

Óptima Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones,
S.A.)

Estados financieros por el año terminado el 31 de
diciembre de 2014 e Informe de los Auditores
Independientes del 27 de abril de 2015

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros 2014

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado ganancia o pérdida y otro resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 40

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Óptima Compañía de Seguros, S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con los requerimientos contables propios de la industria de seguros en la República de Panamá, establecidas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá para propósitos de supervisión, y por el control interno, tal como la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a 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 entidad. Así mismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Óptima Compañía de Seguros, S.A.** al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Deloitte.

Otros Asuntos

Como se divulga en la Nota 3, al 31 de diciembre de 2014 los estados financieros se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por consiguiente, se ha aplicado la NIIF 1 Adopción por Primera Vez. Los efectos de la adopción se presentan en la Nota 21.



27 de abril de 2015

Panamá, República de Panamá

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2014

Activos	Notas	2014	2013
Efectivo y depósitos en bancos			
Efectivo y depósitos a la vista	7	3,615,636	3,225,999
Depósitos a plazo	7	<u>1,250,000</u>	<u>1,400,000</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos		4,865,636	4,625,999
Inversiones en valores disponibles para la venta	8	3,406,038	3,527,138
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	4,807,931	4,222,869
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	10	4,859,307	4,860,303
Mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado	11	210,906	290,082
Activos intangibles	12	97,873	168,304
Costos diferidos de adquisición de pólizas	13	1,089,746	890,520
Otros activos	14	<u>359,709</u>	<u>191,267</u>
Total de activos		<u>19,697,146</u>	<u>18,776,482</u>
Pasivos:			
Pasivos por seguros	15	8,707,685	8,722,948
Cuentas por pagar reaseguradores		3,223,430	3,078,447
Otros pasivos	16	<u>2,119,986</u>	<u>2,152,578</u>
Total de pasivos		<u>14,051,101</u>	<u>13,953,973</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	9,000,000	9,000,000
Reserva legal		133,218	-
Reservas para desviaciones estadística y riesgos catastróficos y/o contingencias	22	390,382	258,574
Ganancia no realizada sobre inversiones		22,443	20,197
Déficit acumulado		<u>(3,899,998)</u>	<u>(4,456,262)</u>
Total de patrimonio		<u>5,646,045</u>	<u>4,822,509</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>19,697,146</u>	<u>18,776,482</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

	Notas	2014	2013
Ingresos por primas de seguros		23,209,267	15,930,252
Primas de seguros cedidos a reaseguradores		<u>(17,074,025)</u>	<u>(10,542,091)</u>
Ingresos por primas de seguros - netos		6,135,242	5,388,161
Ingresos devengados de inversiones		191,221	150,174
Intereses ganados en depósitos a plazo		62,280	96,715
Otros ingresos		<u>23,673</u>	<u>29,200</u>
Ingresos netos		6,412,416	5,664,250
Siniestros y beneficios a los asegurados - neto de recuperación		5,590,284	3,778,551
Participación del reasegurador en los siniestros y beneficios a los asegurados		<u>(2,777,315)</u>	<u>(526,954)</u>
Siniestros y beneficios a los asegurados, neto		2,812,969	3,251,597
Gastos incurridos en la adquisición de pólizas, neta		582,542	989,929
Gastos generales y administrativos	18	<u>2,350,817</u>	<u>2,349,564</u>
Total de gastos		<u>2,933,359</u>	<u>3,339,493</u>
Utilidad (pérdida) del año antes de Impuesto sobre la renta		666,088	(926,840)
Impuesto sobre la renta	20	<u>155,202</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>821,290</u>	<u>(926,840)</u>
Otro resultado integral			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valores disponibles para la venta		<u>2,246</u>	<u>2,246</u>
		<u>2,246</u>	<u>2,246</u>
Total de resultados integrales del año		<u>823,536</u>	<u>(924,594)</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

**Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014**

	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	Ganancia no realizada sobre inversiones	Déficit acumulado	Total
Saldo al 1 de enero de 2013 (como fue reportado)	9,000,000	-	145,880	29,287	(2,873,846)	6,301,321
Efectos de adopción de las NIIF	-	-	-	-	(542,882)	(542,882)
Saldo al 1 de enero de 2013	9,000,000	-	145,880	29,287	(3,416,728)	5,758,439
Pérdida del año	-	-	-	-	(926,840)	(926,840)
Transferencia a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	-	-	112,694	-	(112,694)	-
Variación en el valor razonable de las inversiones	-	-	-	(9,090)	-	(9,090)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	9,000,000	-	258,574	20,197	(4,456,262)	4,822,509
Utilidad del año	-	-	-	-	821,290	821,290
Transferencia a reserva legal	-	133,218	-	-	(133,218)	-
Transferencia a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	-	-	131,808	-	(131,808)	-
Variación en el valor razonable de las inversiones	-	-	-	2,246	-	2,246
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>9,000,000</u>	<u>133,218</u>	<u>390,382</u>	<u>22,443</u>	<u>(3,899,998)</u>	<u>5,646,045</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Estado de flujos de efectivo

por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) del año		821,290	(926,840)
Ajustes por:			
Depreciación y amortización de activos intangibles	11, 12	183,166	179,776
Provisión para primas por cobrar		24,665	5,765
Amortización de prima pagada en adquisición de inversiones		97,346	57,944
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros		996	(2,494,150)
Aumento en la reserva para siniestros incurridos no reportados		<u>(15,263)</u>	<u>2,787,927</u>
Variación en el capital de trabajo:			
Aumento en primas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(609,727)	(325,381)
Aumento (disminución) en otros activos		(367,668)	52,821
Aumento en las cuentas por pagar reaseguradores		144,983	1,011,142
Disminución (aumento) en otros pasivos e ingresos diferidos		<u>(32,592)</u>	<u>267,776</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>247,196</u>	<u>616,780</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución en depósitos a plazo con vencimiento mayores a tres meses		150,000	1,604,723
Adquisición de inversiones		(445,000)	(1,372,997)
Producto de redención y venta de inversiones		471,000	500,000
Adquisición de activos fijos, neto	11	<u>(33,559)</u>	<u>(26,507)</u>
Efectivo neto proveniente las actividades de inversión		<u>142,441</u>	<u>705,219</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		389,637	1,321,999
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3,225,999</u>	<u>1,904,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>3,615,636</u>	<u>3,225,999</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

1. Información general

Óptima Compañía de Seguros, S.A. (la “Empresa”) es una entidad con licencia general para operar en el negocio de seguros en Panamá en los ramos de vida, generales y fianza, de acuerdo a la Resolución No. 1 del 14 de enero de 2011 que le otorgó el Consejo Nacional de Seguros de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

La Empresa está domiciliada en la República de Panamá. Las oficinas administrativas están localizadas en la Ciudad de Panamá, calle 50, Edificio Plaza Calle 50, oficina No 1.

