelería y útiles	70,634	71,580
Impuestos	69,044	126,837
Combustibles y lubricantes	25,362	20,517
Cuotas y suscripciones	22,767	17,403
Atención a clientes	16,969	17,254
Pérdida en baja de propiedades y equipo	-	159,372
Otros	151,394	189,900
	<u>2,659,887</u>	<u>1,977,367</u>

22. Compromisos y contingencias

Litigios y reclamaciones

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

Compromisos de arrendamiento

Al 30 de junio de 2019, la Empresa mantiene con terceros compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos dos años es el siguiente:

	2019	2018
No mayor a un año	154,080	77,040
De 1 a 5 años	<u>770,400</u>	<u>770,400</u>
	<u>924,480</u>	<u>847,440</u>

Durante el período 2019, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.154,080 (2018: B/.284,156).

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

23. Impuesto sobre la renta

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

Retroactivamente a partir del 1 de enero de 2011, con la entrada en vigencia de la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, el Artículo 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 2019 según regulaciones vigentes.

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

La Empresa planea solicitar la no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR) a la Dirección General de Ingresos, según Parágrafo 1 del Artículo No. 699 del Código Fiscal para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2019, por lo cual no ha efectuado el registro del impuesto por el método del CAIR estimado en B/.408,551. La Administración prevé que la Dirección General de Ingresos acepte la solicitud de la no aplicación del CAIR, dado las solicitudes para los ejercicios 2017 y 2018 fueron aprobadas.

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta estimado al 30 de junio de 2019:

	2019	2018
Ganancia (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	1,837,881	(736,783)
Menos: efecto fiscal de los ingresos no gravables	(578,233)	(299,026)
Más: efecto fiscal de costos y gastos no deducibles	168,942	357,812
	<u>1,428,590</u>	<u>(677,997)</u>
Menos: reservas regulatorias	(379,238)	(164,624)
	<u>1,049,352</u>	<u>(842,621)</u>
Menos: arrastre de pérdida	(382,211)	-
	<u>667,141</u>	<u>(842,621)</u>
Base impositiva		
	<u>667,141</u>	<u>(842,621)</u>
Impuesto sobre la renta al 25%	<u>166,785</u>	<u>-</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

24. Principales leyes y regulaciones aplicables

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

24.1 Balance de reservas e inversiones

Para cumplir con el Artículo No. 216 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, al 30 de junio de 2019, la Empresa mantiene el siguiente balance de reservas e inversiones:

	2019	2018
Inversiones - activos admitidos	16,112,110	15,851,823
Reservas	(14,191,046)	(14,349,452)
Total de inversiones realizadas en exceso del monto requerido	1,921,064	1,502,371

24.2 Riesgo de solvencia

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

	2019	2018
Margen de solvencia mínimo requerido	2,262,236	1,793,268
Margen de solvencia al 30 de junio	13,768,843	12,525,827
Excedente	11,506,607	10,732,559
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	6.09	6.98

Patrimonio mínimo exigido

	2019	2018
Patrimonio neto ajustado	13,768,843	12,525,827
Capital mínimo exigido por leyes de seguros y reaseguros	5,000,000	5,000,000
Suficiencia / insuficiencia en patrimonio	8,768,843	7,525,827

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

24.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

	2019	2018
Liquidez mínima requerida	7,374,830	7,840,361
Liquidez actual	<u>15,451,195</u>	<u>13,485,218</u>
Excedente sobre monto requerido	<u>8,076,366</u>	<u>5,644,857</u>
Razón de liquidez	<u>2.10</u>	<u>1.72</u>

24.4 Primas y documentos por cobrar

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

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

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

- a) Todo aviso de cancelación de la póliza deberá ser notificado mediante envío al contratante a la última dirección física, postal o electrónica que conste en el expediente de la póliza que mantiene la Empresa. Copia del aviso de cancelación deberá ser emitida al corredor de seguros.
- b) Cualquier cambio de dirección del contratante deberá notificarlo a la Empresa, de lo contrario se tendrá por 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.

Acerta Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

24.5 Reservas técnicas

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

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

Estas reservas se presentan a continuación:

	Reservas para previsión de desviaciones estadísticas		Reservas para riesgos catastróficos y/o contingencias	
	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio del año	807,653	356,091	807,653	356,091
Aumento de la reservas	97,696	82,312	97,696	82,312
Reserva recibida producto de la fusión	-	369,250	-	369,250
Saldo al final del año	<u>905,349</u>	<u>807,653</u>	<u>905,349</u>	<u>807,653</u>

24.6 Reserva legal

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

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

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	2,751,861	251,861
Aumento a fondos de reserva	183,788	-
Reserva recibida producto de la fusión	-	2,500,000
Saldo al final del año	<u>2,935,649</u>	<u>2,751,861</u>

Acerta Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Acerta Holdings, S.A.)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 30 de junio de 2019

(En balboas)

25. Eventos posteriores

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2019, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 30 de octubre de 2019, 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.

26. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019, fueron aprobados por la Gerencia General y autorizados para su emisión el 30 de octubre de 2019.

* * * * *