

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

30 de junio de 2026

(Con el informe de los Auditores Independientes)

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Índice del contenido

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionista de
Aliado Seguros, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Aliado Seguros, S. A. (la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2026, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 30 de junio de 2026, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con la base de preparación descrita en la Nota 2, con el propósito de cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (la “Superintendencia”).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética que son relevantes a auditorías de estados financieros de entidades de interés público en la República de Panamá. Hemos cumplido también las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

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

Llamamos la atención a la nota 3 de los estados financieros, la cual describe los cambios en políticas contables materiales en cumplimiento con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia, incluyendo los efectos de transición de dichos requerimientos en los estados financieros. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Llamamos la atención a la nota 5 a los estados financieros, la cual indica que hay saldos y transacciones con partes relacionadas que tienen un efecto en la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Compañía. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con la base de preparación descrita en la Nota 2, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos 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 material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

Otros requerimientos legales de información

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

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Pablo Ureña P.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Reina González, Socia; y Carmen Caballero, Gerente Senior.

KPMG

Panamá, República de Panamá
6 de octubre de 2026



Pablo Ureña P.
Socio
C.P.A. 3751

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2026

(Expresado en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>30 de junio 2026</u>	<u>30 de junio 2025</u> <u>Reexpresado</u>	<u>1 de julio 2024</u> <u>Reexpresado</u>
<u>Activos</u>				
Efectivo y depósitos en bancos	5, 6, 22	2,795,680	2,730,908	4,020,703
Depósitos a plazo fijo	9, 22	33,367,570	26,470,134	23,361,619
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		36,163,250	29,201,042	27,382,322
Cuentas por cobrar:				
Primas de asegurados, neto	5, 7, 22	8,697,817	8,797,051	8,433,564
Reaseguros y coaseguros	8, 23	624,491	344,981	192,337
Otras		103,508	100,845	25,548
Total de cuentas por cobrar		9,425,816	9,242,877	8,651,449
Inversiones a costo amortizado	5, 10, 22	10,986,440	13,645,769	9,556,095
Activos por contratos de reaseguros	13	10,834,890	8,693,797	6,888,826
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	1,470,600	94,120	97,482
Otros activos	12	799,813	563,631	305,601
Total de activos		69,680,809	61,441,236	52,881,775

Las notas en las páginas 9 a 56 son parte integral de estos estados financieros.

	<u>Nota</u>	<u>30 de junio 2026</u>	<u>30 de junio 2025</u> <u>Reexpresado</u>	<u>1 de julio 2024</u> <u>Reexpresado</u>
<u>Pasivos</u>				
Provisiones sobre contratos de seguros	13	20,327,892	16,753,654	13,903,380
Reaseguros por pagar	8, 22	3,506,122	4,188,741	2,696,875
Cuentas por pagar de seguros	14, 22	1,460,505	1,340,346	1,578,345
Otros pasivos		<u>1,129,806</u>	<u>1,061,077</u>	<u>762,026</u>
Total de pasivos		<u>26,424,325</u>	<u>23,343,818</u>	<u>18,940,626</u>
<u>Patrimonio</u>				
Acciones comunes	15	20,000,000	20,000,000	20,000,000
Reservas		5,650,772	4,862,611	4,182,544
Utilidades no distribuidas		18,016,224	13,551,517	9,986,464
Impuesto complementario		<u>(410,512)</u>	<u>(316,710)</u>	<u>(227,859)</u>
Total de patrimonio		<u>43,256,484</u>	<u>38,097,418</u>	<u>33,941,149</u>
 Total de pasivos y patrimonio		 <u>69,680,809</u>	 <u>61,441,236</u>	 <u>52,881,775</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2026

(Expresado en balboas)

		30 de junio 2026	30 de junio 2025 Reexpresado
	<u>Nota</u>		
Ingresos por servicios de seguro	13	37,186,436	34,836,959
Gastos por servicios de seguro	18	(11,009,865)	(9,571,742)
Resultado neto por contratos de reaseguro	17	<u>(18,889,496)</u>	<u>(19,451,488)</u>
Resultado del servicio de seguro		7,287,075	5,813,729
Ingresos financieros	5, 16	2,533,059	2,198,957
Pérdidas crediticias esperadas en inversiones	9, 10	<u>(12,279)</u>	<u>(9,432)</u>
Retorno de las inversiones		2,520,780	2,189,525
Gastos financieros netos de contratos de seguros	13	65,979	(5,866)
Ingresos financieros netos de contratos de reaseguro		<u>(60,072)</u>	<u>9,015</u>
Resultado financiero, neto		2,526,687	2,192,674
Otros ingresos, netos		59,206	74,320
Gastos generales y administrativos	5, 19, 20	<u>(4,242,859)</u>	<u>(3,306,325)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		5,630,109	4,774,398
Impuesto sobre la renta	21	<u>(377,241)</u>	<u>(529,278)</u>
Utilidad neta		5,252,868	4,245,120

Las notas en las páginas 9 a 56 son parte integral de estos estados financieros.

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 30 de junio de 2026

(Expresado en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva de previsión para desviaciones estadísticas</u>	<u>Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Total reservas</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Impuesto complementario</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 1 de julio de 2024		20,000,000	600,708	600,708	2,981,128	4,182,544	11,519,280	(227,859)	35,473,965
Efecto de transición - Acuerdo No. 01		0	0	0	0	0	(1,532,816)	0	(1,532,816)
Saldo reexpresado al 1 de julio de 2024		<u>20,000,000</u>	<u>600,708</u>	<u>600,708</u>	<u>2,981,128</u>	<u>4,182,544</u>	<u>9,986,464</u>	<u>(227,859)</u>	<u>33,941,149</u>
Utilidades del año									
Utilidad neta		0	0	0	0	0	4,245,120	0	4,245,120
Total de utilidad del año		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,245,120</u>	<u>0</u>	<u>4,245,120</u>
Contribuciones y distribuciones al accionista									
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	(88,851)	(88,851)
Transferencia al fondo de reserva legal	15	0	0	0	478,991	478,991	(478,991)	0	0
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas		0	100,538	100,538	0	201,076	(201,076)	0	0
Total de contribuciones y distribuciones al accionista		<u>0</u>	<u>100,538</u>	<u>100,538</u>	<u>478,991</u>	<u>680,067</u>	<u>(680,067)</u>	<u>(88,851)</u>	<u>(88,851)</u>
Saldo reexpresado al 30 de junio de 2025		<u>20,000,000</u>	<u>701,246</u>	<u>701,246</u>	<u>3,460,119</u>	<u>4,862,611</u>	<u>13,551,517</u>	<u>(316,710)</u>	<u>38,097,418</u>
Saldo al 1 de julio de 2025	15	20,000,000	701,246	701,246	3,460,119	4,862,611	13,551,517	(316,710)	38,097,418
Utilidades del año									
Utilidad neta		0	0	0	0	0	5,252,868	0	5,252,868
Total de utilidad del año		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,252,868</u>	<u>0</u>	<u>5,252,868</u>
Contribuciones y distribuciones al accionista									
Impuesto complementario pagado		0	0	0	0	0	0	(93,802)	(93,802)
Transferencia al fondo de reserva legal	15	0	0	0	561,461	561,461	(561,461)	0	0
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas		0	113,350	113,350	0	226,700	(226,700)	0	0
Total de contribuciones y distribuciones al accionista		<u>0</u>	<u>113,350</u>	<u>113,350</u>	<u>561,461</u>	<u>788,161</u>	<u>(788,161)</u>	<u>(93,802)</u>	<u>(93,802)</u>
Saldo al 30 de junio de 2026	15	<u>20,000,000</u>	<u>814,596</u>	<u>814,596</u>	<u>4,021,580</u>	<u>5,650,772</u>	<u>18,016,224</u>	<u>(410,512)</u>	<u>43,256,484</u>

Las notas en las páginas 9 a 56 son parte integral de estos estados financieros.

ALIADO SEGUROS, S. A.

(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 30 de junio de 2026

(Expresado en balboas)

	<u>Nota</u>	30 de junio <u>2026</u>	30 de junio <u>2025</u> <u>Reexpresado</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		5,252,868	4,245,120
Ajustes:			
Depreciación y amortización	11, 19	40,233	29,465
Ingresos financieros	16	(2,533,059)	(2,198,957)
Pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar	7	15,073	13,484
Pérdidas crediticias en inversiones y depósitos a plazo	9, 10	12,279	9,432
Gasto de prima de antigüedad		29,864	28,672
Descarte de mobiliario, equipo y mejoras	11	25,495	0
Impuesto sobre la renta	21	377,241	529,278
		<u>3,219,994</u>	<u>2,656,494</u>
Cambios en:			
Primas de asegurados, neto		84,161	(376,971)
Reaseguros y coaseguros por cobrar		(279,510)	(152,644)
Otras cuentas por cobrar		(2,663)	(75,297)
Activos por contratos de reaseguro		(2,141,093)	(1,804,971)
Otros activos		(234,840)	(285,440)
Provisiones sobre contratos de seguros		3,574,238	2,850,274
Reaseguros por pagar		(682,619)	1,491,866
Cuentas por pagar de seguros y otros pasivos		321,947	34,338
Pagos de prima de antigüedad		<u>(7,960)</u>	<u>(18,449)</u>
		<u>3,851,655</u>	<u>4,319,200</u>
Intereses cobrados		2,353,326	2,193,992
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(532,204)</u>	<u>(501,065)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u><u>5,672,777</u></u>	<u><u>6,012,127</u></u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aporte al fondo de cesantía		29,886	75,705
Usos del fondo de cesantía		(31,228)	(60,017)
Adquisición de depósitos a plazo fijo	9	(11,000,000)	(5,592,250)
Redención de depósitos a plazo fijo	9	4,300,000	2,500,000
Adquisición de inversiones	10	(6,920,653)	(13,610,406)
Redención de inversiones	10	9,550,000	9,500,000
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	11	(1,442,208)	(26,103)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u><u>(5,514,203)</u></u>	<u><u>(7,213,071)</u></u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Impuesto complementario pagado		(93,802)	(88,851)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u><u>(93,802)</u></u>	<u><u>(88,851)</u></u>
Aumento (disminución) neto en efectivo		64,772	(1,289,795)
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año		2,730,908	4,020,703
Efectivo al final del año	6	<u><u>2,795,680</u></u>	<u><u>2,730,908</u></u>

Las notas en las páginas 9 a 56 son parte integral de estos estados financieros.

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2026

(Expresado en balboas)

(1) Información general

(a) Constitución

Aliado Seguros, S. A. (la “Compañía”) es una sociedad anónima, constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.5,755 del 20 de mayo de 2011, para dedicarse principalmente al negocio de seguros en los ramos generales, personas y fianzas.

La Compañía es una entidad cien por ciento (100%) subsidiaria de Banco Aliado, S. A., entidad constituida en la República de Panamá.

La Compañía inició operaciones en octubre de 2011, autorizada bajo las resoluciones No. CTS 05 de 24 de junio de 2011 y No. CTS 07 de 10 de agosto de 2011. Las oficinas administrativas de la Compañía están ubicadas en la Ciudad de Panamá, Edificio PH Prime Time Tower, Planta Baja, Avenida la Rotonda, Costa del Este.

(b) Operaciones de seguros

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, de acuerdo con la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 (antes Ley No. 59 de 29 de julio de 1996).

(2) Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

La Ley 12 de 3 de abril de 2012, que regula la actividad de las compañías de seguros, adopta las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), como marco contable de aplicación obligatoria para todas las entidades supervisadas. No obstante, lo anterior, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá (la “Superintendencia”), estableció mediante la Circular N°SSRP-DSES-025-2022 de 20 de julio de 2022, que la fecha de entrada en vigor de la NIIF 17, Contratos de Seguro, se trasladó para el 1 de julio de 2024, en lugar del 1 de julio de 2023 como lo requiere el IASB. Posteriormente, mediante el Acuerdo No. 01-2024, la Superintendencia especificó los lineamientos que deben seguir las entidades supervisadas para la preparación de los estados financieros al 30 de junio de 2026 (véase la nota 3).

Hasta el 30 de junio de 2023, la Compañía preparaba sus estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF. Como resultado del diferimiento de la entrada en vigor de la NIIF 17, los estados financieros posteriores de la Compañía han sido preparados de conformidad con las disposiciones de la Superintendencia, según lo descrito en el párrafo anterior. Este criterio ha sido ratificado mediante la Circular N°SSRP-DSES-009-2024 de 22 de abril de 2024.