Óptima Compañía de Seguros, S.A. es una entidad 100% poseída por Holding Nacional de Inversiones, S.A., entidad constituida en la República de Panamá.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) y regulaciones

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

No hubo NIIF's o interpretaciones CINIIF, efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2014, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros.

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

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Con excepción de las descritas a continuación, no se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la *NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.

Al compararla con la NIIF 9 en su versión revisada del 2013, la versión del 2014 incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición “a valor razonable con cambios en otro resultado integral” para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada (en su versión revisada de 2014) contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados, en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral, a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados, en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados.
- Todas las inversiones del patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancias y pérdidas reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran incongruencia contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado se presenta como ganancia o pérdida.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

El trabajo sobre la macro cobertura, realizado por el IASB, aún se encuentra en fase preliminar (se redactó un documento de discusión en abril de 2014 para reunir las opiniones preliminares y las directrices de los participantes con un período de comentario que finaliza el 17 de octubre de 2014).

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

En mayo de 2014 se emitió la NIIF 15, la cual establece un único modelo integral para el uso de las entidades en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. Cuando se haga efectiva, la NIIF 15 sustituirá las guías actuales de reconocimiento de ingresos, incluyendo a la NIC 18 - Ingresos, la NIC 11 - Contratos de Construcción, y las interpretaciones correspondientes.

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la consideración que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos:

- Paso 1: Identificar el (los) contrato(s) con un cliente.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: Determine el precio de la transacción.
- Paso 4: Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 5: Reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Bajo la NIIF 15, una entidad reconoce los ingresos cuando (o a medida que) una obligación de desempeño es satisfecha, es decir, cuando el control de los bienes o servicios sobre los que se basa la obligación de desempeño particular se transfiere al cliente. La NIIF 15 incluye guías para hacer frente a situaciones específicas. Además, extensas revelaciones son requeridas por la NIIF 15.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que empiecen en o después del 1 de enero de 2017, y se permite su aplicación anticipada.

3. Políticas contables significativas

3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Estos son los primeros estados financieros de la Empresa preparados bajo NIIF. Ver nota 21 para explicación de la transición a NIIF.

3.2 Base de preparación

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

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

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

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

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

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

Las políticas contables principales se expresan más adelante.

3.3 Moneda de presentación y funcional

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

3.4 Mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado

El mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados adquiridos para el uso en la producción o el suministro de bienes o servicios, o con fines administrativos, se presentan en el balance general al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del mobiliario y equipo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengado, como costo del período en que se incurren.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

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

	Porcentaje anual	Vida útil
Mejoras a la propiedad arrendada	25%	4 años
Equipo de cómputo - Hardware	33%	3 años
Equipo de oficina	12.5%	8 años
Equipo rodante	20%	5 años
Muebles y enseres	10%	10 años

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

3.5 *Activos intangibles*

Los activos intangibles están compuestos por los costos del programa, los costos de consultoría y otros costos relacionados con la implementación del sistema de información. El plan de la Empresa es amortizar el costo en un período de 5 años, respectivamente, bajo el método de línea recta. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro (de existir).

3.6 *Instrumentos financieros*

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

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

3.6.1 Activo financiero

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

3.6.2 Tasa efectiva

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

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

3.6.3 Primas y documentos por cobrar

Las primas y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Las primas y otras cuentas por cobrar (que incluyen primas por cobrar, efectivo, depósito en bancos, cuentas por cobrar a reaseguradores y otras cuentas por cobrar) se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial.

3.6.4 Activos financieros disponibles para la venta

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

Las inversiones en valores disponibles para la venta se miden al valor razonable y los cambios en valor son directamente reconocidos en la cuenta de patrimonio hasta que se haya dispuesto de la inversión o sea determinado un deterioro; a partir de ese momento, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio es incluida en la utilidad o pérdida neta del período.

3.7 *Deterioro de activos*

3.7.1 Activos financieros

3.7.1.1 Primas y otras cuentas por cobrar

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

3.7.1.2 Deterioro de los valores disponibles para la venta

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

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

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

3.7.1.3 Baja de activos financieros

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

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

3.7.2 Activos no financieros

Deterioro del valor de los activos no financieros

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

Al 31 de diciembre de 2014 la Administración no ha determinado deterioro.

3.8 *Otros pasivos financieros*

Otros pasivos financieros son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

El método del interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación de ingresos por concepto de intereses durante el período en cuestión. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta recibos futuros estimados de efectivo (incluyendo todas las tasas sobre los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada del pasivo financiero, o, donde fuera apropiado, de un plazo más breve.

3.8.1 Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

3.9 Compensación

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

3.10 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye efectivo disponible en caja, documentos equivalentes que incluyen cheques y valores a cobro y pendientes de compensación con períodos menores a 90 días, saldos disponibles mantenidos con bancos centrales y con otras instituciones financieras nacionales y extranjeras. El efectivo y equivalentes al efectivo se reconoce en el estado de situación financiera al costo amortizado.

3.11 Clasificación de contratos de seguros

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

3.11.1 Reconocimiento y medición de los contratos de seguros

3.11.1.1 Negocio de seguros generales

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

3.11.1.2 Negocios de seguros de personas

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

3.11.1.3 Contratos de garantías financieras o fianzas

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

3.11.1.4 Primas suscritas

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

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

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

3.11.1.5 Primas de reaseguros

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

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

3.11.1.6 Ingresos por comisiones

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

3.11.1.7 Siniestros

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

Los pasivos por reclamos incurridos pero no reportados son estimados utilizando el método de siniestralidad estimada final SEF a las primas devengadas durante un período determinado. Este método es adecuado cuando no es confiable el desarrollo de los siniestros y se utiliza para los meses de accidentes recientes. Los resultados de ese estudio son calculados por actuario independiente. Cualquier ajuste que surja posterior a un estudio o revisión, es aplicado a la operación corriente.

