



Mensaje del Presidente y Gerente General **Óptima Compañía de Seguros.**

El 2019 ante un entorno marcado por la ralentización de la economía, en Óptima Compañía de Seguros logramos resultados positivos en crecimiento superior al mercado y gracias a nuestras políticas técnicas de suscripción de riesgos obtuvimos resultados técnicos positivos, a la vez, consolidamos nuestro posicionamiento en el mercado como una aseguradora innovadora, con capacidad de respuesta y compromiso de servicio de excelencia con nuestros asegurados y los corredores de seguros que son nuestros socios estratégicos.

Aumentamos nuestra participación de mercado a 1.5% (1.3%: 2018), lo cual nos coloca en la posición No.13 (No.15: 2018). Logramos un crecimiento en primas suscritas de 14%, que representa 14 veces más que el promedio del mercado. Nuestro patrimonio neto ajustado creció 6.5%, con un ROE de 10.3%, un resultado técnico sobre primas suscritas de 3.5% y un incremento en el excedente de liquidez de 35%, el índice combinado que mide el promedio de todos los gastos fue 93%. El número de pólizas que mide la actividad del negocio alcanzó un crecimiento de 40%, así como la población asegurada aumentó un 17%. Estos resultados se deben a las estrategias comerciales para fidelizar a corredores y conservación de cartera y nuevos productos.

Continuamos enfocados en nuestra visión de ser la aseguradora 100% panameña preferida por su nivel de servicio, rentable, con capacidad de respuesta y que ofrece soluciones integrales a nuestros clientes a través del asesoramiento de nuestros socios estratégicos. Además de los logros alcanzados en el 2019 en base al estudio realizado por IPSOS a las empresas de corretaje asociadas a la Cámara Panameña de Empresas de Corretaje de Seguros (Capecose), Óptima logró excelentes resultados siendo nominada en seis (6) importantes categorías tanto en productos, servicio y atención de reclamos en los Ramos de Auto, Incendio y

Riesgos Varios, así como mención honorífica por alta calificación para los Ramos de Fianzas y Colectivo de Vida y marcamos el segundo lugar en el nivel de satisfacción en servicio de las aseguradoras a nivel general, con un puntaje de 78.6%, donde el puntaje mayor fue 84.9%, lo cual reafirma que somos una de las mejores aseguradoras del mercado por su oferta de productos y nivel de servicio.

En el 2019 no recibimos sanción alguna por parte del ente regulador de seguros en relación a quejas de asegurados, lo que demuestra la importancia que tiene el cumplimiento normativo y el respeto a honrar los compromisos adquiridos con nuestros asegurados incluyendo las afectaciones de terceros como afectados.

Como parte de nuestro crecimiento reestructuramos la sucursal de David en Chiriquí, para mayor comodidad de nuestros clientes.

En Responsabilidad Social Empresarial participamos activamente con nuestro personal en las actividades de FANLYC y TELETON 20-30. Nuestros resultados demuestran que Óptima es una Aseguradora que año tras año gana posicionamiento y participación de mercado, gracias a su solidez, solvencia, pago oportuno de reclamaciones, innovación de sus productos y capacidad de respuesta de un equipo humano profesional de experiencia en el mercado y con el respaldo del Grupo Capital bank.



Moisés D. Cohen
Presidente de la Junta Directiva

Arturo Sáenz Illueca
Vicepresidente Ejecutivo y
Gerente General.



JUNTA DIRECTIVA



Moisés David
Cohen M.
Director - Presidente



Manuel A. Eskildsen
Director Independiente
Secretario



Claudio O. Valencia S.
Director - Tesorero



Peter P. Miller R.
Director Independiente
Vocal



Tomás E. Salterio T.
Director Independiente
Vocal



Patricia Planells
Director Independiente
Vocal

GERENTE GENERAL



Arturo
Sáenz Illueca
Vice - Presidente Ejecutivo y Gerente General



Un trabajo
en equipo,
trae consigo
**excelentes
resultados.**



Reaseguradores y sus calificaciones



A-



NAVIGATORS

A+



OdysseyRe

A-



MS Amlin

A



A



TERRA BRASIS

B++



IRB Brasil RE

A



SCOR
The Art & Science of Risk

AA

helvetia

A



hannover re

AA-



R+V VERSICHERUNG

AA-



Óptima Compañía
de Seguros por
segundo año
consecutivo
logrando triunfos.



Premiación **Capecose**

- Mención honorífica por alta calificación para los Ramos de Fianzas y Colectivo de Vida.
- Segundo lugar en el nivel de satisfacción en servicio de las aseguradoras a nivel general, con un puntaje de 78.6%, donde el puntaje mayor fue 84.9%.

Encuesta realizada por CAPECOSE, Cámara dedicada a la agrupación de empresas de corretaje de seguros más importantes del mercado y en base a estudios realizados por IPSOS.



Nos movemos en equipo **por tu seguridad.**



Lanzamiento Endoso **Opti Eagle Gold**



Relevo por la vida **Fanlyc**



Convención **Madrid 2019**





Mantenemos
una óptima
calificación,
**que de seguro
nos distingue.**



PCR | PACIFIC
CREDIT
RATING

paA-
Perspectiva Estable

 **optima**
Compañía de Seguros



Centro Empresarial y Cultural Capital bank



Salón de corredores



Valet Parking



Recepción



Sala de reuniones

Siéntete como en casa, **tu experiencia es nuestro compromiso.**

- Foros y conversatorios de actualidad.
- Servicio de valet parking.
- Atención personalizada.
- Salones exclusivos para corredores.
- Salones exclusivos de reuniones.



Óptima Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 e Informe de los Auditores Independientes del 5 de febrero de 2020

Informe de los Auditores Independientes y Estados financieros 2019

	Páginas
Contenido	
Informe de los Auditores Independientes	10 - 12
Estado de situación financiera	13
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	14
Estado de cambios en el patrimonio	15
Estado de flujos de efectivo	16
Notas a los estados financieros	17 - 62

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores

Óptima Compañía de Seguros, S.A.

Accionista y Junta Directiva

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Óptima Compañía de Seguros, S.A.**, (la "Empresa"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Empresa al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la Opinión

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

Otra Información

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

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

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

Cuando leamos el INUSE, si concluimos que hay un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del gobierno corporativo.

Deloitte .

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

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

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

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

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

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

Deloitte.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

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

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, cursive script font.

5 de febrero de 2020
Panamá, Rep. de Panamá



Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Activos	Notas	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	7, 8	7,275,107	5,111,398
Inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	6, 9	5,439,668	4,767,755
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neta	7, 10	8,387,469	8,329,559
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	11	9,598,786	9,054,890
Mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado, neto	12	1,835,840	1,939,151
Activos intangibles, neto	13	137,692	145,408
Activo por derecho de uso, neto	7, 14	162,676	-
Costos diferidos de adquisición de pólizas		159,982	154,300
Otros activos	15	351,821	406,035
Total de activos		33,349,041	29,908,496
Pasivos			
Pasivos por seguros	16	15,206,409	13,557,775
Cuentas por pagar reaseguradores		3,361,649	3,083,343
Pasivos por arrendamientos	7, 14	167,341	-
Otros pasivos	17	2,594,344	2,547,080
Total de pasivos		21,329,743	19,188,198
Patrimonio			
Acciones comunes	18	6,100,002	6,100,002
Reserva legal	24	1,395,699	1,152,093
Reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	24	1,329,370	1,044,374
Cambios netos en valores razonables con cambios en otras utilidades integrales		42,514	(88,890)
Reserva para deterioro de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		37,169	4,527
Ganancias acumuladas		3,114,544	2,508,192
Total de patrimonio		12,019,298	10,720,298
Total de pasivos y patrimonio		33,349,041	29,908,496

Las notas son parte integral de estos estados financieros.


Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Ingresos por primas de seguros	7	23,197,502	19,734,644
Primas de seguros cedidos a reaseguradores		(9,596,695)	(9,646,285)
Reserva por insuficiencia de prima	16.3	(92,806)	28,714
Ingresos por primas de seguros - netos		13,508,001	10,117,073
Ingresos devengados de inversiones		268,482	240,824
Intereses ganados en depósitos a plazo	7	193,994	152,419
Intereses pagados por arrendamientos	14	(13,592)	
Otros ingresos (egresos), neto	19	(20,635)	(66,381)
Ganancia por (pérdida) reversión neta por deterioro de activos	19	(38,754)	124,231
Ingresos netos		13,897,496	10,568,166
Siniestros y beneficios a los asegurados - neto de recuperación		9,683,882	5,578,879
Participación del reasegurador en los siniestros y beneficios a los asegurados		(2,946,922)	(1,261,793)
Siniestros y beneficios a los asegurados, neto		6,736,960	4,317,086
Gastos incurridos en la adquisición de pólizas, neto	20	2,021,882	1,030,557
Gastos generales y administrativos	7, 21	3,920,625	3,718,155
Total de gastos		5,942,507	4,748,712
Ganancia del año antes de impuesto sobre la renta		1,218,029	1,502,368
Impuesto sobre la renta	23	83,075	283,356
Ganancia neta		1,134,954	1,219,012
Otro resultado integral			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:			
Cambios netos en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		164,046	(139,360)
Total de resultados integrales del año		1,299,000	1,079,652

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Cambios netos a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales	Reserva para deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Ganancia (pérdidas) acumulada	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017		6,100,002	851,620	819,756	2,719	-	-	1,972,761	9,746,858
Ajuste por aplicación inicial NIIF 9		-	-	-	(2,719)	2,719	52,278	(158,490)	(106,212)
Saldo al 1 de enero de 2018		6,100,002	851,620	819,756	-	2,719	52,278	1,814,271	9,640,646
Más utilidades integrales compuesta por:									
Ganancia del año		-	-	-	-	-	-	1,219,012	1,219,012
Provisión para deterioro de valores	9	-	-	-	-	-	(47,751)	-	(47,751)
Cambios netos en valores	9	-	-	-	-	(91,609)	-	-	(91,609)
Total de utilidades integrales		-	-	-	-	(91,609)	(47,751)	1,219,012	1,079,652
Otras transacciones de patrimonio:									
Transferencia a reserva legal	24.6	-	300,473	-	-	-	-	(300,473)	-
Transferencia a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	24.5	-	-	224,618	-	-	-	(224,618)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		6,100,002	1,152,093	1,044,374	-	(88,890)	4,527	2,508,192	10,720,298
Más utilidades integrales compuesta por:									
Ganancia del año		-	-	-	-	-	-	1,134,954	1,134,954
Provisión para deterioro de valores	9	-	-	-	-	-	32,642	-	32,642
Cambios netos en valores	9	-	-	-	-	131,404	-	-	131,404
Total de utilidades integrales		-	-	-	-	131,404	32,642	1,134,954	1,299,000
Otras transacciones de patrimonio:									
Transferencia a reserva legal	24.6	-	243,606	-	-	-	-	(243,606)	-
Transferencia a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	24.5	-	-	284,996	-	-	-	(284,996)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019		6,100,002	1,395,699	1,329,370	-	42,514	37,169	3,114,544	12,019,298

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Estado de flujos de efectivo**por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		1,134,954	1,219,012
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	12, 13	193,210	172,709
Amortización del activo por derecho de uso	14	129,094	-
Disminución de activo fijo	12	55,909	3,886
Provisión para pérdida por deterioro de primas por cobrar	10	1,685	(83,018)
Provisión para pérdida por deterioro de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	9	32,642	(47,751)
Provisión para pérdida por deterioro de otros activos financieros		4,421	6,264
Amortización de prima pagada en adquisición de inversiones		(4,082)	11,233
Gasto de intereses	14	13,592	-
Cambio en la reserva para pasivos por seguros		1,648,634	927,977
Variación en el capital de trabajo:			
Aumento en primas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(61,859)	(1,106,547)
Disminución (aumento) en otros activos y costos diferidos de adquisición de pólizas		48,532	(138,766)
Aumento (disminución) en las cuentas por pagar reaseguradores (Disminución) aumento en otros pasivos		278,305	(88,046)
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros		(543,896)	601,608
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>2,840,386</u>	<u>2,130,471</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento en depósitos a plazo con vencimiento mayor a tres meses		(1,500,000)	(450,000)
Compra de inversiones a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales	9	(1,700,000)	(2,421,600)
Producto de redención de inversiones a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales	9	1,163,573	2,025,390
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado	12	(112,704)	(109,605)
Adquisición de activos intangibles	13	(25,389)	(73,252)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,174,520)</u>	<u>(1,029,067)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Pago de financiamiento recibido		-	(569,295)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		<u>-</u>	<u>(569,295)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		665,866	532,109
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	<u>1,612,463</u>	<u>1,080,354</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>2,278,329</u>	<u>1,612,463</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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 el distrito de Panamá, corregimiento de Bella Vista, urbanización Obarrio, avenida Samuel Lewis y calle 55, edificio SL 55, piso No.19.

Óptima Compañía de Seguros, S.A. es una entidad 100% poseída por Capital Bank, Inc., entidad constituida en la República de Panamá.

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas en el año corriente

La Empresa ha adoptado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) a partir del 1 de enero de 2019. Otras normas también efectivas a partir del 1 de enero de 2019 no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros.

NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos en la contabilidad del arrendatario al eliminar la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. En cambio, reconoce un activo de derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en el inicio de todos los arrendamientos, a excepción de arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de bajo valor. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios. Los detalles de estos nuevos requisitos se describen en la Nota 3.5. A continuación, se describe el impacto de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Empresa.

La Empresa ha adoptado la NIIF 16, cuya fecha de aplicación inicial es el 1 de enero de 2019. Como resultado de lo anterior, la Empresa ha cambiado sus políticas contables para los contratos de arrendamientos como se detalla en los párrafos siguientes.

La Empresa implementó la Norma desde su aplicación inicial, conforme al párrafo C8 (b). Por esta razón, la información presentada al 31 de diciembre de 2018, no refleja los requisitos de la NIIF 16 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada para el 2019.

i. Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Empresa ha utilizado el recurso práctico disponible en la transición a la NIIF 16 para no reevaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 continuará aplicándose a los arrendamientos ingresados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

La Empresa aplica la definición de arrendamiento establecida en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019 (ya sea arrendador o arrendatario en el contrato de arrendamiento). En preparación para la aplicación por primera vez de la NIIF 16, la Empresa ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha demostrado que la nueva definición de la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplen con la definición de un arrendamiento para la Empresa.

ii. Impacto en la contabilidad del arrendatario

La NIIF 16 cambia la forma en que la Empresa contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17, que estaban fuera de balance.

Aplicando la NIIF 16, para todos los arrendamientos, la Empresa:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento;
- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso e intereses sobre pasivos por arrendamiento en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral; y
- c) Separa la cantidad total de efectivo pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e intereses (presentada dentro de las actividades operativas) en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Los incentivos de arrendamientos (e.g. períodos de gracia) son reconocidos como parte de la medición del activo por derecho de uso, mientras que bajo la NIC 17 resultan como un pasivo, amortizado como una reducción de los gastos de arrendamiento en una base lineal.

Para arrendamientos a corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (estableciendo políticas de bajo valor), la Empresa ha optado por reconocer un gasto de arrendamiento en línea recta según lo permitido por la NIIF 16. Este gasto se presenta dentro de otros gastos en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

iii. Impacto en la contabilidad del arrendador

La NIIF 16 no cambia sustancialmente cómo un arrendador contabiliza los arrendamientos. Según la NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamientos de manera diferente. Sin embargo, la NIIF 16 ha cambiado y ampliado las revelaciones requeridas, en particular con respecto a cómo un arrendador maneja los riesgos derivados de su interés residual en los activos arrendados.

iv. Impacto financiero inicial por la adopción de la NIIF 16

La Empresa aplicó la norma utilizando el denominado enfoque retrospectivo modificado; donde se reconoció un activo y pasivo por el mismo monto al 1 de enero de 2019, esto sin re-expresión de la información comparativa. Por esta razón, la información presentada al 31 de diciembre de 2018 no refleja los requisitos de la NIIF 16 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada para el 2019 en este aspecto.

Como resultado del proceso de adopción, la Empresa reconoció al 1 de enero de 2019 un monto de B/.291,770 de activos por derecho de uso y por arrendamientos por pagar, clasificados anteriormente como arrendamientos operativos de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4.

La adopción de NIIF 16 no generó impactos en los flujos de efectivo netos.