Notas a los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados para emisión, por la Administración el 6 de octubre de 2026.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los contratos de seguro y reaseguro, cuya medición se realiza con base en los flujos de efectivo de cumplimiento, incluyendo el efecto del descuento (cuando es aplicable) y los ajustes por riesgo correspondientes, al cierre de cada período sobre el que se informa.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual es la moneda funcional de la Compañía y 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 propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

(d) Uso de estimaciones y supuestos

Al preparar los estados financieros la Administración ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos relevantes en los cuales se basan son revisados de manera continua. Los resultados de las revisiones contables son reconocidos en el período en que estos hayan sido revisados y cualquier otro período futuro que estos afecten.

Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de las políticas contables que tienen un efecto sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 4(a).i Clasificación de los contratos de seguro y reaseguro: evaluación de cuándo un contrato transfiere riesgos significativos de seguros.
- Nota 4(a).iii Nivel de agregación de los contratos de seguro y reaseguro, identificando los portafolios y la determinación de los grupos de contratos que son onerosos en el reconocimiento inicial.
- Nota 4(a).vi Medición de los contratos de seguro y reaseguro, determinando las técnicas para estimar el ajuste de riesgo no financiero y las unidades de cobertura provistas bajo un contrato.
- Nota 4(a).ix Transición, evaluando la disponibilidad de información histórica necesaria para determinar el enfoque de transición aplicable a los contratos de seguro y reaseguro.

Notas a los estados financieros

- Nota 4(c) Deterioro de los activos financieros: evaluación de cuándo el riesgo de crédito del activo financiero ha incrementado desde el reconocimiento inicial.

Suposiciones e incertidumbres de estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el año terminado el 30 de junio de 2026 se incluye en las siguientes notas:

- Nota 13(f): Contratos de seguro y reaseguro: Supuestos acerca de los flujos de efectivo futuros, tasa de descuento y ajuste de riesgo para el riesgo no financiero.
- Nota 22: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos; disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que puedan utilizarse las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas compensadas obtenidas en períodos anteriores.
- Nota 23(a): Medición de los valores razonables de los instrumentos financieros.

La información acerca de las suposiciones hechas en la medición de los contratos de seguro está incluida en la nota 4.

(3) Cambios en políticas contables materiales

En la preparación de los estados financieros al 30 de junio de 2026 y por el año terminado en esa fecha, la Compañía aplicó el Acuerdo No. 01 del 12 de enero de 2024, que requiere que se utilice como fecha de transición el 1 de julio de 2024. Como resultado, se han introducido cambios significativos en la contabilización de los contratos de seguro y reaseguro. En consecuencia, la Compañía ha reexpresado ciertos importes comparativos y presentado un tercer estado de situación financiera al 1 de julio de 2024.

A continuación, se resume la naturaleza y los efectos de los cambios relevantes en las políticas contables materiales de la Compañía derivados de la aplicación de ese Acuerdo.

Reconocimiento, medición y presentación de contratos de seguro

El Acuerdo No. 01-2024 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reaseguro, de acuerdo con los principios generales establecidos en la NIIF 17. Introduce un modelo que mide los grupos de contratos basándose en las estimaciones de la Compañía sobre el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se espera que surjan a medida que la Compañía cumple con los contratos, un ajuste explícito por riesgo no financiero y un margen de servicio contractual (en adelante “CSM” por sus siglas en inglés).

Los ingresos por seguros en cada período de reporte representan los cambios en los pasivos por cobertura restante relacionados con los servicios por los que la Compañía espera recibir una contraprestación y una asignación de prima relacionada con la recuperación de los flujos de efectivo de la adquisición de seguros.

Notas a los estados financieros

La Compañía aplica el método simplificado o de asignación de primas (en adelante “PAA” por sus siglas en inglés) para la medición de los contratos de seguros y fianzas. Los costos de adquisición asociados a la emisión de los contratos se difieren dentro del pasivo por cobertura restante. La medición de los pasivos por cobertura restante bajo el PAA, es similar al tratamiento contable anterior de la Compañía.

Sin embargo, al medir los pasivos por reclamaciones incurridas, la Compañía descuenta los flujos de efectivo futuros (a menos que se espere que ocurran en un año o menos a partir de la fecha en que se incurren los siniestros) e incluye un ajuste de riesgo para el riesgo no financiero.

Los ingresos y gastos de contratos de reaseguro, distintos de los ingresos y gastos financieros de seguros, ahora se presentan como un importe neto en resultados. Anteriormente, los importes recuperados de las reaseguradoras y los gastos de reaseguro se presentaban por separado.

Transición

Los cambios en las políticas contables materiales resultantes de la adopción de este Acuerdo se han aplicado mediante los enfoques permitidos al 1 de julio de 2024, para eso la Compañía:

- Identificó, reconoció y midió cada grupo de contratos de seguro y reaseguro según los lineamientos permitidos;
- Se dieron de baja saldos previamente reconocidos que no habrían existido, si siempre se hubiera aplicado el Acuerdo No. 01-2024;
- Reconoció cualquier diferencia neta resultante en el patrimonio.

La siguiente tabla resume los efectos de transición en los estados financieros por la aplicación del Acuerdo No. 01-2024:

	1 de julio de 2024	Efectos de transición	1 de julio de 2024 Reexpresado
Activos	54,753,064	(1,871,289)	52,881,775
Pasivos	19,279,099	(338,473)	18,940,626
Patrimonio	35,473,965	(1,532,816)	33,941,149

La Compañía aplicó el enfoque simplificado o de asignación de primas PAA, tanto para los contratos de seguros emitidos como contratos de reaseguro mantenidos, para ello se disponía de información histórica completa de los contratos vigentes a la transición para medir el pasivo por cobertura restante (LRC, por sus siglas en inglés), por lo tanto, se utilizó un enfoque retrospectivo completo para realizar la transición.

La Compañía aplicó el valor razonable al valorar el pasivo por reclamaciones incurridas (LIC, por sus siglas en inglés), según establece el Acuerdo No. 01-2024.

Notas a los estados financieros

(4) Resumen de políticas de contabilidad materiales

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía a todos los períodos presentados en estos estados financieros, considerando los requerimientos del Acuerdo No. 01-2024, el cual se aplica por primera vez para los estados financieros al 30 de junio de 2026.

(a) Contratos de seguros y reaseguro

(i) Clasificación de los contratos de seguros y reaseguro

Los contratos por medio de los cuales la Compañía acepta riesgo significativo de seguro de otra parte (el tenedor de la póliza) acordando compensar al tenedor de la póliza u otro beneficiario si un evento futuro incierto especificado (el evento asegurado) afecta adversamente al tenedor de la póliza, se clasifican como contratos de seguros.

El riesgo de seguros es significativo si, y sólo si, un evento asegurado puede causar que la Compañía pague beneficios adicionales significativos. Una vez un contrato es clasificado como un contrato de seguros, éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren.

Los contratos mantenidos por los cuales la Compañía transfiere un riesgo de seguro significativo relacionado con los contratos de seguro subyacentes se clasifican como contratos de reaseguro. Los contratos de seguro y reaseguro también exponen a la Compañía al riesgo financiero.

(ii) Separación de los componentes de los contratos de seguro y reaseguro

La Compañía no ha identificado componentes a separar en los contratos de seguro o reaseguro, estos componentes se pueden reconocer dentro del alcance de los contratos de seguros, debido a que la culminación del reconocimiento del contrato por el componente de seguro hace que culmine cualquier otro componente, la liberación del ingreso es en la misma medida en que se brinda la cobertura o se ha determinado que es inmaterial realizar la separación sin mayor esfuerzo o costo desmedido.

(iii) Agregación y reconocimiento de los contratos de seguro y reaseguro

Contratos de seguros

Los contratos de seguro se agrupan para efectos de su medición. Los grupos de contratos de seguro se determinan identificando carteras de contratos de seguro, cada una compuesta por contratos sujetos a riesgos similares y gestionados conjuntamente, y dividiendo cada cartera en cohortes anuales (es decir, por año de emisión) y cada cohorte anual se segmenta en tres grupos según la rentabilidad esperada de los contratos:

- Contratos que sean onerosos en el momento del reconocimiento inicial;
- Contratos que, en el momento del reconocimiento inicial, no tengan una probabilidad significativa de volverse onerosos posteriormente; y
- Contratos restantes de la cohorte anual.

Notas a los estados financieros

Un contrato de seguro emitido por la Compañía se reconoce en la fecha más temprana de las siguientes:

- El inicio de su período de cobertura (es decir, el período durante el cual la Compañía presta servicios con respecto a cualquier prima dentro del alcance del contrato);
- El vencimiento del primer pago del tomador de la póliza o, si no existe una fecha de vencimiento contractual, la fecha en que dicho pago es recibido del tomador de la póliza; y
- Cuando los hechos y circunstancias indiquen que el contrato es oneroso.

Un contrato de seguro adquirido en una transferencia de contratos o una combinación de negocios se reconoce en la fecha de adquisición.

Al reconocerse el contrato, se añade a un grupo de contratos existente o, si no cumple los requisitos para su inclusión en un grupo existente, se forma un nuevo grupo al que se añadirán los contratos futuros. Los grupos de contratos se establecen en el reconocimiento inicial y esta agrupación se mantiene sin cambios en su composición para todos los contratos añadidos al grupo.

Contratos de reaseguros

Los grupos de contratos de reaseguro se establecen de tal manera que cada grupo comprende un único contrato. Algunos contratos de reaseguro ofrecen cobertura para contratos subyacentes incluidos en diferentes grupos. Sin embargo, la Compañía concluye que la forma jurídica del contrato de reaseguro es un contrato único, que refleja la esencia de los derechos y obligaciones contractuales de la Compañía, considerando que las diferentes coberturas caducan conjuntamente y no se venden por separado. En consecuencia, el contrato de reaseguro no se divide en múltiples componentes de seguro relacionados con diferentes grupos subyacentes.

Un grupo de contratos de reaseguro se reconoce en la siguiente fecha:

- Contratos de reaseguro que ofrecen cobertura proporcional: La fecha en que se reconoce inicialmente cualquier contrato de seguro subyacente cubierto por el contrato de reaseguro.
- Contratos de reaseguro no proporcionales: El inicio del período de cobertura del grupo de contratos de reaseguro. Sin embargo, si la Compañía reconoce un grupo oneroso de contratos de seguro subyacente en una fecha anterior y el contrato de reaseguro relacionado se celebró antes de esa fecha, el grupo de contratos de reaseguro se reconoce en esa fecha anterior.

(iv) Flujos de efectivo para la adquisición de seguros

Los flujos de efectivo para la adquisición de seguros se asignan a todos los grupos de contratos de seguros y se difieren durante la vigencia del grupo de contratos subyacente. Si los flujos de efectivo de adquisición de seguros son directamente atribuibles a una cartera, pero no a un grupo de contratos, se asignan a los grupos de la cartera utilizando un método sistemático y racional.

Notas a los estados financieros

(v) *Límite de los contratos*

La medición de un grupo de contratos incluye todos los flujos de efectivo futuros dentro del límite de cada contrato en el grupo, determinado de la siguiente manera:

Contratos de seguro: Los flujos de efectivo se encuentran dentro del límite del contrato si surgen de derechos y obligaciones sustanciales existentes durante el período sobre el que se informa, en los que la Compañía puede obligar al asegurado a pagar primas o tiene una obligación sustancial de prestar servicios de seguro.

Una obligación sustancial de prestar servicios finaliza cuando:

- La Compañía tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos del asegurado en particular y puede establecer un precio o nivel de beneficios que refleje plenamente dichos riesgos reevaluados; o
- La Compañía tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos de la cartera que contiene el contrato y puede establecer un precio o nivel de beneficios que refleje plenamente los riesgos de dicha cartera, y la fijación del precio de las primas hasta la fecha de reevaluación no tiene en cuenta los riesgos relacionados con períodos posteriores a dicha fecha. La reevaluación de riesgos considera únicamente los riesgos transferidos de los asegurados a la Compañía, que pueden incluir tanto riesgos de seguros como financieros, pero excluye los riesgos de caducidad y gastos.

Contratos de Reaseguro: Los flujos de efectivo se encuentran dentro del límite del contrato si surgen de derechos y obligaciones sustanciales existentes durante el período sobre el que se informa, en los que la Compañía está obligada a pagar importes a la reaseguradora o tiene un derecho sustancial a recibir servicios de esta.

