



# Optima

Compañía de Seguros

Miembro del  
grupo Financiero

**Capital bank**  
La Capital de tus Finanzas

Estados Financieros Consolidados

2 0 2 1



# Cultura Óptima

“La clave del éxito de toda organización es tener una cultura común. Cada uno de nuestros valores es un pilar muy importante de la Cultura Óptima.

Con el pasar de los años, podremos cambiar nuestra tecnología o nuestra infraestructura, nuestras políticas o procedimientos, pero nuestros valores y principios deben perdurar para siempre.

Si todos los días vivimos y cumplimos estos valores, siendo Creativos, Ágiles, Productivos, Íntegros, Trabajando en Equipo, teniendo siempre una Actitud Positiva y siendo Leales con nosotros mismos, con nuestros corredores, clientes y personal, Óptima Compañía de Seguros siempre será la mejor aseguradora para trabajar y la que brindará el mejor servicio a corredores y clientes”.

**Moisés D. Cohen M.**

Presidente de la Junta Directiva

## Misión

Ser innovador para lograr la prosperidad y superar las expectativas de todas nuestras audiencias: corredores, clientes, colaboradores, accionistas, comunidad, proveedores y reguladores.

## Visión

La mejor compañía de seguros de capital panameño en ambiente de trabajo, servicio al cliente, calidad de cartera y rentabilidad.

## Valores Capital

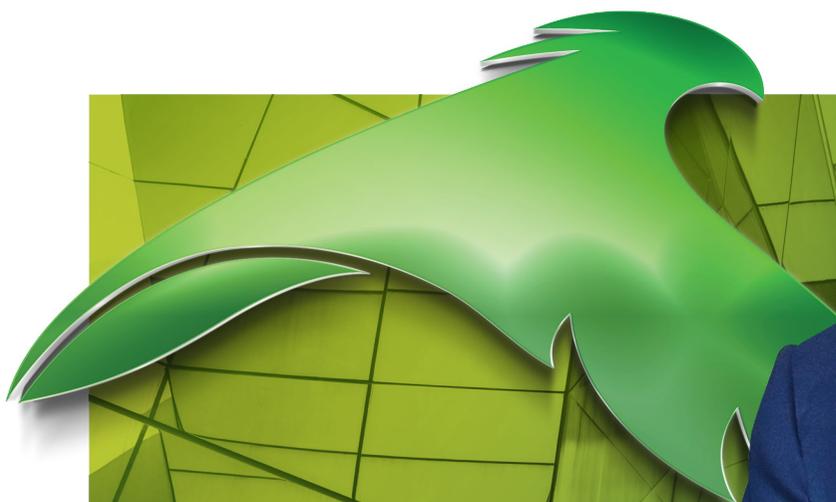
Creatividad, Agilidad, Productividad, Integridad, Trabajo en equipo, Actitud positiva, Lealtad.

## Proposición de Valores

Servicio excepcional y soluciones a la medida de nuestros corredores y clientes. Brindar un servicio a tiempo y con calidad.



## Mensaje 2021 del Presidente de la Junta Directiva y del Vice - Presidente y Gerente General



**Moisés D. Cohen M.**  
Presidente de la Junta Directiva



En un entorno económico sensiblemente impactado por el segundo año de pandemia, nos sentimos en general satisfechos y orgullosos de los resultados de Óptima Compañía de Seguros, alcanzamos resultados positivos en términos de crecimiento, resultados técnicos y solvencia, a la vez que confirmamos nuestro posicionamiento en el mercado, consolidándonos como la aseguradora panameña con un nivel de servicio de excelencia y oferta de productos innovadores con valores agregados que resuelven de forma eficaz las necesidades de protección de los asegurados, con el respaldo financiero del Grupo Capital y experiencia de nuestro personal y de los corredores de seguros.

En el 2021 Óptima Compañía de Seguros cumplió 10 años de operaciones exitosas en el mercado de seguros y desde el año 2014 formamos parte como subsidiaria del **Grupo Capital bank**, desarrollando importantes sinergias y estrategias de servicio en beneficio de los asegurados y corredores.

En un año difícil marcado por la reactivación de las actividades de la economía en el cual hubo un incremento en la siniestralidad para todos los ramos, tanto en frecuencia como severidad, nuestros resultados técnicos fueron positivos alcanzando una utilidad de 1,372MM de dólares, superamos los 20.7MM en ingresos por primas



suscritas con un crecimiento por encima del mercado. En adición aumentamos nuestros activos a 36,4MM de dólares y finalizamos con un índice combinado de 92.9%, gracias a una excelencia en gestión técnica y operativa.

Otro logro importante fue el ascenso de nuestra calificación de riesgo, por Pacific Credit Rating A- de perspectiva estable a **perspectiva positiva**.

Óptima siempre ha sido una Compañía preocupada por la excelencia en servicio y el cliente es nuestro centro de gravedad, desarrollamos un plan maestro de transformación digital orientada a satisfacer las necesidades de nuestros clientes, lanzamos el innovador portal para los corredores que les permitirá una conectividad total con nuestra empresa las 24 horas y una tienda en línea con la facilidad de cotizar y suscribir una póliza de forma 100% digital.

Los logros alcanzados fueron posible gracias al valioso apoyo y compromiso de nuestro personal, de igual manera agradecemos a los

corredores de seguros que confiaron en nosotros y nos favorecieron con la colocación de las coberturas de sus clientes.

A nuestros asegurados les agradecemos por la confianza depositada en Óptima Compañía de Seguros durante estos 10 años, gracias a su apoyo hemos logrado un lugar privilegiado en el mercado de seguros, por eso con Óptima ahora es más fácil estar asegurado.

Atentamente,

**Moisés D. Cohen M.**  
Presidente de la  
Junta Directiva

**Arturo Sáenz Illueca**  
Vice – Presidente Ejecutivo  
y Gerente General



## **Junta Directiva**

**Moisés David Cohen Mugaribí**  
Presidente

---

**Claudio Valencia Sporer**  
Secretario

---

**Manuel A. Eskildsen**  
Director Independiente / Vocal

---

**Tomás Eloy Salterio**  
Director Independiente / Vocal

---

**Peter Prosper Miller**  
Director Independiente / Vocal

---

**Patricia Planells L. de Rengifo**  
Directora Independiente / Vocal

---



## Nuestro Equipo Gerencia General y Vice-Presidencia



**Arturo Sáenz Illueca**  
Vice-Presidente Ejecutivo  
y Gerente General

---



**Lourdes Puerta**  
Vice-Presidente de Siniestros  
& Legal

---



**Fátima Valles**  
Vice-Presidente de Negocios

---



**Mariela Álvarez**  
Vice-Presidente de Operaciones

---



**Manuel León de Sousa**  
Vice-Presidente Técnico,  
Reaseguros & Producción

---



**Arturo Naranjo**  
Vice-Presidente de Finanzas

---

# Optima

Compañía de Seguros

**¡Gracias por**

**10**

**años de excelencia!**

Nuestro éxito es el resultado de trabajar día a día con un equipo comprometido, que brinda siempre el 100% en todo lo que hace, y de la confianza que nuestros clientes han colocado en nosotros durante estos años.

**¡Celebramos nuestro décimo aniversario con ustedes!**



Regulado y Supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá

# Un trabajo en equipo trae consigo excelentes resultados

## Reaseguradores y sus calificaciones

**hannover re**

A+ AM Best

**MS Amlin**

A AM Best

**Navigator**  
A BRAND OF THE HARTFORD

A+ AM Best

**Swiss Re**

A+ AM Best

**R+V RE**

AA- S&P

**KOREAN RE**

A AM Best

**IRE Brasil RE**

A- AM Best

**ODYSSEY RE**

A AM Best

**MAPFRE RE**

A AM Best

**[AUSTRAL]**

B++ AM Best



**PATRIA RE**  
A AM Best



# Optima

Compañía de Seguros

¡Mejoramos nuestra calificación,  
de estable a **Positiva!**

**paA-**  
Perspectiva Positiva

**PCR**

PACIFIC  
CREDIT  
RATING

Miembro del grupo Financiero *Capital bank*  
La Capital de tus Finanzas

Lo que refuerza nuestra alta capacidad de pago



Regulado y Supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá

Ahora, hacer la inspección de tu auto para aplicar a una póliza es más fácil con



**optima**  
Compañía de Seguros  
**Mis Inspecciones**

- ☰ Completa tus datos personales y los de tu auto
- 📷 Toma las fotografías que solicitamos
- ⬇️ Firma y descarga, ¡Así de sencillo!