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)**2.2 Normas no vigentes en el año corriente y que no han sido adoptadas por anticipado**NIIF 17- Seguros

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

Esta NIIF es de aplicación obligatoria para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada. La Administración está en proceso de evaluación del impacto de la adopción de la NIIF 17 en los estados financieros y las revelaciones de la Empresa.

3. Políticas contables significativas**3.1 Declaración de cumplimiento**

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

3.2 Base de preparación

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

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

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

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.



Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

3.3 Moneda de presentación y funcional

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

3.4 Mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

La depreciación es cargada para ser disminuida del costo de los activos 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
Edificio	2.5%	40 años
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 de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

3.5 Arrendamientos

(i) La Empresa como arrendatario

La Empresa arrienda edificios, equipo de cómputo y otros activos. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

La Empresa evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Empresa reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Empresa reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos de los activos arrendados.

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, la Empresa usa su tasa de endeudamiento incremental.

En el proceso de adopción, los pasivos por arrendamiento fueron medidos al valor presente de los pagos remanentes, descontados a una tasa incremental de fondeo al 1 de enero de 2019. La tasa utilizada para la implementación se basó en la curva (tasa) de la Empresa, riesgo país, y la tasa libre de riesgo. La tasa promedio determinada por la Empresa fue de 5.93%.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa de descuento de la Empresa. Los pagos futuros incluyen:

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Penalidades por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento realizados.

La Empresa vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza los ajustes correspondientes relacionados al activo por derecho de uso) siempre que:

- El plazo de arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos de arrendamiento cambien se debe a un cambio en una tasa de interés flotante, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.

La Empresa no ha realizado esos ajustes durante el período presentado.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en el día de inicio o antes y cualquier costo directo inicial. Posteriormente se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

Cada vez que la Empresa incurre en una obligación por los costos de dismantelar y eliminar un activo arrendado, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida bajo NIC 37. Los costos se incluyen en el activo de derecho de uso relacionado, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Empresa espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso es presentado como una línea separada en el estado de situación financiera.

Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea "Otros gastos" en el estado de resultados. (Véase Nota 20)

En el proceso de adopción (impacto inicial) de la norma, la Empresa eligió utilizar los siguientes expedientes prácticos:

- Se aplicó la NIIF 16 sólo a contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo con la normativa anterior (NIC 17 y CINIIF 4); sin necesidad de realizar nuevamente la evaluación bajo el nuevo concepto de arrendamiento.
- Se aplicó una misma tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con similares características.
- Se aplicó la excepción de no reconocer activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamientos para los contratos de corto plazo (menos de 12 meses) y de bajo valor (definidos como menores a B/.5,000).
- Se excluyeron los costos directos iniciales en la medición de los activos por derecho de uso en la fecha de implementación.
- Se eligió no separar los componentes (rubros adicionales) que no son de arrendamiento de los componentes de arrendamiento por clase de activo.

Estos expedientes prácticos, incluidos en la norma, sólo son permitidos para el cálculo del impacto inicial; por lo que los requerimientos de la NIIF 16 son aplicados en su totalidad a los contratos que inician o fueron modificados después del 1 de enero de 2019.

(ii) La Empresa como arrendador

La Empresa celebra contratos de arrendamiento como arrendador con respecto a algunas de sus propiedades de inversión. La Empresa también alquila equipos a los minoristas necesarios para la presentación y el ajuste y prueba del cliente de calzado y equipos fabricados por la Empresa.

Los arrendamientos para los que la Empresa es arrendador se clasifican como arrendamientos financieros u operativos. Siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.



Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Cuando la Empresa es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento se clasifica como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso derivado del arrendamiento principal.

Los ingresos por alquileres de los arrendamientos operativos se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento correspondiente. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento.

Los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta de la Empresa en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a períodos contables para reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta pendiente de la Empresa con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes arrendados y no arrendados, la Empresa aplica la NIIF 15 para asignar la consideración del contrato a cada componente.

3.6 *Activos intangibles*

El activo intangible se reconoce cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad y el costo del activo puede ser medido de forma fiable. Posterior a su reconocimiento inicial el activo intangible es medido al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada del activo.

Los activos intangibles 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).

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

3.7 *Instrumentos financieros*

3.7.1 Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial.

Las primas por cobrar y coaseguros por cobrar y los títulos de deuda emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Empresa se convierte en parte en las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea primas por cobrar y coaseguros por cobrar sin un componente de financiamiento significativo) o el pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, para un artículo que no está a VRCR, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una prima por cobrar y coaseguros por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.



Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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

Clasificación y medición subsecuente

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado; inversión de deuda a VRCORI; VRCORI - inversión de capital a VRCORI; o VRRCR.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial a menos que la Empresa cambie su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período de presentación de informes después del cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y es no designado como en VRCE:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales;
- Sus términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión de deuda se mide en VRCORI si cumple las dos condiciones siguientes y no es designado como a VRRCR:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y
- Sus términos contractuales dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, la Empresa puede irrevocablemente optar por presentar cambios posteriores en el valor razonable de la inversión en ORI. Esta elección se hace en una base de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o VRCORI como se describe anteriormente se miden a VRRCR. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Empresa puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos que deben medirse al costo amortizado o en VRCORI como a VRRCR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una relación contable no coherente que de otro modo surgiría.

Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio

La Empresa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un nivel de cartera porque esto refleja mejor la forma en que se gestiona el negocio y se proporciona información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

- Cómo el desempeño de la cartera se evalúa y se informa a la Administración de la Empresa;
- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se gestionan esos riesgos;
- Cómo se compensa a los gerentes de la Empresa, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y
- La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja de cuentas no se consideran ventas para este propósito, de manera consistente con el continuo reconocimiento de los activos por parte de la Empresa.

Activos financieros - Medición posterior y ganancias o pérdidas

Activos financieros a VRCR

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Ganancias o pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en ganancias o pérdidas.

Activos financieros a costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias o pérdidas en moneda extranjera y el deterioro se reconocen en ganancias o pérdidas. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Inversiones en deuda a VRCORI

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias o pérdidas en divisas y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias o pérdidas netas se reconocen en ORI. En la baja, las ganancias o pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a ganancias o pérdidas.

Inversiones de capital a VRCORI

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias o pérdidas netas se reconocen en ORI y nunca se reclasifican a ganancia o pérdida.

3.7.2 Método de la tasa de interés efectiva

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

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)****3.7.3 Primas por cobrar, coaseguros por cobrar y otras cuentas por cobrar**

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

3.7.4 Inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

Las inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales son aquellas que tienen la intención de mantenerlas por un período indefinido de tiempo, y que pueden ser vendidas en respuesta de necesidades de liquidez, cambios en tasas de intereses, cambio en tasas o precios de acciones.

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

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

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

3.8 *Deterioro de activos financieros***3.8.1 Activos financieros**

La Empresa tiene dos tipos de activos financieros que están sujetos al modelo de pérdida crediticia esperada:

- Primas por cobrar, coaseguros por cobrar
- Valores al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

Si bien el efectivo y los equivalentes de efectivo también están sujetos a los requisitos de deterioro de la NIIF 9, la pérdida por deterioro identificada fue no material.

La Empresa aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas que utiliza una previsión de pérdida esperada de por vida para todas las primas por cobrar y coaseguros por cobrar reconocidas desde el reconocimiento inicial de las primas por cobrar y coaseguros por cobrar. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las primas por cobrar y coaseguros se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartido y los días vencidos basados en los perfiles de cobro en un período de 48 meses antes del 31 de diciembre de 2019 o 1 de enero de 2019, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este período.



Óptima Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

Las tasas de pérdida históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva sobre los factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar.

Las cuentas primas por cobrar y los reaseguros por cobrar se dan de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que un deudor no participe en un plan de reembolso con la Empresa, y la falta de pago contractual por un período con más de 120 días de vencimiento.

Las pérdidas por deterioro en las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales se presentan como pérdidas netas por deterioro dentro de la ganancia operativa. Las recuperaciones subsiguientes de montos previamente dados de baja se acreditan contra la misma partida.

Inversiones en deuda

La Empresa evalúa las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados al costo amortizado y VRCORI. La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Las inversiones en deuda a costo amortizado y aquellas en VRCORI se consideran de bajo riesgo y, por lo tanto, la provisión por deterioro se determina como pérdidas crediticias esperadas de 12 meses.