Un derecho sustancial a recibir servicios de la reaseguradora finaliza cuando esta:

- Tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos que se le transfieren y puede establecer un precio o nivel de beneficios que refleje plenamente dichos riesgos reevaluados; o
- Tiene un derecho sustancial a rescindir la cobertura.

El límite del contrato se reevalúa en cada fecha de informe para incluir el efecto de los cambios en las circunstancias sobre los derechos y obligaciones sustanciales de la Compañía y, por lo tanto, puede cambiar con el tiempo.

(vi) *Medición de los contratos de seguro y reaseguro*

Para ramos generales, fianzas y ramos de personas, la Compañía utiliza el modelo simplificado o de asignación de primas– PAA, para realizar la medición de los grupos de contratos cuando se cumplen los siguientes criterios al inicio:

- el período de cobertura de cada contrato del grupo es de un año o menos; o
- la Compañía evalúa la elegibilidad para aplicar el modelo PAA a contratos con duraciones mayores a un año que no se consideren a largo plazo, cuando concluya que la medición bajo el PAA no difiere significativamente de la que resultaría bajo el Modelo General de Medición (BBA).

Notas a los estados financieros

Contratos de seguro

En el reconocimiento inicial de cada grupo de contratos, el importe en libros del pasivo por cobertura restante se mide como las primas emitidas en el reconocimiento inicial netas de sus costos de adquisición y se ajusta por cualquier importe derivado de la baja en cuentas de cualquier activo o pasivo previamente reconocido por flujos de efectivo relacionados con el grupo.

Posteriormente, el importe en libros del pasivo por cobertura restante se incrementa con las primas emitidas netas de sus costos de adquisición y se reduce con el importe reconocido como ingresos por servicios de seguros prestados o prima asignada neta de la amortización de los costos de adquisición del período. En el reconocimiento inicial de cada grupo de contratos, la Compañía espera que el tiempo transcurrido entre la prestación de cada parte de los servicios y la fecha de vencimiento de la prima correspondiente no supere un año. Por consiguiente, la Compañía ha optado por no ajustar el pasivo por cobertura restante para reflejar el valor del dinero en el tiempo.

Si en cualquier momento durante el período de cobertura, los hechos y circunstancias indican que un grupo de contratos es oneroso, la Compañía reconoce una pérdida en resultados e incrementa el pasivo por cobertura restante en la medida en que las estimaciones actuales del cumplimiento de los flujos de efectivo relacionados con la cobertura restante superen el importe en libros del pasivo por cobertura restante.

La Compañía reconoce el pasivo por reclamaciones incurridas de un grupo de contratos de seguro por el importe del cumplimiento de los flujos de efectivo relacionados con los siniestros incurridos. Los flujos de efectivo futuros se descuentan (a tasas actuales) a menos que se espere que se paguen en un año o menos a partir de la fecha en que se incurren los siniestros.

Contratos de reaseguro

La Compañía aplica las mismas políticas contables para la medición de un grupo de contratos de reaseguro, adaptándolas cuando sea necesario para reflejar las características que difieren de las de los contratos de seguro.

Si se reconoce un componente de recuperación de pérdidas para un grupo de contratos de reaseguro medidos según PAA, la Compañía ajusta el importe en libros del activo por cobertura restante.

(vii) Baja en cuentas y modificación de los contratos

La Compañía da de baja un contrato cuando se extingue, es decir, cuando las obligaciones especificadas en el contrato expiran, se extinguen o se cancelan.

Notas a los estados financieros

La Compañía también da de baja un contrato si sus términos se modifican de forma que su contabilización habría cambiado significativamente si los nuevos términos hubieran existido desde el reconocimiento inicial, en cuyo caso se reconoce un nuevo contrato basado en los términos modificados. Si una modificación del contrato no da lugar a la baja, la Compañía trata los cambios en los flujos de efectivo causados por la modificación como cambios en las estimaciones del cumplimiento de los flujos de efectivo.

(viii) Presentación

Las carteras de contratos de seguro y reaseguro, tanto activos como pasivos, se presentan por separado en el estado de situación financiera. Cualquier activo o pasivo reconocido por flujos de efectivo originados antes del reconocimiento del grupo de contratos relacionado se incluye en el importe en libros de las carteras de contratos relacionadas.

La Compañía desagrega los importes reconocidos en el estado de resultados en (a) un resultado por servicios de seguros, que comprende los ingresos y gastos por servicios de seguros; (b) ingresos y gastos financieros de seguros.

Los ingresos y gastos de los contratos de reaseguro se presentan por separado de los ingresos y gastos de los contratos de seguro. Los ingresos y gastos de contratos de reaseguro, distintos de los ingresos o gastos financieros de seguros, se presentan en términos netos como gastos netos de contratos de reaseguro en el resultado del servicio de seguros.

La Compañía desagrega los cambios en el ajuste por riesgo no financiero entre el resultado del servicio de seguros y en el resultado financiero neto de los contratos de seguros.

Los ingresos de seguro y los gastos por el servicio de seguro excluyen cualquier componente de inversión y son reconocidos como sigue:

Ingresos por seguros – Contratos medidos bajo el PAA

Para los contratos medidos bajo el PAA, los ingresos por seguros de cada período corresponden al importe de las primas esperadas a recibir por la prestación de los servicios durante el período. La Compañía devenga las primas esperadas a recibir a través del transcurso del tiempo, de manera tal que el ingreso se reconoce de manera uniforme a lo largo del período de cobertura de los contratos.

Notas a los estados financieros

Gastos por servicios de seguros

Los gastos por servicios de seguros derivados de contratos de seguro se reconocen en resultados, a medida que se incurren. Comprenden las siguientes partidas:

- Siniestros incurridos y otros gastos por servicios de seguros;
- Amortización de los flujos de efectivo de adquisición de seguros: Los gastos de adquisición de contratos de seguro, como las comisiones pagadas a intermediarios y el impuesto sobre primas no se reconocen como un activo separado. En su lugar, se tratan como parte de los flujos de salida en la medición del pasivo por cobertura restante; y se amortizan en resultados a medida que se presta el servicio, siguiendo el mismo patrón de devengamiento de la prima;
- Pérdidas en contratos onerosos y reversiones de dichas pérdidas: La Compañía establece un componente de pérdida dentro del pasivo por cobertura restante para aquellos grupos de contratos de seguro que son onerosos. Cualquier reversión del componente de pérdida se reconoce como ingreso en el resultado;
- Ajustes a los pasivos por siniestros incurridos que no surgen de los efectos del valor del dinero en el tiempo, ni el riesgo financiero y sus variaciones.

Resultado neto por los contratos de reaseguro – Contratos medidos bajo el PAA

Los gastos netos de los contratos de reaseguro comprenden una asignación de las primas de reaseguro pagadas menos los importes recuperados de las reaseguradoras.

La Compañía reconoce una asignación de las primas esperadas de reaseguro en resultados en la medida que recibe servicios bajo grupos de contratos de reaseguro en el período.

Para un grupo de contratos de reaseguro que cubre contratos subyacentes que son onerosos, se establece un componente de recuperación de pérdidas del activo por cobertura restante que refleja la recuperación de las pérdidas reconocidas:

- Al reconocer los contratos subyacentes que son onerosos, si el contrato que los cubre se celebra antes o al mismo tiempo que dichos contratos; y
- Para los cambios en el cumplimiento de los flujos de efectivo del grupo de contratos de reaseguro relacionados con servicios futuros que resulten de cambios en el cumplimiento de los flujos de efectivo de los contratos subyacentes que son onerosos.

El componente de recuperación de pérdidas determina los importes que se presentan posteriormente en la cuenta de resultados como reversiones de recuperaciones de pérdidas de los contratos de reaseguro y se excluyen de la asignación de las primas de reaseguro. Se ajusta para reflejar los cambios en el componente de pérdida del grupo de contratos subyacentes que son onerosos, pero no puede exceder la parte del componente de pérdida del grupo oneroso que se espera recuperar de los contratos de reaseguro.

Notas a los estados financieros

Ingresos y gastos financieros de seguros

Los ingresos y gastos financieros de seguros comprenden las variaciones en el valor contable de grupos de contratos de seguro y reaseguro derivadas de los efectos del valor del dinero en el tiempo, el riesgo financiero y sus variaciones. Incluyen las variaciones en la valoración de grupos de contratos causadas por cambios en el valor de los elementos subyacentes (excluidas las altas y bajas). La Compañía presenta los ingresos o gastos financieros de seguros en resultados.

(ix) Transición

Al 1 de julio de 2024, la Compañía aplicó el enfoque retrospectivo completo para calcular el pasivo por cobertura restante (LRC por sus siglas en inglés), tanto contratos de seguros emitidos como contratos de reaseguro mantenidos, ya que los contratos no son de largo plazo y están medidos bajo el modelo simplificado (PAA).

El Acuerdo No. 01-2024 establece que se debe aplicar el valor razonable al valorar el pasivo por reclamaciones incurridas (LIC, por sus siglas en inglés). Los grupos de contratos medidos según el enfoque del valor razonable contienen contratos emitidos con más de un año de diferencia. Para estos grupos, las tasas de descuento en el reconocimiento inicial se determinaron al 1 de julio de 2024, en lugar de utilizar las tasas vigentes en la fecha de reconocimiento inicial.

(b) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son clasificados a la fecha de reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y el propósito de la adquisición del activo financiero.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a:

- Costo amortizado (CA)
- Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)
- Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

(1) Costo Amortizado (CA)

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

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

(2) Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

Un activo financiero es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y

Notas a los estados financieros

- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

(3) **Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)**

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- La descripción del portafolio, las políticas y objetivos de la gerencia en cuanto a la administración de cada uno de ellos. Estas incluyen la estrategia de la gerencia relacionada con la gestión de los flujos de caja, calendarios de pago y rendimientos asociados a las operaciones y salidas de efectivo esperadas.
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia de la Compañía sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Evaluación de si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamo y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

Notas a los estados financieros

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía se enfocó en los términos contractuales del instrumento. Esta evaluación consideró, entre otros:

- Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan a la Compañía a obtener flujos de caja de activos específicos;
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo;

Medición posterior y ganancias y pérdidas – Activos financieros

A continuación, se resume la medición de los activos financieros luego de su clasificación inicial:

(1) Costo amortizado (CA)

Los activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja de cuentas se reconoce en resultados.

Baja en cuentas

Activos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien han expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

Notas a los estados financieros

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos distintos del efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(c) Deterioro

La Compañía evalúa el deterioro de los instrumentos financieros, mediante un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE). El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Instrumentos de deuda;
- Depósitos a plazo;
- Primas por cobrar de asegurados

Bajo la NIIF 9, la provisión para pérdidas crediticias esperadas se reconocerá por el monto correspondiente de la pérdida esperada en los 12 meses siguientes excepto para los instrumentos financieros que reflejan riesgo de crédito alto o que presentan un incremento significativo de riesgo desde su reconocimiento inicial a la fecha de reporte, en los cuales la pérdida esperada reconocida sería el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida del activo.

La Compañía evalúa periódicamente si hay una evidencia objetiva de deterioro en sus inversiones con base en si se ha dado una disminución significativa de su precio versus el costo, incumplimiento de pago o de términos y condiciones, bancarota, reestructuración de deuda o eventos similares. Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los valores a VRCOUI, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas para las primas por cobrar de asegurados se miden durante 12 meses utilizando un enfoque simplificado de tasa de pérdida.

La norma introduce tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

- Etapa 1: Reconoce la provisión de pérdidas crediticias por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses a la fecha de los estados financieros, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros

- Etapa 2: Reconoce la provisión para pérdidas crediticias por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas de crédito es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1.
- Etapa 3: Reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de caja recuperables del activo.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Bajo la NIIF 9, la Compañía evalúa constantemente si sus activos financieros han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial considerando información razonable y sustentable relevante y disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. Para esta evaluación se consideró la calificación de riesgo de cada instrumento financiero para las inversiones en valores y los días de morosidad para las primas por cobrar de asegurados. Igualmente se analizó la información cuantitativa y cualitativa basada en la experiencia histórica del instrumento, así como la evaluación de los analistas sobre las gestiones de cobro realizadas y las recuperaciones a los contratantes de las pólizas.

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varían dependiendo del portafolio. En inversiones en valores, la Compañía determinó que una exposición al riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si la calificación de riesgo de crédito del emisor ha desmejorado según los límites indicados en el mapa de calor desarrollado y fundamenta la toma de decisiones en el juicio experto donde se evalúan indicadores cualitativos particulares que se consideran relevantes y cuyos efectos no se reflejarían integralmente de otra forma.