Ingresar desde tu celular a través de

[www.optimaseguros.com.pa](http://www.optimaseguros.com.pa)



Regulado y Supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá

Procesar tu póliza de auto es más fácil con

  
Compañía de Seguros  
**Mis Inspecciones**



Regulado y Supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá

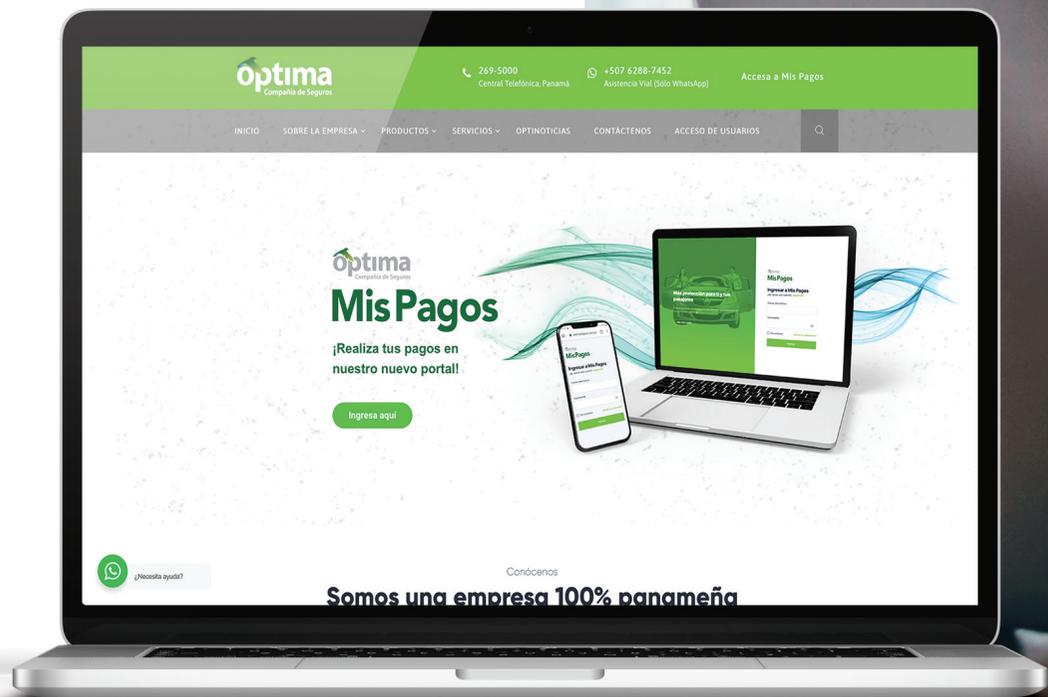
# Optima

Compañía de Seguros

## Mis Pagos

¡Conoce nuestra nueva plataforma  
de pagos online!

[www.optimaseguros.com.pa](http://www.optimaseguros.com.pa)



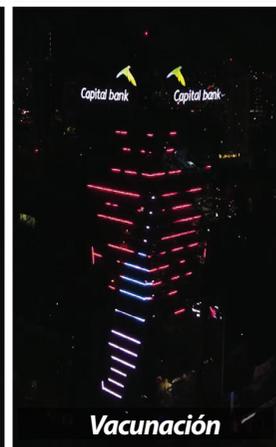


Regulado y Supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá

Somos  
Panameños  
iluminando  
cada una  
de tus noches



*Fiestas Patrias*



*Vacunación*



*Día del Águila Harpía*



*Año Nuevo 2021*



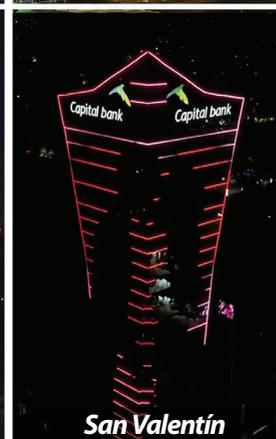
*Año Nuevo Chino*



*Durán*



*Olimpiadas*



*San Valentín*



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

Estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 e Informe de los Auditores Independientes del 31 de marzo de 2022

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

**Informe de los Auditores Independientes**  
**Estados Financieros 2021**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes</b>	<b>15 - 17</b>
<b>Estado de Situación Financiera</b>	<b>18</b>
<b>Estado de Ganancia o Pérdida y otro Resultado Integral</b>	<b>19</b>
<b>Estado de Cambios en el Patrimonio</b>	<b>20</b>
<b>Estado de Flujo de Efectivo</b>	<b>21</b>
<b>Notas a los Estados Financiero</b>	<b>22 - 70</b>



# Deloitte.

## 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 2021, 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 2021, 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 IV de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021), 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, Inc.**  
Contadores Públicos Autorizados  
RUC 16292-152-155203 D.V. 65  
Torre Banco Panamá, piso 12  
Avenida Boulevard y la Rotonda  
Costa del Este, Panamá  
Apartadó 0816-01558  
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100  
Fax: (507) 269-2386  
infopanama@deloitte.com  
www.deloitte.com/pa

Deloitte LATCO  
Firma miembro de  
Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## **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.

**Otros requerimientos legales y reglamentarios**

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

- Que la Dirección, Ejecución y Supervisión de este trabajo de Auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Visitación Perea, Socia y Gleen Arispe, Gerente.

Deloitte, Inc.

Visitación E. Perea H.  
CPA No.4451

31 de marzo de 2022  
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 2021**

(En balboas)

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	7, 8	8,218,678	9,436,542
Inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	6, 9	8,180,498	5,727,734
Primas y reaseguros por cobrar y otras cuentas por cobrar, neta	7, 10	7,597,482	8,565,225
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	11	9,407,927	8,467,396
Mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado, neto	12	1,738,795	1,843,635
Activos intangibles, neto	13	208,973	137,496
Activo por derecho de uso, neto	7, 14	307,786	125,224
Costos diferidos de adquisición de pólizas		251,329	239,367
Otros activos	15	482,078	222,914
<b>Total de activos</b>		<b>36,393,546</b>	<b>34,765,533</b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos por seguros	16	16,393,057	14,652,742
Cuentas por pagar reaseguradores		2,272,417	2,700,665
Pasivos por arrendamientos	7, 14	311,788	131,979
Otros pasivos	17	3,225,337	3,484,905
<b>Total de pasivos</b>		<b>22,202,599</b>	<b>20,970,291</b>
<b>Patrimonio</b>			
Acciones comunes	18	6,100,002	6,100,002
Reserva legal	24.6	2,091,076	1,816,630
Reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	24.5	1,827,087	1,578,896
Cambios netos a inversiones razonables con cambios en otras utilidades integrales		(42,675)	62,442
Reserva para deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		253,045	29,483
Ganancias acumuladas		3,962,412	4,207,789
<b>Total de patrimonio</b>		<b>14,190,947</b>	<b>13,795,242</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>36,393,546</b>	<b>34,765,533</b>

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 2021

(En balboas)