3.8.1.2 Baja de activos financieros

La Empresa da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o transfiere activos financieros y de forma sustancial todos los riesgos y beneficios de propiedad de los activos a otra entidad. Si la Empresa no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y el control sigue activo, la Empresa reconoce su interés en mantener un activo y un pasivo asociado por las cantidades que tenga que pagar. Si la Empresa retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo financiero transferido, la Empresa continúa reconociendo el activo financiero y reconoce, asimismo, una garantía para el préstamo recibido. Al dar de baja un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar, y la ganancia o pérdida acumulada que había sido reconocida en otro resultado integral y acumulado en el patrimonio se reconoce en ganancia o pérdida.

3.8.2 Activos no financieros

Deterioro del valor de los activos no financieros

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

3.9 Otros pasivos financieros

3.9.1 Reaseguros y /o coaseguros por pagar

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

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

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

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

3.9.2 Reaseguro cedido a contrapartes de reaseguro

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

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

3.9.3 Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.10 *Compensación*

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

3.11 *Efectivo y equivalentes al efectivo*

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

3.12 *Clasificación de los contratos de seguros*

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

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)**3.12.1 Reconocimiento y medición de los contratos de seguros****3.12.1.1 Negocio de seguros generales**

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

3.12.1.2 Negocio de seguros de personas

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

3.12.1.3 Contratos de garantías financieras o fianzas

La Empresa manifiesta previa y explícitamente que considera tales contratos como de seguro y que ha utilizado la contabilidad aplicable a los contratos de seguro, por lo que no están sujetos a la aplicación de la NIC 32, la NIIF 9 y la NIIF 7.

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

3.12.1.4 Primas de negocio de seguros generales

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

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

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

3.12.1.5 Primas suscritas

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

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

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)**3.12.1.6 Primas de reaseguros**

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

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

3.12.1.7 Comisiones

Las comisiones ganadas de reaseguro se reconocen en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

3.12.1.8 Reserva para riesgo en curso

La reserva para riesgo en curso estima de una forma precisa la reserva que la Empresa debe constituir por concepto de los riesgos no conocidos de las pólizas activas a un corte. Se calcula con base en las primas emitidas netas de cancelaciones menos los costos de adquisición. Esta se computa separadamente para cada contrato de seguros, utilizando el método de pro-rata diaria.

El método pro-rata diaria se basa en la porción no devengada de la prima neta retenida menos los costos de adquisición de las pólizas que se encuentren en vigencia al momento de la evaluación de los diferentes ramos, al igual que los diferentes tipos y clases de pólizas.

La Empresa reconoce la reserva para riesgo en curso al momento de la emisión de la póliza/endorso de acuerdo a la fecha de vigencia de las mismas. Esta reserva de riesgo en curso es reconocida de forma bruta en el estado de situación financiera donde la porción correspondiente a las primas no devengadas por los contratos de seguros emitidos y vigentes a la fecha de valuación menos los costos de adquisición no devengados, se presentan bajo el rubro de pasivos por seguros y la porción no devengada correspondiente a los reaseguros relacionados sobre dichos contratos se presentan bajo el rubro de participación de los reaseguradores en los pasivos sobre contratos de seguros.

Las primas de seguros presentadas en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral corresponden al total de primas devengadas sobre los negocios de seguros en general.

3.12.1.9 Reserva de insuficiencia de prima

La reserva por insuficiencia de prima complementará a la reserva de riesgo en curso en la medida en que el importe de esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Empresa, correspondientes al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo.

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.

Los resultados de ese estudio son calculados por un actuario independiente.



Óptima Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

3.12.1.10 Siniestros

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

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

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

Siniestros en trámite y pago de beneficios futuros

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

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

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

Recobros, salvamentos y subrogaciones

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

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)**3.12.1.11 Reclamaciones de reaseguros**

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

3.12.1.12 Costos de adquisición de pólizas

Las comisiones y otros costos de adquisición de pólizas que están relacionados a la adquisición de un contrato o a la renovación de un contrato existente, son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral al momento en que se incurren.

3.12.1.13 Contratos de reaseguros

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

La Empresa tiene como política ceder en reaseguro una porción del riesgo de sus pólizas de manera proporcional, 25% retención y 75% cesión de reaseguro en los primeros 2 millones de exposición, el excedente se cede 100% para los contratos de propiedad; 15% retención y 85% cesión de reaseguro para los contratos de fianzas hasta un máximo contractual de B/.10,000,000. La máxima retención por ramo se ha fijado como sigue: incendio y líneas aliadas y ramos técnicos B/.500,000; fianzas B/.1,500,000. Para los riesgos misceláneos, la Empresa ha adquirido un contrato no proporcional por riesgo, con una retención máxima en caso de siniestro de hasta B/.75,000. Este contrato de prima en depósito de reaseguro de exceso de pérdida representa el costo establecido por el reasegurador con base al monto de protección comprado en reaseguro y el monto de sumas aseguradas que se encuentran protegidas, adicionalmente cuenta con una protección en exceso de pérdida para los riesgos de naturaleza catastrófica, En los ramos de personas cuenta con una capacidad máxima de B/.1,000,000 en Vida Individual y B/.500,000 en colectivo de vida con una retención máxima de B/.80,000 y B/.75,000 respectivamente, protegidos con un esquema proporcional.

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

3.12.1.14 Cuentas por cobrar y pagar por contratos de reaseguro

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



Óptima Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

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

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

3.13 Prestaciones laborales

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

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

3.14 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.

3.14.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos 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 período sobre el cual se informa.

3.14.2 Impuesto diferido

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

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

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

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

3.14.3 Impuestos corrientes y diferidos

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

4. Administración de riesgo

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

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

Los principales riesgos identificados por la Empresa son los riesgos de crédito, liquidez, financiamiento 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.



Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

La reaseguradora líder de los contratos de reaseguros de la Empresa forma parte de las 10 empresas más importantes de reaseguros 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.

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos de la Empresa. Al 31 de diciembre de 2019, la Empresa tenía colocado B/.4,688,505 (86%) (2018: B/.4,124,755 (87%)) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo. En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones de la Empresa, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

	Valores a valor razonable con cambios en otros utilidades integrales 2019		Valores a valor razonable con cambios en otros utilidades integrales 2018	
Con grado de inversión	4,688,505	86%	4,124,755	87%
Monitoreo estándar	751,163	14%	643,000	13%
	<u>5,439,668</u>	100%	<u>4,767,755</u>	100%

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones.

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, la Empresa utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación	Calificación externa
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-

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 el estado de situación financiera	2019	2018
Depósitos en bancos	7,275,107	5,111,398
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	5,439,668	4,767,755
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	8,387,469	8,329,559
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	<u>9,598,786</u>	<u>9,054,890</u>
Total de exposición máxima	<u>30,701,030</u>	<u>27,263,602</u>



Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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

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

- Morosidad sin deterioro de las primas, 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 suspensión 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 período.

A continuación, un resumen de la cartera de primas por cobrar y su provisión para deterioro:

	2019					Total
	Corriente no vencido	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	
Patrimoniales	2,637,733	213,829	75,926	35,582	156,728	3,119,798
Provisión	1,834	1,349	18,046	11,850	42,514	75,593
% de pérdida esperada	0.1%	0.6%	23.8%	33.3%	27.1%	
Automóvil	1,995,054	113,271	31,495	21,266	194,090	2,355,176
Provisión	2,832	3,286	27,223	8,962	23,507	65,810
% de pérdida esperada	0.1%	2.9%	86.4%	42.1%	12.1%	
Personas	339,168	55,424	8,662	6,266	71,542	481,062
Provisión	793	282	2,022	1,619	37,799	42,515
% de pérdida esperada	0.2%	0.5%	23.3%	25.8%	52.8%	
Fianzas	73,744	15,843	49,376	2,169	14,564	155,696
Provisión	45	4	2,402	146	1,517	4,114
% de pérdida esperada	0.1%	0.0%	4.9%	6.7%	10.4%	
Primas por cobrar bruta	5,045,699	398,367	165,459	65,283	436,924	6,111,732
Provisión de deterioro	5,504	4,921	49,693	22,577	105,337	188,032
Total primas por cobrar, neta	5,040,195	393,446	115,766	42,706	331,587	5,923,700