Calificación de riesgo de crédito

La Compañía asignó cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos de la ocurrencia de pérdidas. Estos modelos fueron desarrollados y aplicados durante varios períodos para evaluar su razonabilidad.

Para las inversiones internacionales se utilizó la calificación de riesgo internacional de Fitch, Standard and Poor's o Moody's. Para los instrumentos con calificación local, se consideró la calificación de una agencia calificadora debidamente autorizada por el regulador. En aquellos instrumentos sin calificación la administración utilizó la metodología cuantitativa de valoración Damodaran.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida aumente exponencialmente a medida que se deteriora la calidad crediticia.

Notas a los estados financieros

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basada en información disponible sobre el emisor. Las exposiciones estarán sujetas a seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Definición de pérdida

La Compañía considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el emisor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin opciones para adjudicar colateral (en el caso de que mantenga); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en las primas por cobrar de asegurados y más de 365 días en la cartera de Gobierno.

Al evaluar si un emisor/deudor se encuentra en incumplimiento, la Compañía consideró los siguientes indicadores:

- Cualitativos – el incumplimiento de cláusulas regulatorias y/o fiscales, así como información general que aparezca en las noticias sobre la salud financiera del emisor o deudor.

Medición de la PCE

La pérdida de crédito esperada (PCE) es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de acuerdo con los siguientes rubros:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte.
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte

Generando una estructura de Probabilidad de Incumplimiento (PI)

Para el portafolio de inversiones en valores, las calificaciones de riesgo de crédito constituyen el insumo principal para determinar la estructura de término de la probabilidad de incumplimiento (PI) para las diferentes exposiciones. Las exposiciones al riesgo de crédito se analizan por jurisdicción o región, tipo de instrumento, emisor y producto (con o sin garantía) y deudor. Se utiliza Bloomberg como fuente de referencia.

Para el portafolio de primas por cobrar de asegurados se establece una tasa de pérdida (TP) determinada por el valor presente del promedio ponderado de los últimos 12 meses de las pólizas en incumplimiento sobre el total de las primas por cobrar de asegurados. Las tasas de pérdida fueron analizadas con base en el tipo de producción, la forma de cobro y el producto.

La Compañía formula una visión “caso a caso” de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes, así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basados en las recomendaciones del Comité de Riesgo y de expertos en economía, tomando en consideración una variedad de información externa actual y proyectada. La Compañía utiliza estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

Notas a los estados financieros

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varían dependiendo del portafolio e incluyen cambios cuantitativos en la PI, incluyendo límites basados en morosidad.

Se considera que una exposición al riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, con base en los modelos cuantitativos, la PI durante la vida remanente refleja un incremento superior a un porcentaje o rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, la Compañía puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito con base en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9 la Compañía considera presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 90 días para el segmento sin garantía.

La Compañía monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días; y
- No hay volatilidad imprevista en la provisión para pérdidas crediticias esperadas derivada de transferencias entre la PI a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

Insumos en la medición de la pérdida crediticia esperada (PCE)

Los insumos clave en la medición de la PCE son los términos de las siguientes variables:

Modelo de inversiones

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

Modelo de primas por cobrar de asegurados

- Tasa de pérdida (TP)
- Factor macroeconómico (FME)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

En estos modelos se utiliza información estadística y otros datos históricos y son ajustados para reflejar información con proyección a futuro.

Notas a los estados financieros

Los estimados de PI son calculados a cierta fecha, utilizando modelos estadísticos de calificación y herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Los modelos estadísticos fueron desarrollados internamente con base en datos históricos. Estos modelos se alimentan de factores cuantitativos y cualitativos obtenidos de Bloomberg y Damodaran. Los cambios en las categorías de calificación resultan en un cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. La Compañía obtiene la PDI de Bloomberg, el cual dispone de un historial de tasas de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento.

Las PDI de Bloomberg consideran los diferentes escenarios económicos de acuerdo con la estructura, las garantías, industria y región donde opera el emisor del instrumento y costos de recuperación de cualquier garantía integral.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía determina la EI como el costo amortizado del instrumento a la fecha de valoración considerando cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato.

La tasa de pérdida considera el valor presente del promedio ponderado de las pólizas bajo incumplimiento de los últimos 60 meses.

El factor macroeconómico es una variable que proviene de métodos estadísticos donde se correlaciona el comportamiento histórico del portafolio de primas y variables macroeconómicas tales como:

- Panamá: índice mensual de la actividad económica (IMAE), deuda pública entre producto interno bruto.

La EI en el modelo de primas por cobrar de asegurados representa la participación de la Compañía en el riesgo retenido del saldo por cobrar menos la prima retenida no devengada a la fecha de la evaluación.

Proyección de condiciones futuras

La Compañía ha incorporado información sobre condiciones futuras tanto en la evaluación del incremento significativo del riesgo como en la medición de la PCE.

La información externa incluye datos económicos y proyecciones publicadas por los cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que la Compañía opera.

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por la Compañía para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista.

Notas a los estados financieros

Presentación de la provisión para PCE en el estado de situación financiera

Las provisiones para PCE se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a CA: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna pérdida en el estado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para PCE se revela y se reconoce en la reserva de valor razonable.

(d) Activos no financieros

El valor según libros de los activos no financieros de la Compañía es revisado a la fecha de reporte, excepto el impuesto diferido activo para determinar si existe un indicio de deterioro. Si existe un indicio, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

El valor recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos para su venta. Para determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para propósitos de la prueba de deterioro, los activos son agrupados dentro del menor grupo de activos que generan entradas de flujos de efectivo por su uso continuo que son altamente independientes de las entradas de flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

Una pérdida por deterioro es revertida si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro se revierte sólo hasta por un valor que no sea superior al valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(e) Mobiliario, equipo y mejoras

(i) Reconocimiento y medida

El Mobiliario y equipo neto está valorado al costo menos la depreciación y amortización acumuladas.

Las ganancias y pérdidas por disposición de una partida de mobiliario y equipo son determinadas comparando el producto de la disposición con el valor según libros de los activos y son reconocidas netas dentro de los "otros ingresos".

(ii) Depreciación

La depreciación y amortización se calculan sobre el importe amortizable, que es el costo de un activo, u otro importe que sustituya al costo, menos su valor residual.

Los gastos de depreciación de mobiliario y equipo y amortización de mejoras se reconocen en las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos.

Notas a los estados financieros

La vida estimada de los activos es como sigue:

	Porcentaje <u>anual</u>	Vida <u>Útil</u>
Mejoras a la propiedad arrendada	5%	20 años
Mobiliario y equipo de oficina	10%	10 años
Equipo de cómputo	20%	5 años
Equipo rodante	20%	5 años
Derecho de uso	10%	10 años

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha reporte y se ajustan cuando resulten necesario.

(iii) Arrendamientos

La Compañía evaluará al inicio si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, y contabilizará cada componente del arrendamiento dentro del contrato como un arrendamiento de forma separada de los componentes del contrato que no constituyen un arrendamiento.

(iii.1) Como arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que corresponde al monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento, lo que ocurra primero. Las vidas útiles estimadas de los activos de derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si existen, y se ajusta producto de posibles reevaluaciones del pasivo financiero por arrendamiento. Los derechos de uso se presentan en el rubro de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si la tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa incremental de los financiamientos que mantiene la Compañía. Generalmente, la Compañía usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

Notas a los estados financieros

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos a corto plazo que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor, incluidos equipos de TI. La Compañía reconoce el pago de arrendamiento asociado con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(f) Impuesto sobre la renta

El impuesto corriente se reconoce en los resultados de las operaciones del año corriente.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar o a recuperar sobre el ingreso gravable o pérdidas del año, utilizando las tasas vigentes o que estarán vigentes a la fecha de reporte, y cualquier ajuste al impuesto por pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto sobre la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se reversen, basado en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

Las diferencias temporales que particularmente generan el impuesto sobre la renta diferido corresponden a la estimación para incobrables, la prima por antigüedad y arrastres de pérdidas.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que existirán beneficios futuros contra los cuales las pérdidas y créditos fiscales puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido se eliminan cuando ya no es probable que se generen beneficios futuros para ser utilizados.

(g) Patrimonio de los accionistas

Acciones comunes

Las acciones comunes son acciones con valor nominal. La Compañía clasifica las acciones comunes como patrimonio. Los costos incrementales de emitir las acciones comunes se reconocen como una deducción del patrimonio.

Reservas

(i) Reserva legal

De acuerdo con el Artículo 213 de la Ley de Seguros de la República de Panamá, las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de dos millones de balboas (B/. 2,000,000), y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

Notas a los estados financieros

(ii) Reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias

El numeral 2 del Artículo 208 de la Ley de Seguros de la República de Panamá requiere que la aseguradora acumule una reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o de contingencia no menor de 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva son reglamentados por la Superintendencia, entre otros casos, cuando la siniestralidad presenta resultados adversos. La Compañía establece esta sobre la base del 1%.

(iii) Reserva de previsión para desviación estadística

De conformidad con lo establecido en el numeral 1 del Artículo 208 de la Ley de Seguros de la República de Panamá se requiere que la aseguradora en el país acumule una reserva de previsión para desviaciones estadísticas no menor de 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva serán reglamentados por la Superintendencia, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos. La Compañía establece esta sobre la base del 1%.

(h) Ingresos

Los ingresos comprenden:

- ingresos por seguros
- ingresos por intereses calculados mediante el método del tipo de interés efectivo.

(i) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las Normas de Contabilidad NIIF han sido publicadas, pero no son obligatorias al 30 de junio de 2026, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

- a) Ausencia de Convertibilidad – Modificaciones a la NIC 21.
- b) Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros – Modificaciones a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones.
- c) Mejoras anuales a las Normas de Contabilidad NIIF–Volumen 11.
- d) NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros.

La NIIF 18, que reemplaza la NIC 1, será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2027 y requerirá la presentación de una nueva clasificación de ingresos y gastos como operación, inversión y financiamiento, en el estado de resultados, introduciendo la presentación de ciertos totales y subtotales específicos. El principal cambio se refiere a la inclusión obligatoria del subtotal "Utilidad o pérdida operativa". Los otros subtotales obligatorios son "Utilidad o pérdida del año" y "Utilidad o pérdida antes de financiamiento e impuesto sobre la renta".

El objetivo de esta nueva estructura es reducir la diversidad en la presentación del estado de resultados y mejorar la comparabilidad entre entidades, facilitando su comprensión por parte de los usuarios.

Notas a los estados financieros

La Compañía no ha adoptado anticipadamente la NIIF 18 y actualmente se encuentra evaluando el impacto de su aplicación, incluyendo posibles efectos sobre cifras comparativas de períodos anteriores. A la fecha, no se han cuantificado dichos efectos, los cuales se revelarán en los estados financieros cuando se disponga de información razonablemente estimada.

(5) Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas y personal clave de gerencia

- Primas suscritas a compañías relacionadas y personal clave de gerencia
Las compañías relacionadas y personal clave de gerencia han suscrito pólizas por la suma de B/.4,506,592 (2025: B/.4,306,840). Del total de estas primas suscritas se mantienen reaseguradas un total de B/.4,361,585 (2025: B/.4,149,702).

Al 30 de junio de 2026, el saldo de primas por cobrar de asegurados sobre estas pólizas asciende a B/.621,716 (2025: B/.347,758) y está incluido en las cuentas por cobrar de asegurados.

Durante el período se han pagado reclamos sobre estas pólizas por B/.152,259 (2025: B/.74,732).

- Compensación recibida por el personal clave de gerencia y ejecutivos
Las transacciones del personal clave de gerencia, salarios y otras remuneraciones y ascienden a B/.146,488.19 (2025: B/.145,632).

Saldos con partes relacionadas

Los saldos con las partes relacionadas se detallan de la siguiente manera:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
<u>Activos:</u>		
Depósitos a la vista y de ahorro	1,924,757	2,462,336
Primas por cobrar de asegurados	621,716	347,758
Inversiones	0	551,590

Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se detallan de la siguiente manera:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
<u>Estado de resultados:</u>		
Primas suscritas, netas de cancelaciones	4,506,592	4,306,840
Siniestros pagados	152,259	74,732
Intereses ganados	30,001	55,944
Servicios administrativos	632,000	0
Cargos bancarios	126,171	59,298

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(6) Efectivo y depósitos en bancos

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Efectivo	350	600
Cuentas de ahorro	1,440,254	1,705,306
Depósitos a la vista	<u>1,355,076</u>	<u>1,025,002</u>
	<u>2,795,680</u>	<u>2,730,908</u>

Las cuentas de ahorro están en bancos locales y devengan tasas de interés anuales que oscilan entre 1.00% y 1.50% (2025: 1.00% y 1.50%).