	Notas	2021	2020
Ingresos por primas de seguros	7	20,605,536	18,368,203
Primas de seguros cedidos a reaseguradores	4.1.9	(8,860,650)	(7,195,097)
Reserva por insuficiencia de prima	16.3	68,886	103,092
<b>Ingresos por primas de seguros - netos</b>		<b>11,813,772</b>	<b>11,276,198</b>
Ingresos devengados de inversiones		310,471	283,758
Intereses ganados en depósitos a plazo	7	310,687	281,795
Intereses pagados por arrendamientos	14	(8,672)	(9,322)
Otros ingresos (egresos), neto	19	46,643	17,049
Ganancia (pérdida) neta por deterioro de activos	19	62,034	(322,953)
<b>Ingresos netos</b>		<b>12,534,935</b>	<b>11,526,525</b>
Siniestros y beneficios a los asegurados - neto de recuperación		6,650,310	6,748,518
Participación del reasegurador en los siniestros y beneficios a los asegurados		(565,992)	(2,566,590)
<b>Siniestros y beneficios a los asegurados, neto</b>		<b>6,084,318</b>	<b>4,181,928</b>
Gastos incurridos en la adquisición de pólizas, neto	20	1,479,304	1,833,851
Gastos generales y administrativos	7, 21	3,599,081	3,406,092
<b>Total de gastos</b>		<b>5,078,385</b>	<b>5,239,943</b>
<b>Ganancia del año antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>1,372,232</b>	<b>2,104,654</b>
Impuesto sobre la renta	23	209,472	340,952
<b>Ganancia neta</b>		<b>1,162,760</b>	<b>1,763,702</b>
Otro resultado integral			
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:</b>			
Cambios netos en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		118,445	12,242
<b>Total de resultados integrales del año</b>		<b>1,281,205</b>	<b>1,775,944</b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



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

**Estado de cambios en el patrimonio  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(En balboas)

Notas	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	Cambios netos a inversiones razonables con cambios en otras utilidades integrales	Reserva para deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Ganancias acumuladas	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>	6,100,002	1,395,699	1,329,370	42,514	37,169	3,114,544	12,019,298
<b>Más utilidades integrales compuesta por:</b>							
Ganancia del año	-	-	-	-	-	1,763,702	1,763,702
Provisión para deterioro de valores	-	-	-	-	(7,686)	-	(7,686)
Cambios netos en valores	-	-	-	19,928	-	-	19,928
<b>Total de utilidades integrales</b>	-	-	-	19,928	(7,686)	1,763,702	1,775,944
<b>Otras transacciones de patrimonio:</b>							
Transferencia a reserva legal	-	420,931	-	-	-	(420,931)	-
Transferencia a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	-	-	249,526	-	-	(249,526)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	6,100,002	1,816,630	1,578,896	62,442	29,483	4,207,789	13,795,242
<b>Más utilidades integrales compuesta por:</b>							
Ganancia del año	-	-	-	-	-	1,162,760	1,162,760
Provisión para deterioro de valores	-	-	-	-	223,562	-	223,562
Cambios netos en valores	-	-	-	(105,117)	-	-	(105,117)
<b>Total de utilidades integrales</b>	-	-	-	(105,117)	223,562	1,162,760	1,281,205
<b>Otras transacciones de patrimonio:</b>							
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(885,500)	(885,500)
Transferencia a reserva legal	-	274,446	-	-	-	(274,446)	-
Transferencia a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	-	-	248,191	-	-	(248,191)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	6,100,002	2,091,076	1,827,087	(42,675)	253,045	3,962,412	14,190,947

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 2021**  
(En balboas)

	Notas	2021	2020
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Ganancia del año		1,162,760	1,763,702
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	12, 13	261,456	236,413
Amortización del activo por derecho de uso	14	134,695	129,372
Pérdidas en baja de activo fijo	12	60,587	1,869
(Reversión) provisión para pérdida por deterioro de primas por cobrar	10	(225,336)	243,806
Provisión (reversión) para pérdida por deterioro de valores a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales	9	223,562	(7,686)
(Reversión) provisión para pérdida por deterioro de otros activos financieros		(1,914)	30,016
Amortización de prima pagada en adquisición de inversiones		3,009	(3,938)
Gasto de intereses	14	8,672	9,322
Cambio en la reserva para pasivos por seguros		1,740,315	(553,667)
Variación en el capital de trabajo:			
Disminución (aumento) en primas por cobrar y otras cuentas por cobrar		1,193,079	(421,562)
(Aumento) disminución en otros activos y costos diferidos de adquisición de pólizas		(271,125)	49,521
(Disminución) en las cuentas por pagar reaseguradores		(428,248)	(660,983)
(Disminución) aumento en otros pasivos		(259,569)	890,562
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros		(940,532)	1,131,390
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>2,661,411</u>	<u>2,838,137</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Aumento en depósitos a plazo con vencimiento mayor a tres meses		(525,000)	(775,000)
Compra de inversiones a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales	9	(5,285,890)	(2,304,000)
Producto de redención de inversiones a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales	9	2,725,000	2,039,800
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado	12	(99,141)	(204,562)
Adquisición de activos intangibles	13	(189,539)	(41,319)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,374,570)</u>	<u>(1,285,081)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación:</b>			
Dividendos pagados	18	(885,500)	-
Pagos de pasivos por arrendamientos		(146,119)	(136,605)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		<u>(1,031,619)</u>	<u>(136,605)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,744,778)	1,416,451
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	<u>3,694,780</u>	<u>2,278,329</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>1,950,002</u>	<u>3,694,780</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 2021 (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 Nicanor de Obarrio y calle 58, Torre Capital Bank, piso No.15.

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 con efectos sobre los estados financieros

##### ***Impacto inicial de la aplicación de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Enmienda a la NIIF 9, NIC 39, y la NIIF 7)***

En el año anterior, entró en vigencia las enmiendas de la Fase 1 Reforma de la tasa de interés de referencia: enmiendas a la NIIF 9 / NIC 39 y la NIIF 7. Estas enmiendas modifican los requisitos específicos de contabilidad de coberturas para permitir que la contabilidad de coberturas continúe para las coberturas afectadas durante el período de incertidumbre antes que las partidas cubiertas o instrumentos de cobertura sean modificados como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia.

En el año en curso, entró en vigencia las modificaciones de la Fase 2 Reforma de la tasa de interés de referencia: modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16. La adopción de estas modificaciones permite al Empresa reflejar los efectos de la transición de las tasas de oferta interbancarias. (IBOR) a tasas de interés de referencia alternativas (también denominadas ‘tasas libres de riesgo’ o RFR por sus siglas en inglés). En adición, introduce un expediente práctico para las modificaciones requeridas por la reforma, aclarar que la contabilidad de coberturas no se discontinúa únicamente debido a la reforma del IBOR, e introducir revelaciones que permitan a los usuarios comprender la naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de la reforma del IBOR a los que la entidad está expuesta y cómo la entidad gestiona esos riesgos, así como el progreso de la entidad en la transición de los IBOR a las tasas de referencia alternativas, y cómo la entidad está gestionando esta transición.

La Fase 2 de esta enmienda no tuvo un impacto en los estados financieros del Empresa debido a que este no mantienen relaciones de cobertura de tasas de interés, ni activo o pasivos financieros con referencia a tasas de referencia interbancarias.

##### ***Impacto de la aplicación de concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 después del 30 de junio de 2021 - Enmienda a la NIIF 16***

En mayo de 2020, el IASB emitió concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 – enmienda a la NIIF 16-Alquileres. Las modificaciones brindan alivio a los arrendatarios de aplicar la orientación de la NIIF 16 al contabilizar las concesiones a los arrendamientos surgidos como consecuencia directa de la pandemia del COVID-19.

Como expediente práctico, un arrendatario puede elegir no evaluar cuando una concesión del arrendador relacionada por COVID-19 es una modificación de arrendamiento. El arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19 aplicando la NIIF 16 como si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.



## 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 2021 (En balboas)

---

El expediente práctico se aplica solo a las concesiones de alquiler que ocurren como consecuencia directa de COVID-19 y solo si se cumplen todas las condiciones siguientes:

- El cambio en los pagos del arrendamiento da como resultado una contraprestación revisada por el arrendamiento que es sustancialmente igual o menor que la contraprestación por el arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.
- Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solo a los pagos originalmente pagaderos antes del 30 de junio de 2022 (una concesión de alquiler cumple esta condición si da lugar a pagos de arrendamiento reducidos antes del 30 de junio de 2022 y mayores pagos de arrendamiento que se extienden más allá del 30 de junio de 2022).
- No hay cambios sustanciales en otros términos y condiciones del contrato de arrendamiento.