3.11.1.8 Reclamaciones de reaseguros

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

3.11.1.9 Costos diferidos de adquisición de pólizas

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

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

3.11.1.10 Prueba de adecuación de los pasivos

A cada fecha del estado de situación financiera, una prueba de adecuación de los pasivos es desarrollada para asegurar que los pasivos por seguros son apropiados. En el desarrollo de dicha prueba, el mejor estimado actual de los flujos futuros de reclamos, manejos y gastos administrativos son usados. Las deficiencias en los pasivos por seguros son cargadas inmediatamente contra el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

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

3.11.1.11 Contratos de reaseguro

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

La Empresa tiene como política ceder en reaseguro una porción del riesgo de sus pólizas de manera proporcional, 30% retención y 70% cesión de reaseguro para los contratos de propiedad y misceláneos, 20% retención y 80% cesión de reaseguro para el contrato de fianzas. La máxima retención por ramo se ha fijado como sigue: incendio y líneas aliadas y ramos técnicos B/.300,000; fianzas B/.500,000; misceláneos hasta B/.300,000; automóvil B/.50,000.

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

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

3.11.1.12 Cuentas por cobrar y pagar por contratos de reaseguro

Las cuentas por cobrar y pagar por contratos de reaseguros son reconocidos cuando vencen. Estos incluyen cuentas con corredores de seguros.

3.12 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración de la Empresa realice juicios, estimaciones y suposiciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

Las estimaciones y suposiciones subyacentes se revisan de forma continua y son reconocidas en el período de revisión y en todos los períodos afectados, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones significativas relacionadas con los estados, se relacionan con la estimación de la reserva de cartera, valuación y estimación de la efectividad de los instrumentos mantenidos para administración de riesgo, vida útil de la propiedad y equipo e intangibles e hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y valor razonable de los instrumentos financieros.

3.13 Reconocimiento del ingreso y costos

Para los tipos de contrato, seguros generales, seguros de personas y contratos de garantías financieras o fianzas, las primas suscritas se reconocen como ingresos a medida que se devengan. Las primas suscritas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato. La porción de primas suscritas de un contrato vigente que está relacionado a un riesgo que no ha expirado a la fecha del estado de situación financiera, es reportada en el rubro de prima no devengada, incluido en los pasivos por seguros que se muestra en el estado de situación financiera en base al método de pro-rata diaria.

El método de pro-rata diaria se basa en la prima bruta de las pólizas vigentes de los diferentes ramos excepto vida individual. El cálculo utilizado para la pro-rata diaria se basa en el número de días transcurridos hasta la fecha de reporte, entre los días por la prima bruta.

3.13.1 Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses. El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero, sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.13.2 Ingresos y gastos por comisiones y otros servicios

Los ingresos por comisiones, comisiones por contratos de reaseguros y otros servicios varios se reconocen en resultados a medida que se presten los servicios y a medida que se devengan las primas.

Otros gastos por honorarios, comisiones, comisiones otorgados por contratos de seguros a corredores se relacionan principalmente con honorarios por transacciones y servicios, los que son registrados en gastos a medida que se reciben los servicios y a medida que se devengan las primas.

3.13.3 Ingresos y costos por primas

Los ingresos por primas y costos de producción relacionados (comisiones pagadas, reaseguro cedido y comisiones ganadas de reaseguro cedido), son reconocidos bajo el mismo método de pro-rata temporis. Las primas no devengadas son diferidas con base al método de pro-rata temporis aplicable a la producción del período y a las pólizas vigentes a la fecha del reporte.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

3.13.4 Costos de adquisición

Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación de estos contratos, que están primordialmente relacionados con la producción de estos negocios, son cargados directamente a gastos en la medida en que estos se incurren.

3.13.5 Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio del devengo.

3.14 *Prestaciones laborales*

El Código de Trabajo establece en la Legislación Laboral Panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, la Empresa ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de salario por cada año de trabajo, o lo que es igual a 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

La Ley No. 44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

3.15 *Arrendamientos operativos*

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando la Empresa actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

3.16 *Impuesto sobre la renta*

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

3.16.1 Impuesto corriente

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

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

3.16.2 Impuesto diferido

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

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

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

3.16.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con paridas que se relacionan en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio respectivamente; en el caso de una combinación de negocios cuando el impuesto corriente o impuesto diferido surge de la contabilización inicial de la combinación de negocios, el efecto fiscal se considera dentro de la contabilización de la combinación de negocios.

3.17 *Pasivos de contratos de garantías financieras*

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación y otra circunstancia, se analizan periódicamente con el objeto de determinar el riesgo de crédito al que está expuesta y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Posterior al reconocimiento inicial, los pasivos bajo dichas garantías son medidos al mayor entre: (i) el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral el ingreso por honorarios devengados, en línea recta sobre la vida de la garantía y, (ii) el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del estado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la Administración.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

4. Administración de riesgo

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

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

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

4.1 Riesgo de crédito

La Empresa está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo de que una contraparte provoque una pérdida financiera para la Empresa al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Empresa.

La exposición al riesgo de crédito se da principalmente durante las actividades de inversiones que llevan títulos de valores, otras cuentas en la cartera de activos de la Empresa y a las actividades de garantías financieras a través de pólizas de fianza. También está expuesto a riesgo de crédito en operaciones de cobertura de reaseguros, por ejemplo que el reasegurador no tenga capacidad financiera para hacer frente a los reclamos de la Empresa que han sido reasegurados.

Las políticas más importantes establecidas por la Empresa para la administración del riesgo de crédito se detallan a continuación:

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito.

La Administración ha establecido límites para los reaseguradores que minimizan la exposición de la Empresa ante un incumplimiento por parte de un reasegurador. El proceso actual requiere una pre-aprobación de la contraparte como reasegurador, lo cual forma parte de un proceso de análisis financiero de la Empresa, combinado con el conocimiento acumulado de la Administración en la Industria. La reaseguradora líder de los contratos de reaseguro de la Empresa forma parte de las 10 Empresas más importantes de reaseguro en el mundo.