(7) Primas por cobrar de asegurados, neto

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Automóvil	2,214,845	2,385,233
Incendio	1,742,596	1,120,817
Fianzas	1,518,582	1,681,351
Responsabilidad civil	690,629	836,317
Riesgos varios	688,758	645,810
Transporte	603,490	743,309
Ramos técnicos	549,934	480,845
Colectivo de vida	366,169	579,693
Accidentes personales	288,083	264,896
Multiriesgo	44,728	37,175
Caso marítimo	28,990	24,582
Robo	<u>24,053</u>	<u>44,990</u>
	8,760,857	8,845,018
Pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar de asegurados	<u>(63,040)</u>	<u>(47,967)</u>
	<u>8,697,817</u>	<u>8,797,051</u>

Los movimientos de las pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar de asegurados se detallan a continuación:

	<u>PCE de 12 meses</u>	
	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Saldo al 1 de julio	47,967	34,483
Gasto de provisión	<u>15,073</u>	<u>13,484</u>
Saldo al 30 de junio	<u>63,040</u>	<u>47,967</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(8) Reaseguros por cobrar y por pagar

El movimiento y saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a los reaseguradores es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Saldo al inicio del año	344,981	192,337
Siniestros reportados de pólizas aceptadas	2,395,052	1,092,216
Cobranzas del año	(2,131,394)	(969,082)
Coaseguro	15,852	29,510
Saldo al final del año	<u>624,491</u>	<u>344,981</u>
<i>Cuentas por pagar</i>		
Saldo al inicio del año	4,188,741	2,696,875
Primas cedidas en reaseguros	29,078,031	26,459,964
Pagos del año	(29,760,650)	(24,968,098)
Saldo al final del año	<u>3,506,122</u>	<u>4,188,741</u>

(9) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo se detallan a continuación:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Depósitos a plazo	33,375,961	26,476,406
Pérdidas crediticias esperadas	(8,391)	(6,272)
	<u>33,367,570</u>	<u>26,470,134</u>

Los movimientos de las pérdidas crediticias esperadas en depósitos a plazo se detallan a continuación:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Saldo al 1 de julio	6,272	9,834
Gasto de provisión	2,119	0
Reversión de provisión	0	(3,562)
Saldo al 30 de junio	<u>8,391</u>	<u>6,272</u>

El movimiento de los depósitos a plazo se detalla a continuación:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Saldo al inicio del año	26,470,134	23,361,619
Adquisición	11,000,000	5,592,250
Redención	(4,300,000)	(2,500,000)
Cambio en intereses por cobrar	199,555	12,703
Cambio en las pérdidas crediticias esperadas	(2,119)	3,562
Saldo al final del año	<u>33,367,570</u>	<u>26,470,134</u>

Los depósitos a plazo están en bancos locales y devengan tasas de interés anuales que oscilan entre 4.125% y 6.00% (2025: 4.625% y 6.50%) y tienen vencimientos entre 2026 a 2027.

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(10) Inversiones a costo amortizado

Las inversiones se detallan a continuación:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Bonos privados	9,975,356	11,686,688
Bonos de la República de Panamá	<u>1,039,376</u>	<u>1,977,213</u>
Sub-total	11,014,732	13,663,901
Pérdidas crediticias esperadas	<u>(28,292)</u>	<u>(18,132)</u>
	<u>10,986,440</u>	<u>13,645,769</u>

Los movimientos de las pérdidas crediticias esperadas en inversiones de deuda a costo amortizado se detallan a continuación:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Saldo al inicio del año	18,132	5,138
Provisión cargada a resultados	<u>10,160</u>	<u>12,994</u>
Saldo al final del año	<u>28,292</u>	<u>18,132</u>

El movimiento de las inversiones se detalla a continuación:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Saldo al inicio del año	13,645,769	9,556,095
Adquisición	7,920,653	13,610,406
Redención	(10,550,000)	(9,500,000)
Cambio en intereses por cobrar	(19,822)	(7,738)
Cambio en las pérdidas crediticias esperadas	<u>(10,160)</u>	<u>(12,994)</u>
Saldo al final del año	<u>10,986,440</u>	<u>13,645,769</u>

Durante el año 2026, la Compañía renovó una inversión por B/.1,000,000 mediante la modificación de sus condiciones contractuales, incluyendo la tasa de interés y la fecha de vencimiento. Esta transacción no implicó movimientos de efectivo y, por consiguiente, no se presenta en el estado de flujos de efectivo.

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(11) Mobiliario, equipo y mejoras, neto

	2026					
	Mejoras a la propiedad arrendada	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Equipo rodante	Derecho de uso	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	0	75,628	865,408	56,779	0	997,815
Adiciones	991,321	161,986	64,930	60,000	163,971	1,442,208
Descarte	0	0	0	(39,223)	0	(39,223)
Saldo al final del año	<u>991,321</u>	<u>237,614</u>	<u>930,338</u>	<u>77,556</u>	<u>163,971</u>	<u>2,400,800</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al inicio del año	0	43,963	829,945	29,787	0	903,695
Gastos del año	0	7,165	18,028	12,307	2,733	40,233
Descarte	0	0	0	(13,728)	0	(13,728)
Reclasificación	0	4,857	(5,046)	189	0	0
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>55,985</u>	<u>842,927</u>	<u>28,555</u>	<u>2,733</u>	<u>930,200</u>
Saldo neto	<u>991,321</u>	<u>181,629</u>	<u>87,411</u>	<u>49,001</u>	<u>161,238</u>	<u>1,470,600</u>

	2025					
	Mejoras a la propiedad arrendada	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Equipo rodante	Derecho de uso	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	0	57,828	857,105	56,779	0	971,712
Adiciones	0	17,800	8,303	0	0	26,103
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>75,628</u>	<u>865,408</u>	<u>56,779</u>	<u>0</u>	<u>997,815</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al inicio del año	0	42,152	809,947	22,131	0	874,230
Gastos del año	0	6,668	14,952	7,845	0	29,465
Reclasificación	0	(4,857)	5,046	(189)	0	0
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>43,963</u>	<u>829,945</u>	<u>29,787</u>	<u>0</u>	<u>903,695</u>
Saldo neto	<u>0</u>	<u>31,665</u>	<u>35,463</u>	<u>26,992</u>	<u>0</u>	<u>94,120</u>

(12) Otros activos

	2026	2025
Impuestos pagados por anticipado	163,465	0
Adelanto a compra de activos	384,439	314,148
Fondo de cesantía	236,149	237,491
Impuesto diferido (nota 21)	<u>15,760</u>	<u>11,992</u>
	<u>799,813</u>	<u>563,631</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(13) Contratos de seguro y reaseguro

La siguiente tabla presenta los importes en libros de los contratos de seguro y reaseguro.

A. Composición de los saldos de los contratos de seguro y reaseguro

	<u>2026</u>	<u>2025</u> <u>Reexpresado</u>
Contrato de seguros		
Grupos con saldos pasivos		
Pasivo por cobertura restante	15,432,977	12,406,974
Pasivo por reclamaciones incurridas	<u>4,894,915</u>	<u>4,346,680</u>
	<u>20,327,892</u>	<u>16,753,654</u>
Contrato de reaseguros		
Grupos con saldos activos		
Activo por cobertura restante	(8,901,600)	(6,881,926)
Activos por reclamaciones incurridas	<u>(1,933,290)</u>	<u>(1,811,871)</u>
	<u>(10,834,890)</u>	<u>(8,693,797)</u>
Saldo neto	<u>9,493,002</u>	<u>8,059,857</u>

B. Activos por contratos de reaseguros:

ARC – Activos por cobertura restante medidos por PAA:

	<u>2026</u>	<u>2025</u> <u>Reexpresado</u>
Contratos de reaseguros		
ARC - Prima	12,251,211	9,582,094
Menos costo de adquisición	(3,363,267)	(2,707,081)
ARC - Recuperación LC	<u>13,656</u>	<u>6,913</u>
	<u>8,901,600</u>	<u>6,881,926</u>

AIC – Activos por reclamaciones incurridas de reaseguros:

	<u>2026</u>	<u>2025</u> <u>Reexpresado</u>
AIC - Flujos de efectivo	1,614,718	1,556,313
AIC - Ajuste de riesgo	319,068	256,322
AIC - Incumplimiento del reasegurador	<u>(496)</u>	<u>(764)</u>
	<u>1,933,290</u>	<u>1,811,871</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

C. Pasivos por contratos de seguros:

LRC – Pasivos por cobertura restante – contratos de seguro medidos por PAA:

	<u>2026</u>	<u>2025</u> <u>Reexpresado</u>
Contrato de seguro		
LRC - prima directa	17,373,809	14,147,222
Menos costos de Adquisición	(2,260,021)	(1,904,672)
LRC - LC	<u>319,189</u>	<u>164,424</u>
	<u>15,432,977</u>	<u>12,406,974</u>

LIC – Pasivo por reclamaciones incurridas:

	<u>2026</u>	<u>2025</u> <u>Reexpresado</u>
LIC - Flujos de efectivo	4,354,800	3,884,508
LIC - Ajuste de riesgo	<u>540,115</u>	<u>462,172</u>
	<u>4,894,915</u>	<u>4,346,680</u>

D. Movimientos de los saldos de los contratos de seguro y reaseguro:

Las siguientes conciliaciones muestran cómo cambiaron durante el año los importes netos en libros de los contratos de seguro y reaseguro de cada grupo, como resultado de los flujos de efectivo y los importes reconocidos en el estado de resultados.

Para cada grupo, la Compañía presenta una conciliación detallada que desglosa por separado los movimientos en los pasivos por cobertura restante y los movimientos en los pasivos por reclamaciones incurridas, vinculando estos movimientos con las partidas reconocidas en el estado de resultados.

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Contratos de seguro:

Análisis de los movimientos en los pasivos por cobertura restante y reclamaciones incurridas, y su efecto en el resultado:

	2026					2025 Reexpresado				
	LRC Pasivo por cobertura restante		LIC Pasivo por reclamaciones incurridas			LRC Pasivo por cobertura restante		LIC Pasivo por reclamaciones incurridas		
	Excluyendo componente de pérdida	Componente de pérdida	Valor presente de flujos de efectivo	Ajuste de riesgo	Total	Excluyendo componente de pérdida	Componente de pérdida	Valor presente de flujos de efectivo	Ajuste de riesgo	Total
Saldo inicial del pasivo	12,242,550	164,424	3,884,508	462,172	16,753,654	10,808,994	132,627	2,477,628	484,131	13,903,380
Cambios en el estado de resultado										
Ingresos de seguro										
Primas de seguros asignadas	(37,186,436)	0	0	0	(37,186,436)	(34,836,959)	0	0	0	(34,836,959)
Gastos por servicios de seguro										
Reclamaciones incurridas, netas de variación en la medición	0	0	7,506,556	84,484	7,591,040	0	0	6,887,607	(24,632)	6,862,975
Amortización de los costos de adquisición	3,695,852	0	0	0	3,695,852	3,266,720	0	0	0	3,266,720
Pérdidas y recuperaciones en contratos onerosos	0	154,765	0	0	154,765	0	31,797	0	0	31,797
Resultado del servicio de seguros	(33,490,584)	154,765	7,506,556	84,484	(25,744,779)	(31,570,239)	31,797	6,887,607	(24,632)	(24,675,467)
Gastos financieros netos por contratos de seguros	0	0	(59,438)	(6,541)	(65,979)	0	0	3,193	2,673	5,866
Cambio total en el estado de resultados	(33,490,584)	154,765	7,447,118	77,943	(25,810,758)	(31,570,239)	31,797	6,890,800	(21,959)	(24,669,601)
Flujos de Caja										
Primas emitidas	40,413,025	0	0	0	40,413,025	36,513,952	0	0	0	36,513,952
Costos de adquisición	(4,051,203)	0	0	0	(4,051,203)	(3,510,157)	0	0	0	(3,510,157)
Reclamaciones incurridas pagadas	0	0	(6,976,826)	0	(6,976,826)	0	0	(5,483,920)	0	(5,483,920)
Flujos netos de efectivo	36,361,822	0	(6,976,826)	0	29,384,996	33,003,795	0	(5,483,920)	0	27,519,875
Saldo neto al cierre	15,113,788	319,189	4,354,800	540,115	20,327,892	12,242,550	164,424	3,884,508	462,172	16,753,654