Óptima Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

	2018					Total
	Corriente no vencido	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	
Patrimoniales	1,967,019	445,943	175,748	100,747	105,726	2,795,183
Provisión	-	1,906	985	19,200	28,274	50,365
% de pérdida esperada	0.0%	0.4%	0.6%	19.1%	26.7%	
Automóvil	1,629,713	164,133	79,122	45,291	179,800	2,098,059
Provisión	-	1,865	989	30,280	72,365	105,499
% de pérdida esperada	0.0%	1.1%	1.2%	66.9%	40.2%	
Personas	344,452	232,174	38,031	28,333	19,761	662,751
Provisión	-	918	820	15,111	10,428	27,277
% de pérdida esperada	0.0%	0.4%	2.2%	53.3%	52.8%	
Fianzas	8,907	22,366	17,390	14,911	24,832	88,406
Provisión	-	12	4	795	2,395	3,206
% de pérdida esperada	0.0%	0.1%	0.0%	5.3%	9.6%	
Prima por cobrar bruta	3,950,091	864,616	310,291	189,282	330,119	5,644,399
Provisión de deterioro	-	4,701	2,798	65,386	113,462	186,347
Total primas por cobrar, neta	3,950,091	859,915	307,493	123,896	216,657	5,458,052

Antigüedad de las primas por cobrar morosas pero no deterioradas:

	2019	2018
30-60 días	362,402	282,792
61-90 días	133,568	157,841
91-120 días	23,122	21,912
Más de 120 días	268,388	179,203
	<u>787,480</u>	<u>641,748</u>

Antigüedad de las primas por cobrar morosas y deterioradas:

	2019	2018
Corriente	110,489	111,414
30-60 días	35,964	27,499
61-90 días	31,890	31,441
91-120 días	42,161	58,722
Más de 120 días	168,536	70,281
	<u>389,040</u>	<u>299,357</u>

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.

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

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.

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

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

La Empresa asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en el de su riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados. Mensualmente, la Junta Directiva revisa el



Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

comportamiento de las tasas de interés de los activos y pasivos, mide el impacto del descalce en los resultados de la Empresa y toma las medidas apropiadas para minimizar repercusiones negativas en los resultados financieros de la Empresa.

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

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

Las tasas promedio activas al 31 de diciembre de los principales instrumentos financieros son las siguientes:

Activos	2019	2018
Cuentas de ahorro	entre 0.27% hasta 2.50%	entre 0.50% hasta 2.50%
Depósitos a plazo	entre 4.375% hasta 5.25%	entre 4.00% hasta 5.00%
Intereses por inversiones financieras	entre 3.650% hasta 8.00%	entre 3.650% hasta 8.00%

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

4.1.6 Riesgo de insuficiencia de prima

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 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

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)**

políticas y procedimientos que formalizan estos controles. Todas las políticas antes de ser implementadas son aprobadas por la gerencia general de la Empresa.

Durante el período, 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 atacadas 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 discutidos 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.

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 riesgo inherente al contrato de seguros es aquel que involucra la posibilidad que ocurra un evento repentino, no previsible, fortuito e independiente de la voluntad del asegurado y que resulte en una reclamación por parte del asegurado que resulte en la reducción de un activo o el establecimiento de un pasivo.

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 Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

El portafolio de contratos de seguros es administrado, principalmente bajo una estricta política de suscripción que se fundamenta en la diversificación y análisis de la concentración de riesgo, aplicación de tarifas, prácticas conservadoras en inversiones a largo y corto plazo y políticas de retención mediante contratos de reaseguros. Estos acuerdos de reaseguros incluyen contratos de "stop loss", exceso de pérdidas y catastróficos en cada uno de los ramos en que opera. Los contratos vigentes permiten la adquisición de coberturas adicionales, en caso de requerirse, ante la ocurrencia de un evento significativo. Sin embargo, el principal riesgo de la Empresa es que los reclamos actuales y los pagos de beneficios a asegurados puedan exceder el valor actual de los pasivos acumulados producto de la frecuencia y/o severidad de los eventos.

Para mitigarlo, la Empresa adopta políticas de estimaciones razonables y mediante evaluaciones asistidas por técnicas estadísticas y cálculos actuariales.

La Empresa opera en ramos de fianzas, dado que su naturaleza es más financiera que daños o salud, los riesgos asociados con las posibles pérdidas guardan relación con el adecuado control en la suscripción del negocio.

La frecuencia de los reclamos no está vinculada a factores como la concentración del riesgo en una industria determinada, pero sí por factores inherentes a la actividad tales como la administración efectiva y prudente y la capacidad de generación de flujos de caja de los asegurados para la culminación exitosas de las obras y servicios. Sin embargo, dada la naturaleza de las operaciones, la severidad es un factor de riesgo significativo la cual se mitiga con altos estándares de suscripción que incluyen, los conocimientos previos de los accionistas y ejecutivos claves además de una estricta supervisión de un comité de Ejecutivos que ejercen el monitoreo sobre las bases periódicas.

La Administración también reconoce que no todas las reclamaciones mantienen niveles de severidad importantes, ya que el monitoreo de la ejecución de los mismos permite las culminaciones exitosas sin la necesidad del reconocimiento de una pérdida. En adición, la experiencia anterior los siniestros ocurridos se ha permitido la mitigación del riesgo considerado más significativo mediante óptimos niveles de cesión en contratos de reaseguros, lo cual se ha convertido en uno de los principales factores mitigantes.

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

	Patrimoniales	Automóvil	Personas	Fianzas	2019	2018
Ingresos por primas:						
Primas brutas emitidas netas de cancelaciones	9,494,084	4,359,661	6,793,215	2,851,877	23,498,837	20,612,789
Reserva matemática	-	-	(82,354)	-	(82,354)	(28,658)
Prima no devengada	(128,737)	(136,710)	105,528	(59,062)	(218,981)	(849,487)
Reserva por insuficiencia de prima	(111,685)	-	22,047	(3,168)	(92,806)	28,714
	<u>9,253,662</u>	<u>4,222,951</u>	<u>6,838,436</u>	<u>2,789,647</u>	<u>23,104,696</u>	<u>19,763,358</u>
Primas cedidas en reaseguro	(6,572,046)	-	(251,689)	(2,425,283)	(9,249,018)	(9,381,902)
Primas reaseguro exceso de pérdida	(201,123)	(103,092)	(36,038)	(7,424)	(347,677)	(264,383)
	<u>(6,773,169)</u>	<u>(103,092)</u>	<u>(287,727)</u>	<u>(2,432,707)</u>	<u>(9,596,695)</u>	<u>(9,646,285)</u>
Primas devengadas	<u>2,480,493</u>	<u>4,119,859</u>	<u>6,550,709</u>	<u>356,940</u>	<u>13,508,001</u>	<u>10,117,073</u>

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

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)****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. Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones

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

5.1 Juicios críticos en la aplicación de políticas contables

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

5.2 Principios claves de incertidumbre en las estimaciones

A continuación, supuestos claves concernientes al futuro y otros principios claves de incertidumbre en las estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tengan un riesgo significativo de causar ajustes materiales en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del período financiero próximo.

5.2.1 Deterioro de primas por cobrar

En la estimación del deterioro de las primas por cobrar, la Empresa analiza los factores existentes al cierre de cada período inherentes al contrato que incluye la historia de pago de las cuentas o grupos de cuentas, así como de los factores legales que regulan la actividad de seguros en Panamá. La Ley que regula la industria, establece períodos de morosidad y términos para suspender las coberturas, así como las causales para anulación absoluta del contrato y de las cancelaciones. Esta condición legal reduce el riesgo de las cuentas sujetas a posible deterioro.

Para determinar si existe un posible deterioro en la realización del saldo por cobrar se agrupan los saldos de las cuentas homogéneas excluyéndose de las estimaciones los saldos por cobrar al Gobierno y los saldos de reaseguro lo cual deja como riesgo neto el saldo total de las cuentas sujetas al deterioro. Al saldo se le aplica una tasa porcentual que se obtiene con base a los cálculos de NIIF 9 al total de las cuentas vigentes al cierre del período. La Empresa supone que esta relación porcentual sería relativamente igual para determinar el saldo que pudiera resultar en un deterioro de la cartera y se aplica a la totalidad del saldo adeudado. Las diferencias entre el cálculo final y el saldo acumulado de la cuenta se cargan a resultados del período.