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

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

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

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

En balance	2014	2013
Efectivo y depósitos en bancos	3,615,636	3,225,999
Inversiones disponibles para la venta	3,406,038	3,527,138
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	4,807,932	4,222,869
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre contratos de seguros	<u>4,859,307</u>	<u>4,860,303</u>
Total de exposición máxima	<u>16,688,913</u>	<u>15,836,309</u>

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

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

- **Morosidad sin deterioro de las primas, inversiones y depósitos con bancos**

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

La Empresa tiene la política que después de 30 días de vencida la prima se inicia el proceso de notificación de cobertura de la póliza, el cual termina con la notificación al cliente de cancelación a los 45 días de no haber recibido pago alguno. Una vez cancelada la póliza, la prima no devengada se anula contra los resultados del periodo.

Antigüedad de las primas por cobrar morosas pero no deterioradas:

	2014	2013
Corriente	3,530,023	2,864,130
30-60 días	284,651	216,095
61-90 días	<u>198,559</u>	<u>286,945</u>
	<u>4,013,233</u>	<u>3,367,170</u>

Antigüedad de las primas por cobrar deterioradas:

	2014	2013
Corriente	58,921	43,051
30-60 días	27,004	14,177
61-90 días	33,910	23,965
91-120 días	34,437	51,511
Más de 120 días	<u>129,638</u>	<u>112,054</u>
	<u>283,910</u>	<u>244,758</u>

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

4.1.2 Riesgo de liquidez

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

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades para cumplir sus obligaciones asociadas con los pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otro activo financiero o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

4.1.3 Administración del riesgo de liquidez

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

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

4.1.4 Riesgo de mercado

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

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

4.1.5 Administración de riesgo de mercado

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

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

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

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

- *Riesgo de tasa de cambio:* es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.
- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:* El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

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

4.1.6 Riesgo de suficiencia de tarificación

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

4.1.7 Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Empresa, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo de la Empresa es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Empresa.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada área de negocio. La gerencia general de cada subsidiaria monitorea los riesgos operativos de importancia apoyado en su equipo gerencial y diseña e implementa controles adecuados que mitigan aquellos riesgos operativos de importancia. Se desarrollan y se mantienen las políticas y procedimientos que formalizan estos controles. Todas las políticas antes de ser implementadas son aprobadas por la gerencia general de la Empresa.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

Durante el periodo, la gerencia general junto a su equipo gerencial realiza evaluaciones continuas sobre la efectividad en el diseño y operación de los controles claves. Las debilidades en el diseño o funcionamiento de los procesos son atacados de inmediato para prevenir errores futuros.

Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, desarrollado e implementado por la gerencia general en las siguientes áreas:

Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.

- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliaciones de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para la solución de las mismas.
- Desarrollo del plan de contingencia.
- Desarrollo de entrenamiento al personal de la Empresa.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por la Empresa, están soportadas por un programa de revisiones periódicas, y están vigiladas por el departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones son discutidas con el personal encargado de cada unidad de negocio, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Auditoría.

4.1.8 Administración de capital

La política de la administración es de mantener una estructura de capital sólida, la cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Empresa reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por el ente regulador. El capital en acciones comunes emitidas al 31 de diciembre de 2014 es de B/.9,000,000 (2013: B/.9,000,000).

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

4.1.9 Riesgos de seguros

El principal riesgo de la Empresa ante sus contratos de seguros, es que los pagos de beneficios y siniestros de los reclamos actuales o su ocurrencia difieran de las expectativas. Este riesgo es influenciado por la frecuencia de los reclamos, beneficios y siniestros reales pagados, el desarrollo de reclamos de larga duración o de colas pesadas así como los reclamos por eventos catastróficos en donde se ve afectado gran parte del portafolio tanto interno como de reaseguradores.

La Empresa maneja este riesgo a través de la diversificación de riesgos de seguros, análisis del comportamiento de los productos, ajuste de tarifas, seguimiento de políticas rigurosas de aceptación de riesgos y retención, administración de concentraciones de riesgos, análisis adecuado sobre las coberturas de los acuerdos de reaseguros y acumulando reservas para desviaciones estadísticas en la siniestralidad.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

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

	Patrimoniales	Automóvil	Personas	Fianzas	2014	2013
Ingresos por primas:						
Primas emitidas netas de cancelaciones	16,264,531	3,305,462	2,050,729	1,746,032	23,366,754	15,850,482
Menos:						
Primas cedidas en reaseguro	14,770,865	1,754	557,193	1,446,569	16,776,381	10,215,820
Primas reaseguro exceso de pérdida	<u>124,778</u>	<u>172,866</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>297,644</u>	<u>326,271</u>
Primas netas retenidas	1,368,888	3,130,842	1,493,536	299,463	6,292,729	5,308,391
Prima no devengada	<u>(17,067)</u>	<u>98,873</u>	<u>21,398</u>	<u>54,283</u>	<u>157,487</u>	<u>(79,769)</u>
Primas devengadas	<u>1,385,955</u>	<u>3,031,969</u>	<u>1,472,138</u>	<u>245,180</u>	<u>6,135,242</u>	<u>5,388,160</u>

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

4.1.10 Frecuencia y severidad de los reclamos

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

5. Instrumentos financieros medidos a valor razonable

Esta nota proporciona información sobre cómo la Empresa determina los valores razonables de diversos activos financieros y pasivos financieros.

Activos/pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica (s) de valuación y dato (s) de entrada principales	Dato (s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	2014	2013				
Títulos de deuda privados - locales	2,804,292	2,911,109	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Acciones emitidas por fondos mutuos	384,386	390,769	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos		
Títulos de deuda privados - extranjeros	<u>217,360</u>	<u>225,260</u>	Nivel 1		N/A	N/A
Totales	<u>3,406,038</u>	<u>3,527,138</u>				

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

Durante el año 2014, no hubo transferencia entre el Nivel 1 y 2.

El valor razonable de los instrumentos clasificados como Nivel 2, fue calculado utilizando una metodología de flujo descontado, el cual consideró una tasa de descuento entre 3% y 7%, basado en el rendimiento de operaciones similares.