La modificación estaba programada para aplicarse hasta el 30 de junio de 2021, pero como continúa el impacto de la pandemia de COVID-19, el 31 de marzo de 2021, el IASB extendió el período de aplicación del expediente práctico a 30 de junio de 2022. La modificación se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021. Sin embargo, la Empresa no ha recibido concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19, pero planea aplicar el expediente práctico si se vuelve aplicable dentro del período permitido de aplicación.

#### **2.2 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas**

A continuación, se detallan ciertas nuevas normas, modificaciones a las normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero aún no son efectivas y no han sido adoptadas por anticipado:

##### **NIIF 17 - Contratos de seguro**

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la NIIF 4 - Contratos de seguro.

La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2023 o después, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable. De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la Empresa aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación 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 2021**  
(En balboas)

---

**Enmiendas a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corriente o no corriente**

Las modificaciones de la NIC 1 afectan únicamente a la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no la cantidad o el momento del reconocimiento de ningún activo, pasivo, ingreso o gasto, o en la información divulgada sobre esos artículos.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos al final del período que abarca el informe, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a aplazar la liquidación de una responsabilidad, explica que los derechos existen si los convenios se cumplen al final del período que abarca el informe e introducen una definición de “liquidación” para dejar claro que liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023, con adopción anticipada permitida.

**Enmiendas a la NIIF 3 – Referencia al Marco Conceptual**

Las enmiendas actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual de 2018 en lugar del Marco de 1989. También añaden a la NIIF 3 un requisito de que, para las obligaciones comprendidas en la NIC 37, un adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que pudiera estar dentro del ámbito de aplicación CINIIF 21 - *Gravámenes*, el adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si el evento que da lugar a una obligación de pago del gravamen se ha producido antes de la fecha de adquisición.

Por último, las enmiendas añaden una declaración explícita de que un adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para combinaciones de negocios para las que la fecha de adquisición es en o después del inicio del primer período anual que comienza en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual actualizado) al mismo tiempo o antes.

**Enmiendas a la NIC 16 – Propiedad, planta y equipo - Procedimientos antes del uso intencionado**

Las modificaciones prohíben deducir del costo de un artículo de propiedad, planta y equipo cualquier producto de venta de artículos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, por ejemplo: los ingresos mientras lleva el activo a la ubicación y el estado necesario para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. Por consiguiente, una entidad reconoce dichos ingresos por ventas y los costos relacionados en ganancias o pérdidas. La entidad mide el costo de artículos de acuerdo con los Inventarios de la NIC 2.

Las enmiendas también aclaran el significado de “probar si un activo funciona correctamente”. La NIC 16 ahora especifica que al evaluar si el rendimiento técnico y físico del activo es tal, que es capaz de ser utilizados en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquiler a terceros, o con fines administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de ganancia o pérdida, los estados financieros revelarán las cantidades de ingresos y costos incluidos en las ganancias o pérdidas relacionadas con artículos producidos que no son una producción de actividades ordinarias de la entidad, y qué partida(s) en el estado de ganancia o pérdida se incluyen dichos fondos recibidos y el costo.



**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 2021**  
(En balboas)

---

Las modificaciones se aplican retrospectivamente, pero sólo para propiedades planta y equipo para que estén en condiciones necesarias para que puedan operar de la manera prevista por la Administración a partir del comienzo del período más temprano presentado en los estados financieros en los que la entidad aplica por primera vez las enmiendas.

La entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como apertura del saldo de las utilidades retenidas (u otro componente del patrimonio neto, según corresponda) al comienzo de ese primer período presentado.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

***Enmiendas a la NIC 37 – Contratos onerosos - Costo del cumplimiento de un contrato***

Las modificaciones especifican que el “costo de cumplimiento” de un contrato comprende los “costos que se relacionan directamente con el contrato”. Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten tanto en los costos incrementales de cumplimiento de dicho contrato (ejemplos serían la mano de obra o los materiales directos) y una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento contratos (un ejemplo sería la asignación del cargo por depreciación para una partida de propiedad, equipo utilizado para cumplir el contrato).

Las modificaciones se aplican a los contratos para los que la entidad aún no ha cumplido todas sus obligaciones al principio del período anual de presentación de informes en el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones. Las cifras comparativas no son modificadas. En su lugar, la entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias retenidas u otro componente del patrimonio neto, según proceda, en la fecha de adopción.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

***Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de estados financieros y Declaración de práctica de las NIIF 2 Realización de juicios de importancia relativa — Revelación de políticas contables***

Las enmiendas cambian los requisitos de la NIC 1 con respecto a la revelación de políticas contables. Las enmiendas reemplazan todas las instancias del término "políticas contables significativas" por "información material sobre políticas contables". La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros.

Los párrafos de apoyo de la NIC 1 también se modifican para aclarar que la información de política contable que se relaciona con transacciones, otros eventos o condiciones no significativos es inmaterial y no necesita ser revelada. La información sobre políticas contables puede ser material debido a la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, incluso si los montos son inmateriales. Sin embargo, no toda la información de política contable relacionada con transacciones materiales, otros eventos o condiciones es en sí misma material.

El Consejo también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del "proceso de materialidad de cuatro pasos" descrito en el Declaración de Práctica 2 de las NIIF.



**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 2021**  
(En balboas)

---

Las modificaciones a la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, aplicación anticipada permitida y se aplican prospectivamente. Las enmiendas a la Declaración de Práctica 2 de las NIIF no contienen una fecha de vigencia o requisitos de transición.

**Enmiendas a la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores: definición de estimaciones contables**

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son “importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

Se eliminó la definición de cambio en las estimaciones contables. Sin embargo, el Consejo retuvo el concepto de cambios en las estimaciones contables en la Norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.
- Los efectos de un cambio en un insumo o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. El Consejo agregó dos ejemplos (Ejemplos 4-5) a la Guía. sobre la implementación de la NIC 8, que acompaña a la Norma. El Consejo ha eliminado un ejemplo (Ejemplo 3) ya que podría causar confusión a la luz de las modificaciones.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del comienzo de ese período, permitiéndose la aplicación anticipada.

**Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos sobre la renta - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción**

Las modificaciones introducen una nueva excepción a la exención de reconocimiento inicial. Según las modificaciones, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias impositivas y deducibles iguales.

Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales impositivas y deducibles en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni a la utilidad contable ni a la impositiva. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 en la fecha de comienzo de un arrendamiento.

Después de las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, estando sujeto el reconocimiento de cualquier activo por impuestos diferidos a los criterios de recuperabilidad de la NIC 12.

El Consejo también agrega un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones se aplican a transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Además, al comienzo del primer período comparativo, una entidad reconoce:

- Un activo por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que se disponga de una ganancia fiscal contra la cual se pueda utilizar la diferencia temporaria deducible) y un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles e impositivas asociadas con:
  - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.



**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 2021**  
(En balboas)

---

- Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo del activo relacionado.
- El efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) a esa fecha.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación permitida.

### **2.3 Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020**

Las mejoras anuales incluyen modificaciones a cuatro Normas:

#### NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La enmienda proporciona un alivio adicional a una filial que se convierte en una entidad que adopta por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilidad de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una filial que utiliza la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones extranjeras que se incluirían en los estados financieros de la matriz, en la fecha de transición de la matriz a las Normas NIIF, si no se realizaron ajustes para los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en la que la matriz adquirió la filial. Una elección similar es a disposición de una empresa asociada o conjunta que utilice la exención en la NIIF 1: D16(a).

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

#### NIIF 9 - Instrumentos financieros

La enmienda aclara que, al aplicar el criterio del “10 por ciento” para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye sólo las comisiones pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo las tasas pagadas o recibidas por la entidad o el prestamista en nombre del otro. La modificación se aplica prospectivamente a las modificaciones que se producen en o después de la fecha en que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

#### NIIF 16 - Arrendamientos

La enmienda elimina la ilustración del reembolso de las mejoras en el arrendamiento.

Dado que la enmienda a la NIIF 16 sólo se refiere a un ejemplo ilustrativo, no se indica ninguna fecha de entrada en vigor.

## **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).



**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 2021**  
(En balboas)

---

**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.

**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.



## 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 2021 (En balboas)

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.

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.

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 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.