5.2.2 Reserva para siniestros en trámite

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



Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

significativos a las cantidades provisionadas. Los estimados efectuados en concepto de la reserva para siniestros en trámite son revisados regularmente.

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

5.2.3 Medición del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificados independiente del área que las originó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son ajustados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de la Administración para hacer los estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

5.2.4 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.

5.2.5 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.

6. Instrumentos financieros medidos a valor razonable

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

Activos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable
	2019	2018	
Acciones emitidas por fondos mutuos	358,855	352,472	Nivel 1
Títulos de deuda privados - locales	931,680	854,910	Nivel 1
Títulos de deuda privados - extranjeros	426,020	385,180	Nivel 1
Títulos de deuda estatales - locales	175,963	194,743	Nivel 2
Títulos de deuda privadas - locales	3,547,150	2,980,450	Nivel 2
Totales	<u>5,439,668</u>	<u>4,767,755</u>	



Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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

Instrumento	Técnica de valoración	VARIABLES UTILIZADAS	Nivel
Acciones emitidas por fondos mutuos			
Títulos de deuda privadas - locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1
Títulos de deuda privados - extranjeros			
Títulos de deuda estatales - locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados no activos	2
Títulos de deuda privadas - locales			

Durante el año 2019, no hubo transferencia entre el Nivel 1 y 2.

El valor razonable de los instrumentos clasificados como Nivel 2, fue determinado con modelos de precios generalmente aceptados, basados en el análisis de los flujos de caja descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

6.1 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.

2019	Nivel 3	
	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	4,996,778	4,996,778
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	8,387,469	8,387,469
Total de activos financieros	13,384,247	13,384,247

2018	Nivel 3	
	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	3,498,935	3,498,935
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	8,329,559	8,329,559
Total de activos financieros	11,828,494	11,828,494



Óptima Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral incluían saldos y transacciones con la controladora, directores y personal gerencial, tal como se detalla a continuación:

	2019	2018
Capital Bank, Inc.		
Activos:		
Depósitos a la vista	152,702	179,148
Depósitos a plazo	2,200,000	1,800,000
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	123,318	43,541
Activo por derecho de uso	153,531	-
Pasivo:		
Pasivo por arrendamiento	157,931	-
Ingresos:		
Primas suscritas	268,666	214,701
Intereses ganados	108,401	73,821
Gastos:		
Servicios administrativos	8,886	10,892
Gastos bancarios	7,892	9,022
Gastos de alquiler	110,167	45,903
Gastos de mantenimiento	49,989	20,829
Otros gastos	-	1,382
	176,934	88,028
Capital International Bank		
Ingresos:		
Primas suscritas	385,974	-

Al 31 de diciembre de 2019, los depósitos a plazo con parte relacionada devengan una tasa de interés de 5.03% promedio, con vencimientos entre el 2020 y 2021 (2018: 4.88%).

Los servicios administrativos corresponden a transacciones relacionados a la retribución por uso de canales con su controladora.

	Directores y personal gerencial	
	2019	2018
Salarios y prestaciones laborales	803,337	888,787
Bonos	29,979	69,059
Otros beneficios	38,521	45,799
	871,837	1,003,645


Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

8. Efectivo, equivalentes de 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 flujos de efectivo se detallan a continuación:

	2019	2018
Efectivo en caja	950	950
Depósitos a la vista en bancos	<u>2,277,379</u>	<u>1,611,513</u>
Efectivo y depósitos a la vista	<u>2,278,329</u>	<u>1,612,463</u>
Depósitos a plazo en bancos	5,000,000	3,500,000
Provisión para deterioro	(3,222)	(1,065)
Depósitos a plazo	<u>4,996,778</u>	<u>3,498,935</u>
Total	<u>7,275,107</u>	<u>5,111,398</u>
Depósitos con vencimientos originales mayores a tres meses B/.5,000,000 neto de provisión por B/.3,222 (2018: B/.3,500,000)	(4,996,778)	(3,498,935)
Efectivo y equivalentes de efectivo para própositos del estado de flujos de efectivo	<u>2,278,329</u>	<u>1,612,463</u>

A continuación, se detallan los vencimientos de los depósitos a plazo al 31 de diciembre:

	2019	2018
Entre 30 y 90 días	500,000	600,000
Entre 91 y 180 días	375,000	375,000
Entre 181 y 365 días	950,000	700,000
Entre 1 y 2 años	<u>3,175,000</u>	<u>1,825,000</u>
	5,000,000	3,500,000
Provisión para deterioro	<u>(3,222)</u>	<u>(1,065)</u>
	<u>4,996,778</u>	<u>3,498,935</u>

Los depósitos a plazo devengan una tasa de interés promedio de 4.95% (2018: 4.57%).



Óptima Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

9. Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

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

	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales 2019	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales 2018
Inversiones locales que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá:		
Acciones emitidas en fondos mutuos	358,855	352,472
Títulos de deuda privadas locales	3,547,150	2,980,450
Títulos de deuda de entidades estatales locales	175,963	194,743
	<u>4,081,968</u>	<u>3,527,665</u>
Inversiones locales que cotizan en el extranjero:		
Títulos de deuda privada	931,680	854,910
Inversiones extranjeras:		
Títulos de deuda privadas	426,020	385,180
Total de valores a valor razonable con cambios en patrimonio	<u>5,439,668</u>	<u>4,767,755</u>

Los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales han sido determinados con base en la cotización de ofertas y demanda según el mercado de valores y otras provistas por un proveedor de precios externo y otras por cálculos realizados con técnicas de valoración. El cambio en la valuación de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se presenta en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

El movimiento de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, se detalla a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	4,767,755	4,474,387
Adiciones	1,700,000	2,421,600
Ventas y redenciones	(1,163,573)	(2,025,390)
Amortización de primas y descuentos	4,082	(11,233)
Cambios netos en el valor razonable	<u>131,404</u>	<u>(91,609)</u>
Saldo al final del año	<u>5,439,668</u>	<u>4,767,755</u>


Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2019, la Empresa llevó a utilidades integrales una ganancia (pérdida) no realizada en inversiones como resultado de la revalorización y la determinación de reserva para deterioro de los valores a valor razonable con cambios en patrimonio, que se detallan como sigue:

	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales
	2019	2018
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(88,890)	-
Reclasificación por adopción de NIIF 9	-	2,719
Revaluaciones	131,404	(91,609)
	<u>42,514</u>	<u>(88,890)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>42,514</u>	<u>(88,890)</u>

Resumen del movimiento de la provisión para deterioro:

	2019	2018
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,527	-
Efecto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018	-	52,278
Provisión durante el año	32,642	(47,751)
	<u>37,169</u>	<u>4,527</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>37,169</u>	<u>4,527</u>

En el 2019, las tasas de interés promedio que devengaron los valores a valor razonable con cambios en patrimonio fue 5.44% (2018: 5.65%).

10. Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

	2019	2018
Primas por cobrar, neta	5,923,700	5,458,052
Reaseguros por cobrar	1,963,290	1,327,441
Coaseguros por cobrar	20,128	52,985
Intereses acumulados por cobrar	166,948	81,980
Otras cuentas por cobrar	313,403	1,409,101
	<u>8,387,469</u>	<u>8,329,559</u>



Óptima Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

Las operaciones registradas en la provisión para posibles cuentas incobrables por el período terminado el 31 de diciembre de 2019, se presentan a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	186,347	165,208
Efecto de adopción NIIF 9	-	104,157
Provisión cargada a gastos	1,685	(83,018)
	<u>188,032</u>	<u>186,347</u>
Saldo al final del año	<u>188,032</u>	<u>186,347</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.