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Contratos de reaseguro:

Análisis de los movimientos en los activos por cobertura restante y reclamaciones incurridas, y su efecto en el resultado:

	2026					2025 Reexpresado				
	ARC		AIC		Total	ARC		AIC		Total
	Activo por cobertura restante		Activo por reclamaciones incurridas			Activo por cobertura restante		Activo por reclamaciones incurridas		
	Excluyendo componente de pérdida	Componente de pérdida	Valor presente de flujos de efectivo	Ajuste de riesgo		Excluyendo componente de pérdida	Componente de pérdida	Valor presente de flujos de efectivo	Ajuste De riesgo	
Saldo inicial del activo	<u>6,875,013</u>	<u>6,913</u>	<u>1,555,549</u>	<u>256,322</u>	<u>8,693,797</u>	<u>5,921,807</u>	<u>5,884</u>	<u>655,437</u>	<u>305,698</u>	<u>6,888,826</u>
Cambios en el estado de resultado										
Primas asignadas de reaseguros netas de comisiones	(21,537,929)	0	0	0	(21,537,929)	(21,139,239)	0	0	0	(21,139,239)
Reclamaciones incurridas, netas de variación en la medición	0	0	2,508,268	68,025	2,576,293	0	0	1,987,624	(53,086)	1,934,538
Cambios en el ajuste de riesgo por incumplimiento del reasegurador	0	0	250	0	250	0	0	(601)	0	(601)
Componente de pérdida recuperado de contratos subyacentes onerosos y ajustes	0	6,743	0	0	6,743	0	1,029	0	0	1,029
Resultado del servicio de reaseguro	<u>(21,537,929)</u>	<u>6,743</u>	<u>2,508,518</u>	<u>68,025</u>	<u>(18,954,643)</u>	<u>(21,139,239)</u>	<u>1,029</u>	<u>1,987,023</u>	<u>(53,086)</u>	<u>(19,204,273)</u>
Ingresos financieros netos por contratos de reaseguros	0	0	(54,793)	(5,279)	(60,072)	0	0	5,305	3,710	9,015
Cambio total en el estado de resultados	<u>(21,537,929)</u>	<u>6,743</u>	<u>2,453,725</u>	<u>62,746</u>	<u>(19,014,715)</u>	<u>(21,139,239)</u>	<u>1,029</u>	<u>1,992,328</u>	<u>(49,376)</u>	<u>(19,195,258)</u>
Flujos de Caja										
Primas cedidas por contratos de reaseguro	29,078,032	0	0	0	29,078,032	26,459,964	0	0	0	26,459,964
Costos de adquisición recuperados del reaseguro	(5,527,172)	0	0	0	(5,527,172)	(4,367,519)	0	0	0	(4,367,519)
Siniestros recuperados del reaseguro	0	0	(2,395,052)	0	(2,395,052)	0	0	(1,092,216)	0	(1,092,216)
Flujos netos de efectivo	<u>23,550,860</u>	<u>0</u>	<u>(2,395,052)</u>	<u>0</u>	<u>21,155,808</u>	<u>22,092,445</u>	<u>0</u>	<u>(1,092,216)</u>	<u>0</u>	<u>21,000,229</u>
Saldo neto al cierre	<u>8,887,944</u>	<u>13,656</u>	<u>1,614,222</u>	<u>319,068</u>	<u>10,834,890</u>	<u>6,875,013</u>	<u>6,913</u>	<u>1,555,549</u>	<u>256,322</u>	<u>8,693,797</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

E. Tabla de desarrollo de reclamos:

Las siguientes tablas muestran las estimaciones de los siniestros acumulados incurridos correspondientes a cada año de ocurrencia, en cada fecha de reporte, así como los pagos acumulados efectuados hasta esa fecha. Cada tabla presenta la evolución de las estimaciones de los siniestros acumulados incurridos para cada año de ocurrencia y concilia dichas estimaciones con el pasivo por reclamaciones incurridas reconocido en el estado de situación financiera.

<u>Año Ocurrencia</u>	<u>En el año del evento</u>	<u>Evolución de los siniestros</u>					<u>Total</u>
		<u>1 año después</u>	<u>2 años después</u>	<u>3 años después</u>	<u>4 años después</u>	<u>5 años después</u>	
2021	2,324,081	539,327	51,000	(1,291)	1,906	24,122	2,939,145
2022	2,662,293	394,010	(69,978)	(22,350)	(5,535)	0	2,958,440
2023	4,418,071	112,361	11,136	(4,555)	0	0	4,537,013
2024	4,024,098	255,528	359,890	0	0	0	4,639,516
2025	6,658,179	828,293	0	0	0	0	7,486,472
2026	6,131,104	0	0	0	0	0	6,131,104
Estimación de reclamaciones acumuladas	<u>26,217,826</u>	<u>2,129,519</u>	<u>352,048</u>	<u>(28,196)</u>	<u>(3,629)</u>	<u>24,122</u>	<u>28,691,690</u>
Pagos acumulados	<u>(16,652,245)</u>	<u>(7,982,966)</u>	<u>(756,760)</u>	<u>(38,564)</u>	<u>(6,155)</u>	<u>(36,622)</u>	<u>(25,473,312)</u>
Pasivo bruto	9,565,581	(5,853,447)	(404,712)	(66,760)	(9,784)	(12,500)	3,218,378
Saldo de años anteriores al 2021							29,518
IBNR, ajuste de riesgo							1,739,368
Descuento							(92,349)
Total Pasivo por reclamaciones incurridas							<u>4,894,915</u>

<u>Año Ocurrencia</u>	<u>En el año del evento</u>	<u>Evolución de los siniestros</u>					<u>Total</u>
		<u>1 año después</u>	<u>2 años después</u>	<u>3 años después</u>	<u>4 años después</u>	<u>5 años después</u>	
2020	2,494,607	437,062	614,937	(22,109)	33,088	772	3,558,357
2021	2,324,081	539,327	51,000	(1,291)	1,905	0	2,915,022
2022	2,562,293	394,010	(19,978)	(22,350)	0	0	2,913,975
2023	4,418,071	112,361	11,136	0	0	0	4,541,568
2024	4,024,098	255,528	0	0	0	0	4,279,626
2025	6,658,179	0	0	0	0	0	6,658,179
Estimación de reclamaciones acumuladas	<u>22,481,329</u>	<u>1,738,288</u>	<u>657,095</u>	<u>(45,750)</u>	<u>34,993</u>	<u>772</u>	<u>24,866,727</u>
Pagos acumulados	<u>(14,875,353)</u>	<u>(5,991,634)</u>	<u>(1,039,422)</u>	<u>(72,898)</u>	<u>(11,777)</u>	<u>(26,758)</u>	<u>(22,017,842)</u>
Pasivo bruto	<u>7,605,976</u>	<u>(4,253,346)</u>	<u>(382,327)</u>	<u>(118,648)</u>	<u>23,216</u>	<u>(25,986)</u>	<u>2,848,885</u>
Saldo de años anteriores al 2020							30,760
IBNR, ajuste de riesgo							1,493,405
Descuento							(26,370)
Total Pasivo por reclamaciones incurridas							<u>4,346,680</u>

F. Juicios y estimaciones significativas:

El cumplimiento de los flujos de efectivo comprende:

- estimaciones de flujos de efectivo futuros;
- un ajuste para reflejar el valor del dinero en el tiempo y los riesgos financieros relacionados con los flujos de efectivo futuros, en la medida en que los riesgos financieros no estén incluidos en las estimaciones de flujos de efectivo futuros; y
- un ajuste por riesgo no financiero.

Notas a los estados financieros

El objetivo de la Compañía al estimar los flujos de efectivo futuros es determinar el valor esperado de una serie de escenarios que reflejen la gama completa de resultados posibles con la intención de obtener estimaciones insesgadas y ponderadas por probabilidad, considerando la gama completa de resultados razonablemente posibles.

La naturaleza del negocio hace muy difícil predecir con certeza el resultado probable de cualquier posible siniestro y, en particular, del costo final de los siniestros reportados. Cada siniestro reportado es evaluado separadamente, caso por caso, con atención a las circunstancias del siniestro, información disponible de los ajustadores y la evidencia histórica de la magnitud de siniestros similares.

Estimación de los flujos de efectivo futuros

Las estimaciones de los flujos de efectivo de cumplimiento considerados deben incluir todas las entradas y salidas de efectivo futuras que están directamente relacionadas con el cumplimiento de los contratos de seguro y deben:

- Incorporar toda la información disponible de manera insesgada, sin costo o esfuerzo desproporcionado sobre el importe, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros, estimando entonces el valor esperado de posibles resultados. Esta información incluye datos históricos internos y/o externos sobre reclamaciones y otras experiencias, actualizados para reflejar las expectativas actuales sobre eventos futuros
- Ser explícitos (por separado de la tasa de descuento y de los ajustes de riesgos).
- Reflejar la perspectiva de la entidad (siempre y cuando las variables del mercado sean comparables con los precios observables).
- Ser actuales, es decir, reflejar las condiciones existentes en la fecha de medición e incluir supuestos sobre el futuro. Sin embargo, las expectativas de cambios futuros en la legislación que modificarían o extinguirían una obligación presente o crearían nuevas obligaciones en virtud de contratos existentes no se tienen en cuenta hasta que el cambio legislativo esté sustancialmente promulgado
- Incluir todos los flujos de efectivo dentro del límite contractual de cada contrato en el grupo, esto sucede si surgen de derechos y obligaciones sustantivos que existen durante el periodo sobre el que se informa (el tenedor de la póliza de seguro debe pagar las primas y la entidad debe prestar servicios al tenedor de la póliza de seguro). Asimismo, el límite de un contrato de seguro es el punto en el que la entidad ya no es requerida para proveer coberturas y/o tiene el derecho a revalorar el riesgo de un asegurado en particular y como resultado puede establecer un precio que refleje ese riesgo. La evaluación del límite del contrato, que define qué flujos de efectivo futuros se incluye en la medición de un contrato, requiere juicio y la consideración de los derechos y obligaciones sustantivos de la Compañía en virtud del contrato.

El Acuerdo No.1-2024 permite estimar los flujos de efectivo futuros a un nivel de agregación más agregado que el de un grupo de contratos y luego asignar los flujos de efectivo de cumplimiento resultantes a grupos de contratos individuales.

Notas a los estados financieros

La Compañía estima el costo final de liquidación de siniestros incurridos pero no pagados a la fecha de reporte, así como el valor del salvamento y otras recuperaciones esperadas mediante la revisión de los siniestros individuales reportados y la provisión para los siniestros incurridos pero aún no reportados.

Los siniestros incurridos pero no pagados o reclamos en trámite se componen de la acumulación del costo final estimado de la Compañía para liquidar todos los reclamos incurridos reportados, pero no pagados a la fecha del estado de situación financiera, y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos. Los reclamos en trámite son analizados revisando los reclamos individuales y son revisados regularmente. Las provisiones están basadas en la información disponible, sin embargo, el pasivo final podría variar como resultado de desarrollos subsecuentes o si ocurren eventos catastróficos. Las dificultades en la estimación de la provisión también difieren por clase de negocio debido a las diferencias en los contratos de seguro subyacentes, la complejidad del reclamo, el volumen de los reclamos y la severidad individual del reclamo, la determinación de la fecha de ocurrencia del reclamo y los períodos de tardanza de su reporte.

Los reclamos incurridos pero no reportados o IBNR, se estiman utilizando diversas técnicas actuariales de provisión para siniestros, como la metodología de triángulos Chain Ladder (que comprenden el desarrollo de siniestros mediante triángulos que incluyen los períodos de ocurrencia y pago o ajustes de los siniestros), Bornhuetter-Ferguson y en casos de baja frecuencia un método simplificado. Estas técnicas asumen que la propia experiencia de siniestros de la Compañía puede ser utilizada para proyectar las tendencias futuras de desarrollo de siniestros y, por consiguiente, lograr una mejor estimación del costo final de los siniestros.

Las suposiciones utilizadas, incluyendo los índices de siniestralidad, se derivan implícitamente de los datos históricos de desarrollo de siniestros en los que se basan las proyecciones, si bien se aplica el juicio para evaluar en qué medida las tendencias pasadas podrían no aplicarse en el futuro y se espera que surjan tendencias futuras.