**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 2021**  
(En balboas)

---

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.

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 ganancia o pérdida y otro resultado integral. (Véase Nota 20).

### **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).



## 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 2021

(En balboas)

---

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 los 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 VRCCR, 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.

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 VRCCR.

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 VRCCR:

- 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



**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 2021**  
(En balboas)

---

- 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 VRCCR. 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 VRCCR 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;
- 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 ganancia o pérdida

Activos financieros a VRCCR

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Ganancia o pérdida neta, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en ganancia o pérdida.

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 ganancia o pérdida. 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.



**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 2021**  
(En balboas)

---

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.

**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 puede 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.



## 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 2021

(En balboas)

---

#### 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 2020 o 1 de enero de 2020, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este período.

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.

##### 3.8.2 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.



## 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 2021 (En balboas)

---

#### 3.8.3 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.

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.



**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 2021**  
(En balboas)

---

**3.12 Clasificación de los contratos de seguros**

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

3.12.1 Reconocimiento y medición de los contratos de seguros

3.12.1.1 Negocio de seguros generales

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

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.



**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 2021**  
(En balboas)

---

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.

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/endoso 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.



**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 2021**  
(En balboas)

---

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.

3.12.1.10 Sinistros

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

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



**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 2021**  
(En balboas)

---

Recobros, salvamentos y subrogaciones

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

3.12.1.11 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, 100% retención en los primeros B/. 500,000 de exposición, el excedente se cede 100% para las pólizas de incendio, Multirisgo comercial y residencial y los ramos técnicos; 20% retención y 80% cesión de reaseguro para los contratos de fianzas hasta un máximo contractual de B/.10,000,000 adicional se contempla la protección de la retención en el contrato no proporcional Tent Plan para una retención máxima de B/. 500,000 en el ramo de fianzas. La máxima retención por ramo se ha fijado como sigue: incendio y líneas aliadas y ramos técnicos B/.500,000; fianzas B/.550,000. 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/.75,000 y B/.80,000 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 siniestro(s) al contado 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.



**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 2021**  
(En balboas)

---

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 tipo de producto. Las primas de reaseguro de salida se contabilizan generalmente en el mismo período contable que las primas para el negocio directo relacionado que se reasegura.

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

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

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

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



**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 2021**  
(En balboas)

---

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.

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.



**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 2021**  
(En balboas)

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

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

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

La 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 2021, la Empresa tenía colocado B/.6,766,808 (83%) (2020: B/.4,927,734 (86%)) 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.

	<b>Valores a valor razonable con cambios en otros utilidades integrales 2021</b>		<b>Valores a valor razonable con cambios en otros utilidades integrales 2020</b>	
Con grado de inversión	6,766,808	83%	4,927,734	86%
Monitoreo estándar	<u>1,413,690</u>	17%	<u>800,000</u>	14%
	<u>8,180,498</u>	100%	<u>5,727,734</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:

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



**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 2021**  
(En balboas)

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:

<b>En el estado de situación financiera</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Depósitos en bancos	6,268,676	5,741,762
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	8,180,498	5,727,734
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	7,597,482	8,565,225
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	<u>9,407,928</u>	<u>8,467,396</u>
Total de exposición máxima	<u>31,454,584</u>	<u>28,502,117</u>

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

El deterioro para las primas por cobrar, inversiones y depósitos en 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 en bancos**

Son considerados en morosidad sin deterioro, las primas, inversiones y depósitos en 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.



**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 2021**  
(En balboas)

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

	2021					Total
	Corriente no vencido	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	
Patrimoniales	2,792,818	97,775	96,588	29,974	139,706	3,156,861
Provisión	58,976	18,228	9,191	3,498	13,422	103,315
% de pérdida esperada	2.1%	18.6%	9.5%	11.7%	9.6%	
Automóvil	1,755,223	73,829	37,536	21,479	245,930	2,133,997
Provisión	59,957	8,890	4,737	1,681	2,510	77,775
% de pérdida esperada	3.4%	12.0%	12.6%	7.8%	1.0%	
Personas	178,248	21,531	15,656	9,871	86,982	312,288
Provisión	13,660	2,346	2,306	634	4,919	23,865
% de pérdida esperada	7.7%	10.9%	14.7%	6.4%	5.7%	
Fianzas	333,212	1,562	2,657	-	-	337,431
Provisión	769	646	132	-	-	1,547
% de pérdida esperada	0.2%	41.4%	5.0%	0.0%	0.0%	
Primas por cobrar bruta	5,059,501	194,697	152,437	61,324	472,618	5,940,577
Provisión de deterioro	133,362	30,110	16,366	5,813	20,851	206,502
Total primas por cobrar, neta	4,926,139	164,587	136,071	55,511	451,767	5,734,075
	2020					
	Corriente no vencido	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	Total
Patrimoniales	2,885,712	199,379	127,853	58,637	185,446	3,457,027
Provisión	2,316	2,173	35,099	28,212	73,142	140,942
% de pérdida esperada	0.1%	1.1%	27.5%	48.1%	39.4%	
Automóvil	2,092,928	131,240	64,862	51,123	238,480	2,578,633
Provisión	9,658	2,164	50,460	55,552	49,695	167,529
% de pérdida esperada	0.5%	1.6%	77.8%	108.7%	20.8%	
Personas	317,732	65,798	26,442	12,680	37,096	459,748
Provisión	709	292	11,270	4,223	8,842	25,336
% de pérdida esperada	0.2%	0.4%	42.6%	33.3%	23.8%	
Fianzas	172,672	11,675	98,363	1,339	10,862	294,911
Provisión	35	30	95,879	87	2,000	98,031
% de pérdida esperada	0.0%	0.3%	97.5%	6.5%	18.4%	
Primas por cobrar bruta	5,469,044	408,092	317,520	123,779	471,884	6,790,319
Provisión de deterioro	12,718	4,659	192,708	88,074	133,679	431,838
Total primas por cobrar, neta	5,456,326	403,433	124,812	35,705	338,205	6,358,481



## 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 2021

(En balboas)

Antigüedad de las primas por cobrar morosas pero no deterioradas:

	2021	2020
30-60 días	173,782	351,422
61-90 días	127,686	164,616
91-120 días	28,238	31,343
Más de 120 días	374,274	303,637
	<u>703,980</u>	<u>851,018</u>

Antigüedad de las primas por cobrar morosas y deterioradas:

	2021	2020
Corriente	71,831	158,561
30-60 días	20,914	56,670
61-90 días	24,751	54,381
91-120 días	33,086	88,543
Más de 120 días	98,343	167,128
	<u>248,925</u>	<u>525,283</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.

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.



**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 2021**  
(En balboas)

---

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 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:

<b>Activos</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Cuentas de ahorro	entre 0.00% hasta 1.00%	entre 1.00% hasta 2.50%
Depósitos a plazo	entre 1.65% hasta 4.625%	entre 4.310% hasta 5.25%
Intereses por inversiones financieras	entre 2.50% hasta 7.75%	entre 2.50% hasta 7.750%



**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 2021**  
(En balboas)

---

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 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.



**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 2021**  
(En balboas)

---

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 periodo 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.

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.