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

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

	2019	2018
Participación de los reaseguradores en las reservas de prima de riesgo en curso	4,728,959	4,703,847
Participación de los reaseguradores en las reservas de siniestros	4,869,827	4,351,043
	<u>9,598,786</u>	<u>9,054,890</u>


Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

12. Mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado

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

	Total	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo
Costo:				
Costo de adquisición al inicio del año	2,597,711	1,414,732	497,974	685,005
Adiciones	112,704	-	-	112,704
Disminuciones	(74,184)	-	-	(74,184)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>2,636,231</u>	<u>1,414,732</u>	<u>497,974</u>	<u>723,525</u>
Depreciación y amortización:				
Acumulada al inicio del año	658,561	61,894	213,895	382,772
Adiciones	160,105	35,368	34,397	90,340
Disminuciones	(18,275)	-	-	(18,275)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019	<u>800,391</u>	<u>97,262</u>	<u>248,292</u>	<u>454,837</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>1,835,840</u>	<u>1,317,470</u>	<u>249,682</u>	<u>268,688</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	<u>1,939,151</u>	<u>1,352,838</u>	<u>284,079</u>	<u>302,234</u>

13. Activos intangibles

A continuación, se presenta un detalle de los activos intangibles:

	2019	2018
Licencias del sistema operativo	76,064	71,863
Sistemas de información - Core de seguros	61,628	73,545
	<u>137,692</u>	<u>145,408</u>

El movimiento del activo intangible se presenta a continuación:

	2019	2018
Saldo inicial	145,408	99,344
Adiciones	25,389	73,252
Gasto de amortización	(33,105)	(27,188)
Saldo final	<u>137,692</u>	<u>145,408</u>



Óptima Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

14. Arrendamientos

La Empresa arrienda edificios. El plazo promedio de arrendamiento es de 1 año.

Los activos por derecho de uso activos arrendados se presentan a continuación:

<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>Edificio y terrenos</u>
Costo:	
Saldo al 01 de enero y 31 de diciembre 2019	291,770
Depreciación y amortización acumulada:	
Gasto del año y saldo al final del año	129,094
Saldo neto	162,676

(i) Montos reconocidos en el estado de resultados

	2019
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso (Véase Nota 20)	129,094
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	13,592
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (Véase Nota 20)	8,587
	<u>151,273</u>

(ii) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos son descontados a una tasa de descuento de 5.93% y los saldos se presentan a continuación:

	2019
Montos adeudados por liquidación dentro de los 12 meses (mostrados bajo pasivos corrientes)	9,410
Montos adeudados por liquidación después de 12 meses	157,931
	<u>167,341</u>

Análisis de vencimiento

	2019
Menor a 1 año	
Más de 1 año, menor a 5 años	9,410
Más de 5 años	157,931
	<u>167,341</u>

La Empresa no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se mantienen conforme a la operación de la entidad.

Al 31 de diciembre de 2019, la suma de B/.157,931 de los pasivos por arrendamiento corresponde a partes relacionadas. Véase Nota 7



Óptima Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

15. Otros activos

A continuación, el detalle de otros activos:

	2019	2018
Gastos pagados por anticipado	219,569	255,959
Fondo de cesantía	128,499	143,389
Depósitos en garantía	938	938
Otros	2,815	5,749
	<u>351,821</u>	<u>406,035</u>

16. Pasivos por seguros

A continuación, el detalle de los pasivos por seguros:

	2019	2018
Reserva matemática	122,616	40,262
Reserva de riesgo en curso	7,563,177	7,319,085
Insuficiencia de prima	193,600	100,794
Para siniestro en trámite, estimado neto	6,879,714	5,761,342
Para siniestros incurridos no reportados	447,302	336,292
	<u>15,206,409</u>	<u>13,557,775</u>

El movimiento de las reservas técnicas se presenta a continuación:

16.1 Reserva matemática

	2019	2018
Saldo al inicio del año	40,262	11,604
Variación de la reserva cargada a resultado (Véase Nota 4.1.9)	82,354	28,658
	<u>122,616</u>	<u>40,262</u>



Óptima Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

16.2 Reserva de riesgo en curso

	2019	2018
Saldo al inicio del año	7,319,085	6,936,506
Primas emitidas	13,984,276	13,944,948
Primas ganadas	(13,740,184)	(13,562,369)
Saldo al final del año	<u>7,563,177</u>	<u>7,319,085</u>
Participación de reaseguradores	<u>(4,728,959)</u>	<u>(4,703,848)</u>
Reserva de riesgo en curso, neta	<u>2,834,218</u>	<u>2,615,237</u>
	2019	2018
Saldo al inicio del año	2,615,237	1,765,750
Variación de la reserva cargada a resultados (Véase Nota 4.1.9)	<u>218,981</u>	<u>849,487</u>
Saldo al final del año	<u>2,834,218</u>	<u>2,615,237</u>

16.3 Reserva de insuficiencia de prima

La reserva por insuficiencia de prima complementará a la reserva de riesgo en curso en la medida en que el importe de esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Empresa, correspondientes al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo.

El movimiento de la reserva de insuficiencia de prima se presenta a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	100,794	129,508
Variación de la reserva cargada a resultados (Véase Nota 4.1.9)	<u>92,806</u>	<u>(28,714)</u>
Saldo al final del año	<u>193,600</u>	<u>100,794</u>

El resumen del movimiento de las reservas técnicas, riesgo en curso e insuficiencia de prima se muestra a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	2,756,294	1,906,862
Incremento a la reserva cargado a resultados del año (Véase Nota 4.1.9)	<u>394,141</u>	<u>849,432</u>
Saldo al final del año	<u>3,150,435</u>	<u>2,756,294</u>



Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

16.4 Reserva para siniestros en trámite, estimada neta

La Empresa estima que las provisiones para siniestros y gastos relacionados, al 31 de diciembre de 2019, 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:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	5,761,342	5,226,933
Siniestros incurridos	7,144,734	4,171,341
Siniestros pagados	(6,026,362)	(3,636,932)
Saldo al final del año	<u>6,879,714</u>	<u>5,761,342</u>
Participación de reaseguradores	<u>(4,869,827)</u>	<u>(4,351,043)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>2,009,887</u>	<u>1,410,299</u>

16.5 Reserva para siniestros incurridos no reportados

Al 31 de diciembre de 2019, la Empresa ha establecido una reserva para siniestros incurridos no reportados de B/.447,302 (2018: B/.336,292), conforme a certificación de actuario independiente, y calculadas de acuerdo a los métodos actuariales mundialmente reconocidas, tal y como se explican en la Nota 3.11.1.9.

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

	2019	2018
Saldo al inicio del año	336,292	325,247
Incremento a la reserva cargado a resultados del año	<u>111,010</u>	<u>11,045</u>
Saldo al final del año	<u>447,302</u>	<u>336,292</u>

17. Otros pasivos

A continuación, el detalle de los otros pasivos:

	2019	2018
Comisiones por pagar	900,973	974,971
Garantías por pagar	787,534	741,072
Acreedores varios	578,493	438,025
Impuestos sobre primas por pagar	200,502	228,173
Coaseguros por pagar	107,511	54,187
Provisión para prestaciones laborales	<u>19,331</u>	<u>110,652</u>
	<u>2,594,344</u>	<u>2,547,080</u>



Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

18. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social de Óptima Compañía de Seguros, S.A., es de B/.10,000,000 (2018: B/.10,000,000), representado por 7,000,000 de acciones comunes, sin valor nominal, totalmente poseído por Capital Bank, Inc.

	2019	2018
Acciones emitidas	6,100,002	6,100,002

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 No.12).

19. Otros ingresos (egresos), neto

	2019	2018
Ingresos varios	12,448	26,716
Intereses pagados	-	(10,969)
Gastos varios	(33,083)	(82,128)
Saldo al final de año	(20,635)	(66,381)

Al 31 de diciembre de 2019 la Administración reconoció una pérdida por aumento en la provisión de deterioro de activos financieros por B/.38,748 (2018: ganancia de B/.129,105).

La Administración reconoció pérdidas por deterioro de activos no financieros por B/.6 (2018: B/.4,874).

20. Gastos incurridos en la adquisición de pólizas, neto

El detalle de gastos incurridos en la adquisición de pólizas se presenta a continuación:

	2019	2018
Comisión, neta	1,332,796	396,055
Impuestos	460,724	409,841
Otros costos de adquisición	228,362	224,661
Saldo al final de año	2,021,882	1,030,557

21. Gastos generales y administrativos

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

	2019	2018
Gastos de salarios y beneficios empleados	2,289,684	2,257,327
Otros gastos	1,630,941	1,460,828
Total	3,920,625	3,718,155



Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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

	2019	2018
Gastos de salarios y beneficios empleados:		
Salarios y otras retribuciones	1,880,444	1,900,317
Prestaciones laborales	332,772	285,786
Incentivos a colaboradores	50,397	45,464
Otros gastos de personal	26,071	25,760
	<u>2,289,684</u>	<u>2,257,327</u>
Total		

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	2019	2018
Gastos legales y profesionales	480,104	384,113
Depreciación y amortización	193,210	172,709
Amortización del activo por derecho uso	129,094	-
Servicios públicos, útiles, reparación y mantenimiento	243,707	264,523
Publicidad y relaciones públicas	202,570	165,459
Impuestos y licencia	141,578	163,749
Comisiones por cobranzas	50,023	58,426
Gastos bancarios	17,858	17,104
Alquiler	8,587	104,751
Otros	164,210	129,994
	<u>1,630,941</u>	<u>1,460,828</u>

22. Compromisos y contingencias

22.1 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.