5.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable de manera constante (pero requieren revelaciones de valor razonable)

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, los directores consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:					
Depósitos a plazo en banco	-	-	1,250,000	1,250,000	1,250,000
Primas por cobrar, neta	-	-	4,219,851	4,219,851	4,219,851
Reaseguros por cobrar	-	-	414,838	414,838	414,838
Coaseguros por cobrar	-	-	94,043	94,043	94,043
Otras cuentas por cobrar	-	-	59,515	59,515	59,515
Total de activos financieros	-	-	6,038,247	6,038,247	6,038,247
Pasivos financieros:					
Pasivos por seguros	-	-	8,707,685	8,707,685	8,707,685
Cuentas por pagar reaseguradores	-	-	3,223,430	3,223,430	3,223,430
Otros pasivos	-	-	2,119,986	2,119,986	2,119,986
Total de pasivos financieros	-	-	14,051,101	14,051,101	14,051,101

Fuentes claves para la estimación de incertidumbre

Los siguientes son los supuestos clave, acerca del futuro, y otras fuentes clave de incertidumbre en la estimación, al final del período de referencia, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos en el próximo año.

Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Empresa reconoce los impuestos por activos diferido si existe la disponibilidad de futuras ganancias fiscales contra las que las pérdidas fiscales por este concepto se pueden utilizar.

Valuación de instrumentos financieros

En algunos casos la Empresa aplica técnicas de valoración que incluyen entradas que no están basadas en datos observables en el mercado para estimar el valor razonable de determinados tipos de instrumentos financieros. Los directores consideran que las técnicas y las hipótesis de valoración elegidos son adecuados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros.

Valoración de contratos de seguros

Para contratos de seguros las estimaciones deben hacerse para ambos, el costo esperado del reclamo a la fecha que fue reportado y para el costo esperado del reclamo incurrido y no reportado a la fecha que fue reportado (IBNR). Para cierto tipo de pólizas, reclamos IBNR conforman la mayoría de los pasivos en la posición del estado financiero.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

El costo de los reclamos ocurridos pero no reportados se calcula usando la técnica actuarial estándar de proyección de siniestros conocida con el nombre de Siniestralidad estimada final (SEF).

La principal consideración de ésta técnica, es que la experiencia de reclamos pasados, pueden utilizarse para proyectar reclamos futuros y por ende costos de los reclamos. Y así, estos métodos extrapolan el desarrollo de las pérdidas incurridas y pagadas, costos promedios por reclamo y número de reclamos basados en el desarrollo observado de años anteriores y ratios de pérdida esperados.

6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

A continuación se presenta un resumen de las transacciones entre partes relacionadas:

Beneficios personal clave de la administración:

	2014	2013
Salarios y prestaciones laborales	180,019	312,615
Bonos	-	34,250
Otros beneficios	19,819	16,127
Compensación - ejecutivo	<u>74,143</u>	<u>121,141</u>
Total	<u>273,981</u>	<u>484,133</u>

7. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos y su conciliación con el efectivo y equivalente de efectivo, según el estado de flujo de efectivo se detallan a continuación:

	2014	2013
Efectivo en caja	850	900
Efectivo en banco	3,614,786	3,225,099
Depósitos a plazo	<u>1,250,000</u>	<u>1,400,000</u>
	4,865,636	4,625,999
Menos:		
Depósitos con vencimiento mayores a tres meses	<u>1,250,000</u>	<u>1,400,000</u>
Efectivo y depósitos en bancos	<u>3,615,636</u>	<u>3,225,999</u>

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

Los vencimientos de los depósitos a plazo al 31 de diciembre son como siguen:

	2014	2013
Entre 30 y 90 días	-	-
Entre 91 y 180 días	100,000	-
Entre 181 y 365 días	1,150,000	600,000
De 1 a 5 años	-	800,000
	<u>1,250,000</u>	<u>1,400,000</u>

Los depósitos a plazo devengan una tasa de interés promedio de 3.63% (2013: 3.90%).

8. Inversiones en valores disponibles para la venta

El valor según libros de las inversiones y su valor razonable aproximado se presenta a continuación:

	2014		2013	
	Al valor razonable	Al costo amortizado	Al valor razonable	Al costo amortizado
Inversiones locales que cotizan en la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá:				
Acciones	384,386	399,988	390,769	399,988
Valores comerciales negociables	200,000	200,000	271,000	271,000
Bonos privados	2,309,101	2,292,134	2,475,442	2,470,011
Bonos estatales	<u>295,191</u>	<u>284,482</u>	<u>164,667</u>	<u>157,577</u>
	<u>3,188,678</u>	<u>3,176,604</u>	<u>3,301,878</u>	<u>3,298,576</u>
Inversiones extranjeras				
Bonos privados	<u>217,360</u>	<u>206,991</u>	<u>225,260</u>	<u>208,365</u>
Total de valores disponibles para la venta	<u>3,406,038</u>	<u>3,383,595</u>	<u>3,527,138</u>	<u>3,506,941</u>

Los valores razonables utilizados fueron obtenidos de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá y de precios suministrados por los custodios de las inversiones.

Al 31 de diciembre de 2014, la Empresa llevó al patrimonio una ganancia (pérdida) no realizada en inversiones como resultado de las valuaciones de los valores disponibles para la venta, que se detallan como sigue:

	2014	2013
Ganancia (pérdida) no realizada sobre inversiones:		
Al inicio del año	20,197	29,287
Variación durante el año	<u>2,246</u>	<u>(9,090)</u>
Al final del año	<u>22,443</u>	<u>20,197</u>

En el 2014, las tasas de interés promedio que devengaron los valores disponibles para la venta fue 5.37% (2013: 5.33%).

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

9. Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar

A continuación el detalle de las primas por cobrar y otras cuentas por cobrar:

	2014	2013
Primas por cobrar, neta	4,219,851	3,559,301
Reaseguros por cobrar	414,838	337,491
Coaseguros por cobrar	94,043	190,438
Intereses acumulados por cobrar	19,684	25,523
Otras cuentas por cobrar	<u>59,515</u>	<u>110,116</u>
	<u>4,807,931</u>	<u>4,222,869</u>

La Empresa ha identificado como primas por cobrar deterioradas, la suma de B/.164,093 (2013: B/.244,758), para los cuales se ha constituido provisión por B/.77,292 (2013: B/. 52,627) al 31 de diciembre de 2014.

Las operaciones registradas en la provisión para posibles cuentas incobrables por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, se presentan a continuación:

	2014	2013
Saldo al comienzo del año/período	52,627	46,862
Incremento a la provisión cargados a gastos durante el año/período	<u>24,665</u>	<u>5,765</u>
Saldo al final del año	<u>77,292</u>	<u>52,627</u>

La Administración considera adecuado el saldo de la provisión para posibles pérdidas en primas por cobrar, basada en su evaluación de la potencialidad de cobro de la cartera y la exposición de la Empresa. Esta evaluación conlleva estimaciones importantes que son susceptibles a cambios.

10. Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre contratos de seguros

El detalle de la participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros se presenta a continuación:

	2014	2013
Participación de los reaseguradores en las reservas de prima no devengada	4,521,721	2,474,599
Participación de los reaseguradores en las reservas de siniestros	<u>337,586</u>	<u>2,385,704</u>
	<u>4,859,307</u>	<u>4,860,303</u>

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

11. Mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado

El detalle del inmueble, mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado del estado de situación financiera, se presenta a continuación:

	Total	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipo rodante	Equipo de cómputo
Costo:						
Costo de adquisición al comienzo del año	497,785	144,999	38,711	129,966	18,790	165,319
Adiciones	33,273	10,980	2,769	4,090	11,140	4,294
Disminuciones	(12,474)	-	-	-	(9,395)	(3,079)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>518,584</u>	<u>155,979</u>	<u>41,480</u>	<u>134,056</u>	<u>20,535</u>	<u>166,534</u>
Depreciación y amortización acumuladas al comienzo del año	207,703	62,797	11,866	28,740	7,674	96,626
Adiciones	108,735	47,176	6,339	13,887	3,933	37,400
Disminuciones	(8,760)	-	-	-	(5,950)	(2,810)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014	<u>307,678</u>	<u>109,973</u>	<u>18,205</u>	<u>42,627</u>	<u>5,657</u>	<u>131,216</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>210,906</u>	<u>46,006</u>	<u>23,275</u>	<u>91,429</u>	<u>14,878</u>	<u>35,318</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2013	<u>290,082</u>	<u>82,202</u>	<u>26,845</u>	<u>101,226</u>	<u>11,116</u>	<u>68,693</u>

12. Activos intangibles

A continuación se presenta un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre:

	2014	2013
Licencias del sistema operativo	9,602	17,832
Sistema de información - Core de seguros	<u>88,271</u>	<u>150,472</u>
	<u>97,873</u>	<u>168,304</u>

El movimiento del activo intangible se presenta a continuación:

	2014	2013
Saldo inicial	168,304	242,268
Adiciones	4,000	-
Amortización	<u>(74,431)</u>	<u>(73,964)</u>
Saldo final	<u>97,873</u>	<u>168,304</u>

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

13. Costos diferidos de adquisición de pólizas

A continuación el detalle de costos diferidos de adquisición de pólizas al 31 de diciembre:

	2014	2013
Honorarios profesionales agentes y corredores diferidos	848,708	744,016
Contratos excesos de pérdida diferidos	121,540	48,122
2% de impuesto diferidos	<u>119,498</u>	<u>98,382</u>
	<u><u>1,089,746</u></u>	<u><u>890,520</u></u>

14. Otros activos

A continuación el detalle de otros activos al 31 de diciembre:

	2014	2013
Gastos pagados por anticipados	60,689	104,859
Activo por impuesto sobre la renta diferido	203,076	-
Fondo de cesantía	53,040	43,718
Depósitos en garantía	7,904	7,690
Otros	<u>35,000</u>	<u>35,000</u>
	<u><u>359,709</u></u>	<u><u>191,267</u></u>

15. Pasivos por seguros

A continuación el detalle de los pasivos por seguros al 31 de diciembre:

	2014	2013
Prima no devengada	7,230,330	5,025,723
Para siniestro en trámite, estimado neto	1,439,317	3,619,576
Para siniestros incurridos no reportados	<u>38,038</u>	<u>77,649</u>
	<u><u>8,707,685</u></u>	<u><u>8,722,948</u></u>

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

Las reservas técnicas por riesgos en curso se presentan a continuación:

Prima no devengada

	2014	2013
Saldo al inicio del año	5,025,723	4,771,302
Primas emitidas	19,749,392	12,407,353
Primas ganadas	<u>(17,544,785)</u>	<u>(12,152,932)</u>
Saldo al final del año	7,230,330	5,025,723
Participación de reaseguradores	<u>(4,521,721)</u>	<u>(2,474,599)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>2,708,609</u>	<u>2,551,124</u>
	2014	2013
Saldo al inicio del año	2,551,124	2,630,893
Variación de la reserva cargada a resultados	<u>157,485</u>	<u>(79,769)</u>
Saldo al final del año	<u>2,708,609</u>	<u>2,551,124</u>

Reserva para siniestros en trámite, estimada neta

La Empresa estima que las provisiones para siniestros y gastos relacionados, al 31 de diciembre de 2014, son suficientes para cubrir los costos finales de los siniestros y los reclamos incurridos a esas fechas. Las reservas por estas obligaciones pendientes se constituyen al 100% de dichas obligaciones y son basadas necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo a los pagos e indemnizaciones reales. Al 31 de diciembre dichas cuentas se detallan así:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	3,619,576	1,091,219
Siniestros incurridos	804,462	5,406,408
Siniestros pagados	<u>(2,984,721)</u>	<u>(2,878,051)</u>
Saldo al final del año	1,439,317	3,619,576
Participación de reaseguradores	<u>(337,586)</u>	<u>(2,385,704)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>1,101,731</u>	<u>1,233,872</u>

Reserva para siniestros incurridos no reportados

Al 31 de diciembre de 2014, la Empresa ha establecido una reserva para siniestros incurridos no reportados de B/.38,038, conforme a certificación de actuario independiente, y calculadas de acuerdo a los métodos actuariales mundialmente reconocidas, tal y como se explican en la nota 3.11.1.7.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

El movimiento de la reserva para siniestros incurridos no reportados se muestra a continuación:

	2014	2013
Saldo al comienzo del año	77,649	72,500
Incremento a la reserva cargado a resultado del año	<u>(39,611)</u>	<u>5,149</u>
Saldo al final del año	<u>38,038</u>	<u>77,649</u>

16. Otros pasivos

A continuación el detalle de los otros pasivos al 31 de diciembre:

	2014	2013
Impuestos sobre primas por pagar	132,965	498,108
Comisiones por pagar	818,665	697,005
Provisión para prestaciones laborales	43,227	31,198
Coaseguros por pagar	48,150	87,535
Acreedores varios	299,237	277,665
Comisiones de reaseguro cedido diferidas	<u>777,742</u>	<u>561,067</u>
	<u>2,119,986</u>	<u>2,152,578</u>

17. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de Óptima Compañía de Seguros, S.A. es de B/9,000,000, representado por 7,000,000 acciones comunes, sin valor nominal, totalmente poseído por Holding Nacional de Inversiones, S.A.