Tasa de descuento

La Compañía para todos los contratos cuya LRC es medida bajo el modelo simplificado y el tiempo de pago esperado de las reclamaciones es de un año o menos, no ajusta los flujos de efectivo futuros por el valor temporal del dinero. En aquellos grupos de contratos donde se incorpora el efecto del valor del dinero en el tiempo al medir el pasivo por reclamaciones incurridas, la Compañía aplica la curva de descuento según lo establecido en el Artículo 88 del Acuerdo No. 01 del 12 de enero de 2024.

Se utiliza la curva de rendimiento libre de riesgo de liquidez correspondiente a la curva spot de rendimiento de los bonos y notas del tesoro de los Estados Unidos a largo plazo. Para reflejar las características de liquidez de los contratos de seguro, las curvas de rendimiento libres de riesgo se ajustan mediante una prima de iliquidez. Las primas de iliquidez se determinan utilizando lo que resulte de la diferencia entre la curva spot de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos y la curva spot de Rendimiento de los Bonos y Notas del Tesoro de los Estados Unidos.

Notas a los estados financieros

Ajuste de riesgo no financiero

El ajuste de riesgo para riesgos no financieros tiene por objetivo reflejar la compensación que la Compañía requiere por asumir la incertidumbre relacionada con el importe y la oportunidad de los flujos de efectivo que surgen del riesgo no financiado, a medida que cumple con las obligaciones derivadas de los contratos de seguros.

La determinación del ajuste por riesgo se basa en el apetito de riesgo de la Compañía respecto de los riesgos no financieros. Para su estimación, se utiliza una metodología de percentiles con un nivel de confianza del 75%, seleccionado para mantener la comparabilidad con las prácticas del sector y reflejar la tolerancia al riesgo de la Compañía frente a posibles desviaciones en la siniestralidad.

(14) Cuentas por pagar de seguros

El detalle de las cuentas por pagar de seguros se muestra a continuación:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Comisiones por pagar a corredores de seguros	963,995	847,649
Impuestos sobre primas	371,229	338,599
Impuestos sobre la renta	0	20,818
Otras cuentas por pagar	89,699	88,213
Coaseguros	<u>35,582</u>	<u>45,067</u>
Total	<u>1,460,505</u>	<u>1,340,346</u>

(15) Patrimonio

Acciones comunes

El capital social de la Compañía está compuesto por B/.20,000,000 (2025: Igual) de acciones comunes con un valor nominal de B/.1.00 (2025: Igual) cada una, las cuales se encuentran todas emitidas y en circulación.

Notas a los estados financieros

Reserva para provisiones estadísticas y riesgos catastróficos y/o de contingencia

La Ley No.12 de 3 de abril de 2012, en su Artículo 299 establece que, a la fecha de su entrada en vigor, la reserva de provisiones para desviaciones estadísticas y la reserva para riesgos catastróficos, previamente establecidas en pasivo, serán traspasadas como reservas patrimoniales. En su Artículo 208 establece que la Compañía deberá constituir en su patrimonio, una reserva de provisión 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. Las reservas se detallan a continuación:

	Reserva de provisión para desviaciones estadísticas	Reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias
Saldo al 30 de junio 2024	600,708	600,708
Aumento a fondo de reservas	<u>100,538</u>	<u>100,538</u>
Saldo al 30 de junio 2025	701,246	701,246
Aumento a fondo de reservas	<u>113,350</u>	<u>113,350</u>
Saldo al 30 de junio 2026	<u>814,596</u>	<u>814,596</u>

Reserva legal

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Saldo al inicio del año	3,460,119	2,981,128
Apropiación del año - 10% de la utilidad del año	<u>561,461</u>	<u>478,991</u>
Saldo al final del año	<u>4,021,580</u>	<u>3,460,119</u>

(16) Ingresos financieros

Los ingresos financieros netos se detallan a continuación:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Ingresos por intereses en:		
Bonos y otros	751,141	753,711
Depósitos a plazo fijo y cuentas de ahorro	<u>1,781,918</u>	<u>1,445,246</u>
	<u>2,533,059</u>	<u>2,198,957</u>

Notas a los estados financieros

(17) Resultado neto del contrato de reaseguros

	<u>2026</u>	Reexpresado <u>2025</u>
Recuperación del reasegurador por siniestros y otros gastos incurridos	2,395,636	793,130
Cambios en montos recuperables en el AIC	181,489	841,721
Cambios asociados a la recuperación del componente de pérdida de contratos onerosos	6,743	1,029
Prima de reaseguro neta asignada en el período	(21,537,929)	(21,139,239)
Comisión por participación en utilidades de reaseguro	594,102	563,828
Compra de reaseguro no proporcional	<u>(529,537)</u>	<u>(511,957)</u>
	<u>(18,889,496)</u>	<u>(19,451,488)</u>

(18) Gastos por servicios de seguros

El detalle de gastos de servicios de seguros se presenta a continuación:

	<u>2026</u>	Reexpresado <u>2025</u>
Siniestros incurridos pagados, netos	6,237,227	4,538,164
Cambios en el pasivo por reclamaciones incurridas	614,214	1,379,055
Comisiones de corredores amortizados	2,956,024	2,572,881
Impuesto de prima amortizado	739,828	693,839
Pérdidas en contratos de seguros onerosos	154,765	31,797
Otros gastos del servicio de seguros atribuibles	<u>307,807</u>	<u>356,006</u>
	<u>11,009,865</u>	<u>9,571,742</u>

(19) Gastos generales y administrativos

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

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Salarios y otras remuneraciones (nota 21)	2,299,664	2,122,541
Honorarios profesionales (nota 5)	947,041	304,982
Impuestos varios	333,813	204,319
Reparación y mantenimiento	198,575	169,108
Misceláneos	141,151	66,074
Gastos bancarios	129,168	118,774
Propaganda y promoción	62,300	222,139
Transporte y movilización	58,756	42,107
Depreciación (nota 11)	40,233	29,465
Papelería y útiles de oficina	<u>32,158</u>	<u>26,816</u>
	<u>4,242,859</u>	<u>3,306,325</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(20) Gastos de personal

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Salarios	1,671,776	1,565,247
Prestaciones laborales	246,399	220,315
Bonificaciones y participación de utilidades	121,660	101,590
Otros	101,343	82,539
Seguros	94,429	87,579
Prima de antigüedad e indemnización	64,057	65,271
	<u>2,299,664</u>	<u>2,122,541</u>

Al 30 de junio de 2026, la Compañía mantiene un total de 60 (2025: 55) colaboradores permanentes.

(21) Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujeta a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, según regulaciones fiscales vigentes, incluyendo el año terminado el 30 de junio de 2026. Además, los registros de la Compañía pueden estar sujetos a examen por las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento con la ley del impuesto de timbres, del impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios, del impuesto de transferencia de bienes y prestación de servicios, de primas emitidas y primas brutas pagadas.

La Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, obliga a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso de un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal de Panamá a una tasa de 25% y (b) la renta neta gravable calculada bajo el método presunto, que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables para el período fiscal de que se trate, podrían solicitar a la Dirección General de Ingresos (DGI) que se le autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo con la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Impuesto estimado	381,009	532,649
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(3,768)</u>	<u>(3,371)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>377,241</u>	<u>529,278</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

	<u>%</u>	<u>2026</u>	<u>%</u>	<u>2025</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>5,630,109</u>		<u>4,774,398</u>
Impuesto sobre la renta calculado en base a la utilidad antes del impuesto:	25%	<u>1,407,527</u>	25%	<u>1,193,600</u>
Aumento (disminución) del impuesto sobre la renta resultante de:				
Ingresos no gravables y otros		(1,126,340)		(720,064)
Gastos no deducibles		<u>99,822</u>		<u>59,113</u>
Subtotal		<u>381,009</u>		<u>532,649</u>
Impuesto sobre la renta diferido		<u>(3,768)</u>		<u>(3,371)</u>
Total de impuesto sobre la renta	7%	<u><u>377,241</u></u>	11%	<u><u>529,278</u></u>

A la fecha de reporte, la administración de la Compañía está gestionado ante la Dirección General de Ingresos la solicitud de no aplicación del cálculo alternativo de impuesto sobre la renta CAIR para el período fiscal terminado al 30 de junio de 2026.

Impuesto diferido

La estimación para cuentas incobrables ha causado diferencias temporales entre los saldos para propósitos financieros y para efectos fiscales.

El impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

	<u>Saldo al 1 de julio de 2025</u>	<u>Reconocidos en resultados</u>	<u>Activo por impuesto diferido 2026</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo:			
Provisión para cuentas incobrables	<u>11,992</u>	<u>3,768</u>	<u>15,760</u>
Activo por impuesto diferido (nota 12)	<u><u>11,992</u></u>	<u><u>3,768</u></u>	<u><u>15,760</u></u>

	<u>Saldo al 1 de julio de 2024</u>	<u>Reconocidos en resultados</u>	<u>Activo por impuesto diferido 2025</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo:			
Provisión para cuentas incobrables	<u>8,621</u>	<u>3,371</u>	<u>11,992</u>
Activo por impuesto diferido (nota 12)	<u><u>8,621</u></u>	<u><u>3,371</u></u>	<u><u>11,992</u></u>

Notas a los estados financieros

El movimiento de las diferencias temporales durante el año es el siguiente:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Saldo al 1 de julio	11,992	8,621
Provisión para cuentas incobrables	<u>3,768</u>	<u>3,371</u>
Impuesto sobre la renta diferido, neto al final del año	<u>15,760</u>	<u>11,992</u>

(22) Instrumentos financieros – valores razonables y gestión de riesgos

(a) Medición de los valores razonables

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta en fijar el precio de una transacción.

Para los instrumentos financieros la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

Ciertas políticas contables de la Compañía requieren la revelación y medición de los valores razonables. La Compañía ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables y que la administración tenga responsabilidad sobre la vigilancia de todas las mediciones significativas de los valores razonables, incluyendo los valores razonables de Nivel 3.

Los valores razonables se reclasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía de valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valuación, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

- Nivel 2: insumos que son diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (i.e. como precios) o indirectamente (i.e. derivados de los precios).
- Nivel 3: insumos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (insumos no observables).

Si los datos de entrada utilizados para la medición del valor razonable de un activo o pasivo pueden ser clasificados en diferentes niveles de la jerarquía de valores razonables, la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel jerárquico de valor razonable de nivel más bajo de insumo que sea significativo para la medición en su conjunto.

Clasificación contable y valores razonables

El cuadro que se presenta a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles de jerarquía del valor razonable. El cuadro no incluye información para los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el importe en libros de estos instrumentos se aproxima al valor razonable:

	<u>2026</u> <u>Valor en libros</u>			<u>Valor</u> <u>Razonable</u>		
	<u>Activos</u> <u>financieros</u> <u>al costo</u> <u>amortizado</u>	<u>Otros</u> <u>pasivos</u> <u>financieros</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros no medidos a valor razonable						
Efectivo y depósitos en bancos	2,795,680	0	2,795,680	-	-	-
Depósito a plazo	33,367,570	0	33,367,570	-	-	33,448,285
Inversiones a costo amortizado	10,986,440	0	10,986,440	-	11,006,862	-
Cuentas por cobrar	<u>9,425,816</u>	<u>0</u>	<u>9,425,816</u>	-	-	-
	<u>56,575,506</u>	<u>0</u>	<u>56,575,506</u>			
Pasivos financieros no medidos a valor razonable						
Reaseguro por pagar	0	3,506,122	3,506,122	-	-	-
Cuentas por pagar de seguros	<u>0</u>	<u>1,460,505</u>	<u>1,460,505</u>	-	-	-
	<u>0</u>	<u>4,966,627</u>	<u>4,966,627</u>			

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

	2025			Valor		
	<u>Valor en libros</u>			<u>Razonable</u>		
	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros no medidos a valor razonable						
Efectivo y depósitos en bancos	2,730,908	0	2,730,908	-	-	-
Depósito a plazo	26,470,134	0	26,470,134	-	-	26,487,746
Inversiones a costo amortizado	13,645,769	0	13,645,769	-	13,592,762	-
Cuentas por cobrar	<u>9,242,877</u>	<u>0</u>	<u>9,242,877</u>	-	-	-
	<u>52,089,688</u>	<u>0</u>	<u>52,089,688</u>			
Pasivos financieros no medidos a valor razonable						
Reaseguro por pagar	0	4,188,741	4,188,741	-	-	-
Cuentas por pagar de seguros	<u>0</u>	<u>1,340,346</u>	<u>1,340,346</u>	-	-	-
	<u>0</u>	<u>5,529,087</u>	<u>5,529,087</u>			

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro de los Niveles 2 y 3:

Instrumento financiero	Técnica de valoración	Datos de entradas utilizadas
Valores a costo amortizado	Flujos de efectivo descontados	Flujos de efectivo futuros descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado más el riesgo país de Panamá y un margen de crédito propio de cada instrumento, para un instrumento con vencimiento remanente similar.
Depósitos a plazo fijo	Flujos de efectivo descontados	Flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para depósitos colocados a plazo con vencimiento remanente similar.