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)**23. Impuesto sobre la renta**

En Panamá, las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2019. Además, los registros de la Empresa están sujetos a revisión por las autoridades fiscales en cuanto al cumplimiento del impuesto de timbres, I.T.B.M.S., de primas emitidas y el de primas brutas pagadas.

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

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo No.699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% 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%).

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, la Empresa estaba obligada a realizar ambos cálculos del impuesto sobre la renta, tanto el cálculo con el método tradicional, como el Cálculo Alternativo del Impuesto Sobre la Renta (CAIR), por lo cual el monto del impuesto sobre la renta según el método CAIR al 31 de diciembre de 2015 fue por B/.118,670. La Empresa presenta el 3 de mayo de 2016, ante la Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas, solicitud de no aplicación del CAIR contenido en el numeral 2 del Artículo No. 699 del Código Fiscal, para el período fiscal 2015 y los períodos subsiguientes 2016, 2017 y 2018. Mediante Resolución No. 201-5117, del 18 de octubre de 2016, la Unidad Evaluadora del CAIR de la DGI resolvió rechazar la solicitud de no aplicación de CAIR, sin embargo, la Empresa presenta ante esta entidad un Recurso de Reconsideración en contra de la Resolución No. 201-5117. La Administración Tributaria se pronunció respecto al Recurso de Reconsideración y, mediante Resolución 201-1298 de 13 de marzo de 2017, mantiene en todas sus partes la Resolución No. 201-5117 de 18 de octubre de 2016. Ante esta Resolución No. 201-1298 de 13 de marzo de 2017, la Empresa interpuso Recurso de Apelación en el cual reiteró los argumentos vertidos en su Recurso de Reconsideración. Finalmente, mediante Resolución No. TAT-RF-016 de 20 de febrero de 2019, el Tribunal Administrativo Tributario resolvió revocar en todas sus parte la Resolución No. 201-5117 de 18 de octubre de 2016 y su acto confirmatorio, contenido en la Resolución No. 201-1298 de 13 de marzo de 2017, ambas proferidas por la Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas, mediante las cuales se rechazó la Solicitud de No Aplicación del Cálculo Alterno del Impuesto Sobre la Renta (CAIR), presentada por la Empresa, correspondiente al período fiscal 2015 y ordenó a la Dirección General de Ingresos (DGI) conceder a la Empresa la opción de utilizar como alternativa para el cálculo del Impuesto Sobre la Renta la aplicación del método tradicional, para el período fiscal 2015 y los tres (3) períodos subsiguientes 2016, 2017 y 2018.



Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

El impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	48,683	165,801
Ajuste por impuesto del año anterior	34,392	60,286
Impuesto sobre la renta diferido	-	57,269
	<u>83,075</u>	<u>283,356</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>83,075</u>	<u>283,356</u>

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta estimado al 31 de diciembre de 2019:

	2019	2018
Ganancia del año antes del impuesto sobre la renta	1,218,029	1,502,368
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(854,411)	(354,959)
Más: efecto fiscal de costos y gastos no deducibles	116,111	(30,513)
	<u>479,729</u>	<u>1,116,896</u>
Menos: reservas regulatorias	(284,996)	(224,618)
Sub-total	<u>194,733</u>	<u>892,278</u>
Menos: arrastre de pérdida	-	(229,074)
	<u>194,733</u>	<u>663,204</u>
Base impositiva	<u>194,733</u>	<u>663,204</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	<u>48,683</u>	<u>165,801</u>

La conciliación del movimiento del impuesto diferido es como sigue:

	2019	2018
Impuesto diferido activo, al inicio del año	-	57,269
Más:		
Arrastres de pérdidas	-	(57,269)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto diferido activo, al final del año	<u>-</u>	<u>-</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.

Al 31 de diciembre de 2019, la Empresa no mantiene activo diferido correspondiente a diferencias fiscales deducibles del impuesto sobre la renta sobre utilidades gravables futuras.

24. Principales leyes y regulaciones aplicables

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



Óptima Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**
(En balboas)

El 24 de enero de 2020, la Empresa reportó a la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá los informes regulatorios. A continuación, los aspectos más importantes:

24.1 Balance de reservas e inversiones

Para cumplir con el Artículo No. 206 de la Ley No.12 de 201, al 31 de diciembre de 2019, la Empresa presenta el siguiente balance de reservas e inversiones:

	2019	2018
Reservas	8,332,693	6,699,352
Inversiones - activos admitidos	<u>14,921,912</u>	<u>11,328,730</u>
Total de inversiones realizadas en exceso del monto requerido	<u>6,589,219</u>	<u>4,629,738</u>

24.2 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 al 31 de diciembre de 2019:

	2019	2018
Margen de solvencia mínimo requerido		
Margen de solvencia mínimo requerido	<u>2,451,544</u>	<u>2,613,024</u>
Capital pagado	6,100,003	6,100,003
Reservas legales y otras reservas de capital	2,725,069	2,196,467
Utilidades no distribuidas	3,277,301	2,707,185
Menos:		
Plazos fijos y documentos negociables pignorados	747,068	568,684
Cuentas por cobrar accionistas, directores y otras	422,339	165,170
Valor en libros de inversiones	6,789,668	6,327,755
Más: valor de mercado de inversiones	<u>6,789,667</u>	<u>6,327,754</u>
Patrimonio neto ajustado	<u>10,932,965</u>	<u>10,269,800</u>
Excedente	<u>8,481,421</u>	<u>7,656,776</u>
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	<u>4.46</u>	<u>3.93</u>

La Empresa por temas de negocio mantiene fianzas por cobrar por B/.155,695 (2018: B/.88,405), de acuerdo a la Ley No. 12 las pólizas de fianzas son al contado, para efectos de reporte, la Administración rebaja este saldo del patrimonio técnico ajustado.



Óptima Compañía de Seguros, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

24.3 Riesgo de liquidez

La Empresa mantiene su margen de liquidez establecido por la entidad reguladora; a continuación, describimos un resumen de sus normativas:

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

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

Índice de liquidez	2019	2018
Liquidez mínima requerida	4,582,730	3,685,661
Liquidez actual	11,896,812	9,101,354
Excedente sobre requerido	<u>7,314,082</u>	<u>5,415,693</u>
Razón de liquidez	<u>2.60</u>	<u>2.47</u>

24.4 Resultado técnico

Conforme al Artículo No.229 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, las compañías de seguros deberán reportar trimestralmente el resultado técnico.

En el siguiente cuadro se presenta el resultado técnico de la Empresa al 31 de diciembre de 2019:

Índice de liquidez	2019	2018
Primas suscritas	23,498,836	20,612,789
Primas retenidas	14,249,819	11,230,886
Primas devengadas	13,855,678	10,381,454
Costo de adquisición	(1,248,750)	(1,850,187)
Comisión a corredores	3,618,310	3,145,126
Siniestros incurridos	6,736,960	4,317,086
Gastos administrativos	<u>3,922,309</u>	<u>3,635,137</u>
Resultado técnico	<u>826,849</u>	<u>1,134,292</u>



Óptima Compañía de Seguros, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

24.5 Reservas técnicas

Reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias

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.

Estas reservas se constituirán de las primas netas retenidas correspondientes, no menor de 1% y hasta 2 1/2% para todos los ramos para todos los ramos y 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.

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		Total reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio del año	522,187	409,878	522,187	409,878	1,044,374	819,756
Adiciones	142,498	112,309	142,498	112,309	284,996	224,618
Saldo al final del año	664,685	522,187	664,685	522,187	1,329,370	1,044,374

24.6 Reserva legal

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

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:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	1,152,093	851,620
Aumento a fondos de reserva	243,606	300,473
Saldo al final del año	1,395,699	1,152,093

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Capital Bank, Inc.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)**

25. Eventos posteriores

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2019, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 5 de febrero de 2020, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse.

Con base a esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

26. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 5 de febrero de 2020.

* * * * *