**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 2021**  
(En balboas)

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	2021	2020
Ingresos por primas:						
Primas brutas emitidas netas de cancelaciones	10,409,210	4,157,173	3,811,751	2,361,702	20,739,836	19,169,378
Reserva matemática (Véase Nota 16.1)	-	-	(139,894)	-	(139,894)	(95,815)
Prima no devengada (Véase Nota 16.2)	(163,699)	186,974	103,077	(120,758)	5,594	(705,360)
Reserva por insuficiencia de prima (Véase Nota 16.3)	15,294	(21,620)	(2)	75,214	68,886	103,092
	10,260,805	4,322,527	3,774,932	2,316,158	20,674,422	18,471,295
Primas cedidas en reaseguro	(6,275,754)	-	(255,502)	(1,799,005)	(8,330,261)	(6,693,105)
Primas reaseguro exceso de pérdida	(406,291)	(73,653)	(37,882)	(12,563)	(530,389)	(501,992)
	(6,682,045)	(73,653)	(293,384)	(1,811,568)	(8,860,650)	(7,195,097)
<b>Primas devengadas</b>	<b>3,578,760</b>	<b>4,248,874</b>	<b>3,481,548</b>	<b>504,590</b>	<b>11,813,772</b>	<b>11,276,198</b>

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

#### 4.1.10 Frecuencia y severidad de los reclamos

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

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

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

#### 5.1 Juicios críticos en la aplicación de políticas contables

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



**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 2021**  
(En balboas)

---

**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 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.



**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 2021**  
(En balboas)

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
	2021	2020	
Acciones emitidas por fondos mutuos	349,366	365,734	Nivel 1
Títulos de deuda estatales - locales	469,765	-	Nivel 1
Títulos de deuda privados - locales	1,972,357	1,450,339	Nivel 1
Títulos de deuda privados - extranjeros	810,970	442,576	Nivel 1
Títulos de deuda estatales - locales	808,000	-	Nivel 2
Títulos de deuda privadas - locales	3,770,040	3,469,085	Nivel 2
Totales	8,180,498	5,727,734	

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		Precios de mercado observables en mercados activos	1
Títulos de deuda privadas - locales	Precios de mercado		
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 2021, 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.



**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 2021**  
(En balboas)

**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.

2021	Nivel 3	
	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	6,754,111	6,268,676
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	7,597,482	7,597,482
Total de activos financieros	14,351,593	13,866,158

2020	Nivel 3	
	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	6,189,077	5,741,762
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	8,565,225	8,565,225
Total de activos financieros	14,754,302	14,306,987



**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 2021**  
(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:

<b>Capital Bank, Inc.</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Activos:		
Depósitos a la vista	138,920	295,661
Depósitos a plazo	3,700,000	3,525,000
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	209,662	132,415
Activo por derecho de uso	307,786	125,224
Pasivo:		
Pasivo por arrendamiento	311,788	129,411
Ingresos:		
Primas suscritas	463,419	468,967
Intereses ganados	191,822	153,285
Gastos:		
Servicios administrativos	4,932	3,798
Gastos bancarios	9,559	5,502
Gastos de alquiler	143,551	129,641
Gastos de mantenimiento	75,185	60,870
	233,227	199,811

Al 31 de diciembre de 2021, los depósitos a plazo con parte relacionada devengan una tasa de interés de 4.61% promedio, con vencimientos entre el 2022 y 2023 (2020: 4.74%).

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

	<b>Directores y personal gerencial</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Salarios y prestaciones laborales	580,869	679,769
Otros beneficios	11,687	12,516
	592,556	692,285



**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 2021**  
(En balboas)

**8. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y su conciliación, según el estado de flujos de efectivo se detallan a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Efectivo en caja	850	950
Depósitos a la vista en bancos	1,949,152	3,693,830
Efectivo y depósitos a la vista	<u>1,950,002</u>	<u>3,694,780</u>
Depósitos a plazo en bancos	6,300,000	5,775,000
Provisión para deterioro	(31,324)	(33,238)
Depósitos a plazo	<u>6,268,676</u>	<u>5,741,762</u>
Total	<u>8,218,678</u>	<u>9,436,542</u>
Depósitos con vencimientos originales mayores a tres meses B/.6,300,000 neto de provisión por B/.31,324 (2020: B/.33,238 )	(6,268,676)	(5,741,762)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	<u>1,950,002</u>	<u>3,694,780</u>

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Entre 30 y 90 días	700,000	700,000
Entre 91 y 180 días	600,000	425,000
Entre 181 y 365 días	1,300,000	2,050,000
Entre 1 y 2 años	3,700,000	2,600,000
	<u>6,300,000</u>	<u>5,775,000</u>
Provisión para deterioro	<u>(31,324)</u>	<u>(33,238)</u>
	<u>6,268,676</u>	<u>5,741,762</u>

Resumen del movimiento de la provisión para deterioro:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	33,238	3,222
Reversión (provisión) durante el año (Véase Nota 19)	(1,914)	30,016
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>31,324</u>	<u>33,238</u>

Los depósitos a plazo devengan una tasa de interés promedio de 4.23% (2020: 4.80%).



**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 2021**  
(En balboas)

**9. Inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales**

El detalle de las inversiones se presenta a continuación:

	<b>cambios en otras utilidades integrales</b>	<b>cambios en otras utilidades integrales</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Inversiones locales que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá:</b>		
Acciones emitidas en fondos mutuos	349,366	365,734
Títulos de deuda privadas locales	3,770,040	3,169,085
Títulos de deuda de entidades estatales locales	808,000	-
	<u>4,927,406</u>	<u>3,534,819</u>
<b>Inversiones locales que cotizan en el extranjero:</b>		
Títulos de deuda estatales	469,765	-
Títulos de deuda privada	1,972,357	1,750,339
	<u>2,442,122</u>	<u>1,750,339</u>
<b>Inversiones extranjeras:</b>		
Títulos de deuda privadas	810,970	442,576
Total de inversión en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	<u>8,180,498</u>	<u>5,727,734</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:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Saldo al inicio del año	5,727,734	5,439,668
Adiciones	5,285,890	2,304,000
Redenciones	(2,725,000)	(2,039,800)
Amortización de primas y descuentos	(3,009)	3,938
Cambios netos en el valor razonable	<u>(105,117)</u>	<u>19,928</u>
Saldo al final del año	<u>8,180,498</u>	<u>5,727,734</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 2021**  
(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2021, la Empresa llevó a utilidades integrales una (pérdida) ganancia no realizada en inversiones como resultado de la revalorización y la determinación de provisión para deterioro de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, que se detallan como sigue:

	<b>Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</b>	<b>Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	62,442	42,514
Revaluaciones	(105,117)	19,928
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>(42,675)</u>	<u>62,442</u>

Resumen del movimiento de la provisión para deterioro:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	29,483	37,169
Provisión (reversión) durante el año (Véase Nota 19)	<u>223,562</u>	<u>(7,686)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>253,045</u>	<u>29,483</u>

En el 2021, las tasas de interés promedio que devengaron los valores a valor razonable con cambios en patrimonio fue 5.09% (2020: 5.31%).

**10. Primas y reaseguros por cobrar y otras cuentas por cobrar, neta**

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Primas por cobrar	5,940,577	6,790,319
Reaseguros por cobrar	912,072	1,516,774
Coaseguros por cobrar	150,934	30,558
Intereses acumulados por cobrar	283,680	209,483
Otras cuentas por cobrar	<u>516,721</u>	<u>449,929</u>
	7,803,984	8,997,063
Menos: Provisión de deterioro	<u>(206,502)</u>	<u>(431,838)</u>
	<u>7,597,482</u>	<u>8,565,225</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 2021**  
(En balboas)

Las operaciones registradas en la provisión para posibles pérdidas por deterioro de primas por cobrar incobrables por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, se presentan a continuación:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	431,838	188,032
(Reversión) provisión registrada a gastos (Véase Nota 19)	<u>(225,336)</u>	<u>243,806</u>
Saldo al final del año	<u>206,502</u>	<u>431,838</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:

	2021	2020
Participación de los reaseguradores en las reservas de prima de riesgo en curso	4,496,003	3,706,019
Participación de los reaseguradores en las reservas de siniestros	<u>4,911,924</u>	<u>4,761,377</u>
	<u>9,407,927</u>	<u>8,467,396</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 2021**  
(En balboas)

**12. Mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado, neto**

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
<b>Costo:</b>				
Costo de adquisición al inicio del año	2,811,158	1,414,732	672,349	724,077
Adiciones	99,141	-	-	99,141
Descartes	(231,733)	-	(156,311)	(75,422)
Al 31 de diciembre de 2021	<u>2,678,566</u>	<u>1,414,732</u>	<u>516,038</u>	<u>747,796</u>
<b>Depreciación y amortización:</b>				
Acumulada al inicio del año	967,523	132,630	316,595	518,298
Aumento	203,950	35,370	92,661	75,919
Disminuciones	(231,702)	-	(156,311)	(75,391)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2021	<u>939,771</u>	<u>168,000</u>	<u>252,945</u>	<u>518,826</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2021	<u>1,738,795</u>	<u>1,246,732</u>	<u>263,093</u>	<u>228,970</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2020	<u>1,843,635</u>	<u>1,282,102</u>	<u>355,754</u>	<u>205,779</u>