18. Gastos generales y administrativos

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

	2014	2013
Gastos de salarios y beneficios empleados	1,331,143	1,374,837
Otros gastos	<u>1,019,674</u>	<u>974,727</u>
Total	<u>2,350,817</u>	<u>2,349,564</u>

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

El detalle de gastos de salarios y beneficios empleados por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta a continuación:

	2014	2013
Gastos de salarios y beneficios empleados:		
Salarios y otras retribuciones	1,053,719	1,028,345
Prestaciones laborales	184,290	226,220
Incentivos a colaboradores	36,958	93,412
Otros gastos de personal	<u>56,176</u>	<u>26,860</u>
Total	<u>1,331,143</u>	<u>1,374,837</u>

19. Compromisos y contingencias

19.1 Litigios y reclamaciones

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

19.2 Compromisos de arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2014, la Empresa mantiene con terceros compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

Año	
2015	96,403
2016	<u>29,823</u>
	<u>126,226</u>

Durante el período 2014, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.112,682 (2013: B/.128,253).

20. Impuesto sobre la renta

En Panamá, las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos dos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2014. Además, los registros la Empresa están sujetos a revisión por las autoridades fiscales en cuanto al cumplimiento del impuesto de timbres, I.T.B.M.S., de primas emitidas y el de primas brutas pagadas.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

De acuerdo a la Legislación Fiscal Panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

La Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, en el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta calculado sobre la que resulte mayor entre (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%). La tasa de impuesto sobre la renta a las personas jurídicas va desde el 30% al 25% progresivamente, en lo que respecta a la compañía, la tasa impositiva será de 30% hasta el 31 de diciembre de 2011, 27.5% a partir del 1 de enero de 2012 y 25% a partir del 1 de enero de 2014.

Según Resolución 201-10853 del 18 de septiembre de 2012, la Dirección General de Ingresos (DGI) resolvió conceder a la subsidiaria autorización para que determine su impuesto sobre la renta utilizando el método tradicional para los períodos fiscales 2011, 2012, 2013 y 2014.

Al 31 de diciembre 2014, la Empresa mantiene beneficio fiscal relacionada a arrastre de pérdida por un valor de B/.2,585,907, por lo cual al cierre de este ejercicio el impuesto diferido causado es de B/.646,477, la Empresa ha decidido reconocer contra resultados un activo por impuesto sobre la renta diferido por B/.203,076, calculado en base a utilidades fiscales en un futuro cercano con que compensar dicho activo.

A continuación se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta estimado al 31 de diciembre de 2014:

	2014
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	666,088
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(235,000)
Más: efecto fiscal de costos y gastos no deducibles	<u>25,431</u>
	456,519
Menos: reservas legales y otras reservas regulatorias	<u>(265,025)</u>
Base impositiva	191,494
Impuesto sobre la renta cálculo al 25% (2013: 27.5%)	<u>47,874</u>
Los impuestos se detallan a continuación:	
	2014
Impuesto sobre la renta corriente	(47,874)
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>203,076</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>155,202</u>

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración.

En base a resultados actuales y proyectados, la Empresa considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

21. Efectos de adopción Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Con la adopción de las NIIF para el período terminado el 31 de diciembre de 2014, la Empresa presenta sus cifras en estos estados financieros de acuerdo a los requerimientos de la NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta adopción por primera vez de las NIIF resultó en ajustes a las cuentas de pasivos por seguros, participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros, costos diferidos en adquisición de pólizas, impuesto diferido activo, otros pasivos, utilidades retenidas, Ingresos por primas de seguros, gastos incurridos en la administración de pólizas y en el gasto de impuesto sobre la renta diferido.

A continuación se presentan los cuadros explicativos sobre la transición y la manera en que esta transición ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Empresa, aun cuando no es requerido el tercer estado de situación financiera por considerarlo no material:

A continuación los efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de situación financiera:

a. Efecto de la adopción de las NIIF sobre el estado de situación financiera

	Al 1 de enero de 2013		
	PCGA anteriores	Efecto de transición a NIIF	Estado de situación financiera inicial NIIF
Activos:			
Efectivo y depósitos en banco			
Efectivo y depósitos a la vista	1,904,000	-	1,904,000
Depósitos a plazo	<u>3,004,723</u>	<u>-</u>	<u>3,004,723</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	4,908,723	-	4,908,723
Valores disponibles para la venta	2,721,175	-	2,721,175
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	3,903,253	-	3,903,253
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	-	2,366,154	2,366,154
Mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado	369,387	-	369,387
Activos intangibles	242,268	-	242,268
Costos diferidos de adquisición de pólizas	-	942,970	942,970
Otros activos	<u>250,900</u>	<u>(59,262)</u>	<u>191,638</u>
Total de activos	<u>12,395,706</u>	<u>3,249,862</u>	<u>15,645,568</u>
Pasivos:			
Pasivos por seguros	2,642,025	3,292,996	5,935,021
Cuentas por pagar reaseguradores	2,067,305	-	2,067,305
Otros pasivos	<u>1,385,055</u>	<u>499,748</u>	<u>1,884,803</u>
Total de pasivos	6,094,385	3,792,744	9,887,129
Patrimonio:			
Acciones comunes	9,000,000	-	9,000,000
Reserva legal	-	-	-
Reservas para fondos de previsión por desviaciones estadística y riesgos catastróficos y/o contingencias	145,880	-	145,880
Cambios netos en valores disponibles para la venta	29,287	-	29,287
Utilidades no distribuidas	<u>(2,873,846)</u>	<u>(542,882)</u>	<u>(3,416,728)</u>
Total de patrimonio	6,301,321	(542,882)	5,758,439
Total de pasivos y patrimonio	<u>12,395,706</u>	<u>3,249,862</u>	<u>15,645,568</u>