(b) Gestión de riesgo financiero

La Administración de la Compañía vela por el cumplimiento de las políticas y administración de riesgos financieros, fijando límites y controles. La Administración supervisa el cumplimiento de las políticas de administración de riesgos.

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. El estado de situación financiera de la Compañía incluye instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito y de liquidez relacionados con el uso de instrumentos financieros, los cuales se describen a continuación:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió el activo financiero respectivo.

La exposición máxima al riesgo de crédito proveniente de los activos de contratos de reaseguro asciende a B/.10,834,890 (2025: B/.8,693,797), las cuentas por cobrar de reaseguro y coaseguros a B/.624,491 (2025: B/.344,981), y las primas de asegurados netas a B/.8,697,817 (2025: B/.8,797,051), las cuales surgen de las operaciones de seguros y reaseguros de la Compañía. La Compañía monitorea periódicamente la capacidad de pago de las contrapartes y mantiene acuerdo de reaseguro únicamente con entidades que cumplen los requisitos de solvencia establecidos por la Administración.

Primas por cobrar de asegurados

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito está influenciada por la característica de cada cliente. A la fecha del estado de situación financiera las primas por cobrar de asegurados no tienen concentraciones importantes en personas particulares.

Al inicio de la relación contractual, la Compañía evalúa las referencias financieras y otros aspectos de crédito de cada prospecto cliente. Una vez aceptados, los clientes firman un acuerdo donde se especifican las condiciones de límites de crédito y de pago. No se otorgan créditos a clientes que no tengan contratos previamente firmados.

Las pérdidas crediticias esperadas reconocidas en activos financieros fueron las siguientes:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar de asegurados (Nota 7)	63,040	47,967
Pérdidas crediticias esperadas en depósitos a plazo (Nota 9)	8,391	6,272
Pérdidas crediticias esperadas en inversiones a costo amortizado (Nota 10)	<u>28,292</u>	<u>18,132</u>
	<u>99,723</u>	<u>72,371</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar de seguros:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Por vencer	6,696,738	6,484,914
De 1 a 30 días	577,596	351,241
De 31 a 60 días	276,464	411,622
De 61 a 90 días	85,186	287,062
Más de 90 días	<u>1,124,873</u>	<u>1,310,179</u>
	8,760,857	8,845,018
Pérdida esperada por deterioro de primas de asegurados	<u>(63,040)</u>	<u>(47,967)</u>
	<u>8,697,817</u>	<u>8,797,051</u>

La administración considera adecuado el saldo de la provisión para posibles pérdidas sobre cuentas por cobrar.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía pueda experimentar dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. Para que la Compañía pueda manejar su liquidez, el accionista debe asegurarse, tanto como sea posible, de proveer el soporte financiero, para que siempre la Compañía tenga la suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Compañía.

En el siguiente cuadro se puede observar el estado de liquidez de la Compañía, calculado bajo los parámetros del ente regulador:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	13,456,013	5,471,392
Liquidez actual	<u>45,827,292</u>	<u>41,952,132</u>
Excedente sobre requerido	<u>32,371,279</u>	<u>36,480,740</u>
Razón de liquidez	<u>3.40%</u>	<u>7.74%</u>

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

A continuación, se presentan los flujos futuros de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros y pasivos por contratos de seguros de la Compañía sobre la base de su vencimiento más cercano posible.

30 de junio de 2026	Valor en libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Efectivo y depósitos en bancos	2,795,680	2,795,680	2,795,680	0	0
Depósitos a plazo	33,367,570	34,431,347	28,187,322	6,244,025	0
Primas por cobrar de asegurados	8,697,817	8,697,817	8,697,817	0	0
Reaseguros y coaseguros por cobrar	624,491	624,491	624,491	0	0
Otras cuentas por cobrar	103,508	103,508	103,508	0	0
Inversiones a costo amortizado	<u>10,986,440</u>	<u>13,267,677</u>	<u>4,368,257</u>	<u>4,330,257</u>	<u>4,569,163</u>
	<u>56,575,506</u>	<u>59,920,520</u>	<u>44,777,075</u>	<u>10,574,282</u>	<u>4,569,163</u>
Reaseguros por pagar	3,506,122	3,506,122	3,506,122	0	0
Cuentas por pagar de seguros	<u>1,460,505</u>	<u>1,460,505</u>	<u>1,460,505</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>4,966,627</u>	<u>4,966,627</u>	<u>4,966,627</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

30 de junio de 2025	Valor en libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Efectivo y depósitos en bancos	2,730,908	2,730,908	2,730,908	0	0
Depósitos a plazo	26,470,134	27,416,129	25,736,356	1,679,773	0
Primas por cobrar de asegurados	8,797,051	8,797,051	8,797,051	0	0
Reaseguros y coaseguros por cobrar	344,981	344,981	344,981	0	0
Otras cuentas por cobrar	100,845	100,845	100,845	0	0
Inversiones a costo amortizado	<u>13,645,769</u>	<u>14,369,341</u>	<u>8,770,036</u>	<u>5,599,305</u>	<u>0</u>
	<u>52,089,688</u>	<u>53,759,255</u>	<u>46,480,177</u>	<u>7,279,078</u>	<u>0</u>
Reaseguros por pagar	4,188,741	4,188,741	4,188,741	0	0
Cuentas por pagar de seguros	<u>1,340,346</u>	<u>1,340,346</u>	<u>1,340,346</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5,529,087</u>	<u>5,529,087</u>	<u>5,529,087</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

La Compañía administra el riesgo de liquidez derivado de los contratos de seguro y reaseguro mediante el monitoreo continuo de los flujos de efectivo esperados provenientes de siniestros, gastos asociados y recuperaciones de reaseguro. La Administración mantiene niveles adecuados de disponibilidades e inversiones de alta liquidez para atender oportunamente las obligaciones derivadas de los contratos de seguro.

Notas a los estados financieros

La mayoría de las obligaciones derivadas de los contratos emitidos corresponden a negocios de corto plazo y se espera que sean liquidadas dentro de los doce meses siguientes a la fecha de reporte. Los importes exigibles de forma inmediata corresponden principalmente a reclamaciones reportadas pendientes de pago incluidas dentro de los pasivos por reclamaciones incurridas y a los importes recuperables asociados a dichas reclamaciones reconocidos en los activos por contratos de reaseguro. Estos importes forman parte de los valores en libros de los grupos de contratos de seguro y reaseguros revelados en la Nota 13. La Compañía evalúa periódicamente sus necesidades de liquidez considerando la experiencia histórica de siniestros, las recuperaciones esperadas de reaseguro y las condiciones del mercado.

Riesgo de seguros

La Compañía utiliza una estructura de administración de riesgos que cubre todos los aspectos significativos del negocio de seguros, lo que proporciona una comunicación efectiva y asigna responsabilidades claras que permiten la toma de decisión en el entendido de los riesgos de seguro. Esta estructura es monitoreada a través del comité de riesgos.

Riesgo de suscripción

El riesgo de suscripción es el riesgo inherente al proceso de selección de riesgos asegurados a partir de las políticas de suscripción y el monitoreo de concentración de riesgos que pudiese incrementar la volatilidad del resultado. La Compañía cuenta con políticas de suscripción definidas para cada producto, las cuales se monitorean y ajustan periódicamente de modo que se alineen a la dinámica de mercado manteniendo la relación de apetito de riesgo / retorno definido.

Un componente clave de la gestión del riesgo es una estrategia de suscripción disciplinada, centrada en la suscripción de negocios de calidad. La estrategia de suscripción incluye límites de suscripción a la exposición total de la Compañía a riesgos específicos, así como límites a la exposición geográfica y sectorial con el objetivo de mantener una cartera diversificada.

La Compañía no emite contratos de seguro en monedas extranjeras, la totalidad de sus pólizas están expresadas en balboas y geográficamente los riesgos se concentran principalmente en Ciudad de Panamá.

Todas las pólizas de seguros contratadas tienen un patrón de pérdida esperada y un patrón de pérdida potencial. El entendimiento de los eventos posibles que pueden resultar en siniestros, las interrelaciones entre las pólizas aseguradas y el cómo las pólizas pueden agruparse en escenarios distintos son esenciales para entender el total aceptado de riesgo de seguros, lo cual se aplica a todas las clases de negocios de seguros suscritos.

ALIADO SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Banco Aliado, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Concentraciones del riesgo de suscripción:

A continuación, se presenta el desglose por tipo de producto del valor en libros de las provisiones por cobertura restante de la Compañía (neto de reaseguro):

	<u>LRC</u>	<u>2026</u> <u>ARC</u>	<u>Neto</u>	<u>LRC</u>	<u>2025</u> <u>ARC</u>	<u>Neto</u>
Automóvil	2,597,812	302,943	2,294,869	2,231,670	504,728	1,726,942
Patrimoniales	7,186,918	5,654,504	1,532,414	5,216,417	4,030,720	1,185,697
Fianzas	5,046,018	2,882,940	2,163,078	4,017,826	2,279,583	1,738,243
Personas	602,229	61,213	541,016	941,061	66,895	874,166
Total	<u>15,432,977</u>	<u>8,901,600</u>	<u>6,531,377</u>	<u>12,406,974</u>	<u>6,881,926</u>	<u>5,525,048</u>

Riesgo de reaseguro

Para limitar el riesgo potencial sobre coberturas de seguros, la Compañía cede ciertos niveles de riesgos a reaseguradores de primera línea. Los riesgos asociados con los reclamos se administran mediante monitoreo continuo y experiencia adquirida en el manejo administrativo de la cartera de clientes. La Compañía ha desarrollado apropiados controles de suscripción de riesgos y límites de retención. La cesión de reaseguro no exime a la Compañía ante el beneficiario de la cobertura y de la eventualidad de que un reasegurador no pueda honrar su compromiso.

La totalidad de los activos por contratos de reaseguro se mantiene con reaseguradores autorizados y sujetos a procesos periódicos de evaluación de solvencia, considerando entre otros factores las calificaciones de riesgo emitidas por agencias reconocidas internacionalmente, su capacidad financiera y su historial de cumplimiento. A la fecha de reporte, las calificaciones de riesgo de los reaseguradores se ubicaban principalmente en categorías comprendidas entre A- y AA+. Adicionalmente, en la medición del Activo por reclamaciones incurridas se incluye un ajuste para reflejar el riesgo de incumplimiento del reasegurador, con base en su calificación crediticia.

Sensibilidad al riesgo de seguros

Los cambios en las presunciones utilizadas en la determinación de las provisiones de seguros en los ramos generales y de personas que podrían tener un impacto en los resultados de la Compañía, guardan relación con un aumento o disminución en el monto de los reclamos. Los reclamos son cerrados y pagados principalmente en un plazo menor a doce meses. Para mitigar este riesgo, la Compañía considera en los pasivos por reclamaciones incurridas una estimación por IBNR puro y por IBNER con el fin de provisionar aquellos siniestros no suficientemente reportados, además de incluir un ajuste por riesgo no financiero para asumir la incertidumbre en el monto y calendario de los flujos de efectivo.

Los contratos comercializados por la Compañía son de corto plazo y se miden mediante el modelo simplificado, por ende, no se calcula margen de servicio contractual y en consecuencia la valoración no se ve afectada por variaciones en supuestos futuros.

Notas a los estados financieros

(23) Principales leyes y regulaciones aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

(a) Operaciones y Prácticas Contables de Seguro:

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros. En abril de 2012 entró a regir la ley No. 12 del 3 de abril de 2012, que regula la actividad de seguros.

La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá mediante el Acuerdo No.01 de 12 de enero de 2024, estableció las disposiciones para la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a las operaciones de seguros y reaseguro, y dicta otras disposiciones relacionadas con el requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida.

(b) Precio de transferencia:

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de renta, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33.

Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la DGI) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el Informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la DGI, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento.

La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

(24) Compromisos y contingencias

La Compañía mantiene demandas legales menores por reclamaciones de asegurados las cuales, en opinión de la administración, la disposición final de estos asuntos no tendrá efecto adverso en la posición financiera, el desempeño financiero o la liquidez de la Compañía.