**13. Activos intangibles, neto**

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

	2021	2020
Licencias del sistema operativo	87,799	66,133
Sistemas de información - Core de seguros	<u>121,174</u>	<u>71,363</u>
	<u>208,973</u>	<u>137,496</u>

El movimiento del activo intangible se presenta a continuación:

	2021	2020
Saldo inicial	137,496	137,692
Adiciones	189,539	41,319
Descartes	(60,556)	-
Gasto de amortización	<u>(57,506)</u>	<u>(41,515)</u>
Saldo final	<u>208,973</u>	<u>137,496</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 2021**  
(En balboas)

**14. Arrendamientos, neto**

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:

	2021	2020
Saldo inicial	125,224	162,676
Adiciones	317,257	91,920
Gasto de depreciación	<u>(134,695)</u>	<u>(129,372)</u>
Saldo final	<u>307,786</u>	<u>125,224</u>

**(i) Montos reconocidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral**

	2021	2020
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso (Véase Nota 21)	134,695	129,372
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	8,672	9,322
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (Véase Nota 21)	<u>-</u>	<u>831</u>
	<u>143,367</u>	<u>139,525</u>

**(ii) Pasivos por arrendamientos**

Los pasivos por arrendamientos son descontados a una tasa de descuento promedio de 5.72% y los saldos se presentan a continuación:

	2021	2020
Montos adeudados por liquidación dentro de los 12 meses (mostrados bajo pasivos corrientes)	-	56,736
Montos adeudados por liquidación después de 12 meses	<u>311,788</u>	<u>75,243</u>
	<u>311,788</u>	<u>131,979</u>

*Análisis de vencimiento*

	2021	2020
Menor a 1 año	-	57,652
Más de 1 año, menor a 5 años	<u>322,712</u>	<u>80,678</u>
	<u>322,712</u>	<u>138,330</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 2021**  
(En balboas)

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 2021, la suma de B/.311,788 (2020: B/.131,979) de los pasivos por arrendamiento corresponde a partes relacionadas. Véase Nota 7.

**15. Otros activos**

A continuación, el detalle de otros activos:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Gastos pagados por anticipado	308,338	56,326
Fondo de cesantía	173,602	166,450
Depósitos en garantía	138	138
	<u>482,078</u>	<u>222,914</u>

**16. Pasivos por seguros**

A continuación, el detalle de los pasivos por seguros:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Reserva matemática	358,325	218,431
Reserva de riesgo en curso	8,029,987	7,245,597
Insuficiencia de prima	21,622	90,508
Para siniestro en trámite, estimado neto	7,630,292	6,477,308
Para siniestros incurridos no reportados	352,831	620,898
	<u>16,393,057</u>	<u>14,652,742</u>

El movimiento de las reservas técnicas se presenta a continuación:

**16.1 Reserva matemática**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Saldo al inicio del año	218,431	122,616
Variación de la reserva cargada a resultado (Véase Nota 4.1.9)	139,894	95,815
	<u>358,325</u>	<u>218,431</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 2021**  
(En balboas)

**16.2 Reserva de riesgo en curso**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Saldo al inicio del año	7,245,597	7,563,177
Primas emitidas	14,531,732	13,378,308
Primas ganadas	(13,747,342)	(13,695,888)
Saldo al final del año	<u>8,029,987</u>	<u>7,245,597</u>
Participación de reaseguradores	<u>(4,496,003)</u>	<u>(3,706,019)</u>
Reserva de riesgo en curso, neta	<u>3,533,984</u>	<u>3,539,578</u>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Saldo al inicio del año	3,539,578	2,834,218
Variación de la reserva cargada a resultados (Véase Nota 4.1.9)	<u>(5,594)</u>	<u>705,360</u>
Saldo al final del año	<u>3,533,984</u>	<u>3,539,578</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:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Saldo al inicio del año	90,508	193,600
Variación de la reserva cargada a resultados	<u>(68,886)</u>	<u>(103,092)</u>
Saldo al final del año	<u>21,622</u>	<u>90,508</u>

El resumen del movimiento de la reserva matemática, riesgo en curso e insuficiencia de prima se muestra a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Saldo al inicio del año	3,848,518	3,150,435
Incremento a la reserva cargado a resultados del año	<u>65,414</u>	<u>698,083</u>
Saldo al final del año	<u>3,913,932</u>	<u>3,848,518</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 2021**  
(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 2021, 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:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	6,477,308	6,879,714
Siniestros incurridos	6,502,934	3,899,882
Siniestros pagados	(5,349,950)	(4,302,288)
Saldo al final del año	<u>7,630,292</u>	<u>6,477,308</u>
Participación de reaseguradores	<u>(4,911,924)</u>	<u>(4,761,377)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>2,718,368</u>	<u>1,715,931</u>

**16.5 Reserva para siniestros incurridos no reportados**

Al 31 de diciembre de 2021, la Empresa ha establecido una reserva para siniestros incurridos no reportados de B/.352,831 (2020: B/.620,898), conforme a certificación de actuario independiente, y calculadas de acuerdo a los métodos actuariales mundialmente reconocidas, tal y como se explican en la Nota 3.12.1.10.

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	620,898	447,302
(Disminución) incremento a la reserva registrado a resultados del año	<u>(268,067)</u>	<u>173,596</u>
Saldo al final del año	<u>352,831</u>	<u>620,898</u>

**17. Otros pasivos**

A continuación, el detalle de los otros pasivos:

	2021	2020
Garantías por pagar	1,262,327	1,096,794
Comisiones por pagar	1,028,124	975,863
Acreedores varios	527,597	754,056
Impuestos sobre primas por pagar	255,014	225,537
Provisión para prestaciones laborales	127,029	67,978
Coaseguros por pagar	25,246	54,463
Otros ingresos diferidos	-	178,039
Impuestos sobre la renta por pagar	-	132,175
	<u>3,225,337</u>	<u>3,484,905</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 2021**  
(En balboas)

**18. Acciones comunes**

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social de Óptima Compañía de Seguros, S.A., es de B/.10,000,000 (2020: B/.10,000,000), representado por 7,000,000 de acciones comunes, sin valor nominal, totalmente poseído por Capital Bank, Inc.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Acciones emitidas	<u>6,100,002</u>	<u>6,100,002</u>

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

Al 31 de diciembre de 2021, se pagaron dividendos por la suma de B/.885,500, a razón de B/.0.1265 por acción, conforme a lo aprobado en acta de Junta Directiva 2020-12.

**19. Otros ingresos (egresos), neto**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ingresos varios	68,704	23,775
Gastos varios	<u>(22,061)</u>	<u>(6,726)</u>
Saldo al final de año	<u>46,643</u>	<u>17,049</u>

Al 31 de diciembre de 2021, la Administración reconoció una ganancia por reversiones a la provisión por deterioro de activos financieros por B/.62,034 (2020: pérdida de B/.322,953). El detalle de lo registrado a la provisión por deterioro de activos financieros se presenta a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Reversión (provisión) primas por cobrar deterioradas	225,336	(243,806)
Reversión (provisión) otras cuentas por cobrar	58,346	(56,817)
Reversión (provisión) depósitos en banco	1,914	(30,016)
Provisión (reversión) valores a VRCORI	<u>(223,562)</u>	<u>7,686</u>
Saldo cargado a gastos	<u>62,034</u>	<u>(322,953)</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 2021**  
(En balboas)

**20. Gastos incurridos en la adquisición de pólizas, neto**

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Comisión, neta	799,481	1,207,275
Impuestos	410,034	373,737
Otros costos de adquisición	269,789	252,839
Saldo al final de año	<u>1,479,304</u>	<u>1,833,851</u>

**21. Gastos generales y administrativos**

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Gastos de salarios y beneficios empleados	2,045,519	2,000,121
Otros gastos	1,553,562	1,405,971
Total	<u>3,599,081</u>	<u>3,406,092</u>