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Holding Nacional de Inversiones, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

b. Conciliación del patrimonio

	1 de enero de 2013
Total patrimonio según PCGA anteriores	<u>6,301,321</u>
Aplicación de acuerdo 1 de la reservas de riesgos en curso	<u>(542,882)</u>
Total de ajustes al patrimonio	<u>(542,882)</u>
Total del patrimonio según NIIF	<u>5,758,439</u>

c. Efecto de la adopción de NIIF sobre el estado de ganancias o pérdidas

	Año terminado el 31 de diciembre de 2013		
	PCGA anteriores	Efecto de transición a NIIF	NIIF
Ingresos por primas de seguros	15,848,472	81,780	15,930,252
Prima de seguros cedidos a reaseguradores	<u>(10,542,091)</u>	<u>-</u>	<u>(10,542,091)</u>
Ingresos por primas de seguros - netos	5,306,381	81,780	5,388,161
Ingresos devengados de inversiones	150,174	-	150,174
Intereses ganados en depósitos a plazo	96,715	-	96,715
Otros ingresos	<u>29,200</u>	<u>-</u>	<u>29,200</u>
Ingresos netos	5,582,470	81,780	5,664,250
Siniestros y beneficios a los asegurados - neto de recuperación	3,778,551	-	3,778,551
Participación del reasegurador en los siniestros y beneficios a los asegurados	<u>(526,954)</u>	<u>-</u>	<u>(526,954)</u>
Siniestros y beneficios a los asegurados, neto	3,251,597	-	3,251,597
Gastos incurridos en la adquisición de pólizas, neto	887,299	102,630	989,929
Gastos generales y administrativos	<u>2,349,564</u>	<u>-</u>	<u>2,349,564</u>
Total de gastos	<u>3,236,863</u>	<u>102,630</u>	<u>3,339,493</u>
Utilidad (pérdida) del año antes de impuesto sobre la renta	(905,990)	(20,850)	(926,840)
Impuesto sobre la renta, estimado	-	-	-
Impuesto sobre la renta - diferido	-	-	-
Pérdida neta	<u>(905,990)</u>	<u>(20,850)</u>	<u>(926,840)</u>

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

22. Principales leyes y regulaciones aplicables

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

22.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez

El Artículo 296 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012 de la Ley de Seguros y Reaseguros de Panamá establece que las personas supervisadas al 1 de enero de 2014 deberán haber iniciado su proceso de adecuación a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF's") y haber constituido conforme a dichas normas, provisiones por sus obligaciones con los contratantes.

22.2 Balance de reservas e inversiones

Para cumplir con el artículo 206 de la Ley No.12 de 201, al 31 de diciembre de 2014, la Empresa mantiene el siguiente balance de reservas e inversiones, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá el 23 de marzo de 2015.

	2014	2013
Reservas	5,371,978	4,276,156
Inversiones - activos admitidos	<u>8,566,087</u>	<u>8,174,004</u>
Total de inversiones realizadas en exceso del monto requerido	<u>3,194,109</u>	<u>3,897,848</u>

22.3 Riesgo de solvencia

Conforme al Artículo No.230 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, misma que regula la industria de seguros, las compañías de seguros deberán acreditar su solvencia de acuerdo a la fórmula de cálculo aprobada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

En el siguiente cuadro se puede observar el estado de solvencia de la Empresa al 31 de diciembre:

Margen de solvencia mínimo requerido	2014	2013
Margen de solvencia mínimo requerido	2,950,233	1,416,810
Patrimonio neto ajustado	<u>5,010,326</u>	<u>4,751,754</u>
Excedente	<u>2,060,093</u>	<u>3,334,944</u>
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	<u>1.70</u>	<u>3.35</u>

22.4 Riesgo de liquidez

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

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

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

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

Índice de liquidez	2014	2013
Liquidez mínima requerida	3,084,120	2,447,913
Liquidez actual	<u>8,146,088</u>	<u>8,077,133</u>
Excedente sobre requerido	<u>5,061,968</u>	<u>5,629,220</u>
Razón de liquidez	<u>2.64</u>	<u>3.30</u>

22.5 Primas y documentos por cobrar

El Artículo 156 de la Ley No. 12 indica:

- b) Suspensión de cobertura: cuando el contratante haya efectuado el pago de la primera fracción de la prima y se atrase por más del término del período de gracia estipulado en el pago de alguna de las fracciones de primas subsiguientes, conforme al calendario de pago establecido en la póliza correspondiente, se entenderá que ha incurrido en incumplimiento de pago, lo que tiene como efecto jurídico inmediato de suspender la cobertura de la póliza hasta por sesenta días.
- c) La suspensión de cobertura se mantendrá hasta que cese el incumplimiento de pago, pudiendo rehabilitarse a partir del pago de la prima dejada de pagar durante dicho período o hasta que la póliza sea cancelada, conforme a lo que dispone el artículo 161.

El Artículo 161 de la Ley No.12 indica:

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

22.6 Reservas técnicas

Reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias

De acuerdo a la Ley 12 de 2012, la subsidiaria traspasó desde el pasivo hacia el patrimonio la reserva de previsión para desviaciones estadística y la reserva para riesgo catastrófico y/o contingencias. Dichas reservas de capital deben ser cubiertas con activos admitidos libres de gravámenes.

Dichas reservas serán acumulativas. Su uso y restitución serán reglamentadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá cuando la tasa de siniestralidad presente resultados adversos.

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

El movimiento de estas reservas, al 31 de diciembre fue el siguiente:

	Reserva para previsión por desviaciones estadísticas		Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias	
	2014	2013	2014	2013
Saldo al inicio del año	129,287	72,940	129,287	72,940
Adiciones	<u>65,904</u>	<u>56,347</u>	<u>65,904</u>	<u>56,347</u>
Saldo al final del año	<u>195,191</u>	<u>129,287</u>	<u>195,191</u>	<u>129,287</u>

22.7 Reserva legal

La reserva legal de la Empresa se establece de acuerdo a lo reglamentado en el Artículo 213 de la Ley 12 del 3 de abril de 2012, la cual establece lo siguiente:

Las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de las utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000 y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	2014
Saldo al inicio del año	-
Aumento a fondos de reserva	<u>133,218</u>
Saldo al final del año	<u>133,218</u>

22.8 Acciones comunes

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

23 Eventos posteriores

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2014 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 31 de marzo de 2014, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

24 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 27 de abril de 2015.

* * * * *