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Gastos de salarios y beneficios empleados:</b>		
Salarios y otras retribuciones	1,650,936	1,637,974
Prestaciones laborales	296,201	269,737
Incentivos a colaboradores	77,572	83,212
Otros gastos de personal	20,810	9,198
Total	<u>2,045,519</u>	<u>2,000,121</u>

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Gastos legales y profesionales	443,798	398,886
Depreciación y amortización	261,456	236,413
Servicios públicos, útiles, reparación y mantenimiento	205,414	223,838
Impuestos y licencia	175,731	143,161
Depreciación del activo por derecho uso (Véase Nota 14)	134,695	129,372
Comisiones por cobranzas	61,111	51,337
Publicidad y relaciones públicas	54,787	41,581
Gastos bancarios	17,134	13,288
Alquiler (Véase Nota 14)	-	831
Otros	199,436	167,264
	<u>1,553,562</u>	<u>1,405,971</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 2021**  
(En balboas)

**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.

**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 2021. 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%).

Mediante Resolución No.201-6560, del 28 de septiembre de 2020, el Director General de Ingresos resuelve aceptar la solicitud de no aplicación del Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR), para el período 2019, así como conceder a la Empresa autorización para que determine su impuesto sobre la renta utilizando el método tradicional para los períodos 2020 y 2021.

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Impuesto sobre la renta corriente	126,286	340,952
Ajuste por impuesto del año anterior	<u>83,186</u>	<u>-</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>209,472</u>	<u>340,952</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 2021**  
(En balboas)

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta estimado al 31 de diciembre de 2021:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ganancia del año antes del impuesto sobre la renta	1,372,232	2,104,654
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(631,202)	(573,212)
Más: efecto fiscal de costos y gastos no deducibles	12,307	81,894
	<u>753,337</u>	<u>1,613,336</u>
Menos: reservas regulatorias	(248,191)	(249,526)
	<u>505,146</u>	<u>1,363,810</u>
Base impositiva	<u>505,146</u>	<u>1,363,810</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	<u>126,286</u>	<u>340,952</u>

Al 31 de diciembre de 2021, 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.

El 28 de enero de 2021, 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 2011, al 31 de diciembre de 2021, la Empresa presenta el siguiente balance de reservas e inversiones:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Reservas</b>	10,903,293	9,580,872
<b>Inversiones - activos admitidos</b>	<u>16,856,711</u>	<u>16,112,973</u>
Total de inversiones realizadas en exceso del monto requerido	<u>5,953,418</u>	<u>6,532,101</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.



**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 2021**  
(En balboas)

En el siguiente cuadro se puede observar el estado de solvencia al 31 de diciembre de 2021:

	2021	2020
<b>Margen de solvencia mínimo requerido</b>		
Margen de solvencia mínimo requerido	2,939,784	1,922,068
Capital pagado	6,100,002	6,100,002
Reservas legales y otras reservas de capital	3,918,163	3,395,526
Utilidades no distribuidas	4,382,254	4,640,667
Menos:		
Plazos fijos y documentos negociables pignorados	800,800	225,948
Cuentas por cobrar accionistas, directores y otras	236,632	169,988
Valor en libros de inversiones	9,607,980	7,077,734
Más: valor de mercado de inversiones	9,144,770	7,077,733
Patrimonio neto ajustado	12,899,777	13,740,258
Excedente	9,959,993	11,818,190
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	4.39	7.15

La Empresa por temas de negocio mantiene fianzas por cobrar por B/.337,431 (2020: B/.200,283), 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.

### 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:

<b>Índice de liquidez</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Liquidez mínima requerida	5,519,434	4,625,226
Liquidez actual	14,699,673	13,991,557
Excedente sobre requerido	9,180,239	9,366,331
Razón de liquidez	2.66	3.03



**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 2021**  
(En balboas)

**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 2021:

<b>Primas</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Primas suscritas	20,739,836	19,169,378
Primas retenidas	12,409,575	12,476,273
<b>Conciliación del resultado técnico</b>		
Primas devengadas	12,344,161	11,778,191
Costo de adquisición	1,026,641	580,959
Comisión a corredores	(3,036,335)	(2,916,802)
Siniestros incurridos	(6,084,318)	(4,181,928)
Gastos administrativos	(3,373,745)	(3,649,899)
Resultado técnico	<u>876,404</u>	<u>1,610,520</u>

**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:

	<b>Reserva para previsión por desviaciones estadísticas</b>		<b>Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias</b>		<b>Total de reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Saldo al inicio del año	789,448	664,685	789,448	664,685	1,578,896	1,329,370
Adiciones	<u>124,096</u>	<u>124,763</u>	<u>124,095</u>	<u>124,763</u>	<u>248,191</u>	<u>249,526</u>
Saldo al final del año	<u>913,544</u>	<u>789,448</u>	<u>913,543</u>	<u>789,448</u>	<u>1,827,087</u>	<u>1,578,896</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 2021**  
(En balboas)

**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:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Saldo al inicio del año	1,816,630	1,395,699
Aumento a fondos de reserva	<u>274,446</u>	<u>420,931</u>
Saldo al final del año	<u>2,091,076</u>	<u>1,816,630</u>

**25. Efecto COVID-19**

Desde hace más de dos años de la aparición del coronavirus COVID-19 y su expansión a nivel mundial, motivó que el brote viral haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud en marzo de 2020, afectando al mundo, a nuestro país y a la industria de los seguros de múltiples maneras, como la continuidad los negocios, hasta consideraciones de servicio al cliente y perspectivas financieras.

Óptima Compañía de Seguros durante la crisis del COVID-19 se enfocó desde sus inicios en darle prioridad a dos elementos importantes:

- La seguridad y la salud de todos sus colaboradores, clientes, corredores como socios estratégicos y proveedores, siendo como base fundamental las medidas de bioseguridad.
- Asegurar la continuidad de las operaciones para poder mantener el nivel de servicio a nuestros clientes y socios estratégicos.

Desde el punto de vista de la gestión de la crisis provocada por la pandemia, pese al impacto de esta y las restricciones a la movilidad impuestas en muchos países y en Panamá, Óptima Compañía de Seguros ha mantenido la continuidad de sus operaciones y ha seguido proporcionando el servicio a sus clientes gracias a las políticas y procedimientos establecidos para la continuidad de negocios que forman los mecanismos para funcionar ante situaciones de contingencia, garantizando la continuidad ininterrumpida de las operaciones y servicios para nuestros clientes, pero manteniendo su compromiso con las normas de bioseguridad establecidas por el Ministerio de Salud y sus medidas internas.

Como parte de la gestión de riesgo de la Empresa, se mantiene en constante desarrollo análisis tanto colectivos como individuales de la condición de la cartera de crédito, de los cuales se han originado políticas y procedimientos de evaluación continua, derivadas de estrategias establecidas por la Administración y la Junta Directiva y en apego a las disposiciones establecidas por el ente regulador, para mitigar el impacto o afectación del COVID-19 en los modelos de cálculo de provisión por deterioro de la cartera.

El mundo y en especial Panamá han tenido grandes avances en el proceso de vacunación, permitiendo así un optimismo al desarrollarse de forma más fluida el plan de reapertura de los distintos comercios e industrias, los cuales han podido reanudar sus operaciones, teniendo esto un impacto positivo en el sector seguros, el cual es una oportunidad para destacar el compromiso con nuestros clientes al ofrecerles nuestros productos y servicios



**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 2021**  
(En balboas)

---

Por lo anterior la administración de la Empresa continuara monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo.

**26. Eventos posteriores**

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2021, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 31 de marzo de 2022, 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.

**27. Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2021, fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 31 de marzo de 2022.

\* \* \* \* \*







## Póliza para Protección Familiar y Financiera

- Duración de cobertura hasta los 99 años
- No se requiere exámenes médicos hasta la suma asegurada de B/.300,000.00 para edades de 18 a 50 años
- Ofrecemos coberturas para Amas de Casa y Estudiantes

**¡Cotiza con nosotros!**

[www.optimaseguros.com.pa](http://www.optimaseguros.com.pa)

☎ 269-5000

📷 @optima\_seguros

📌 Optima Compañía de Seguros



Regulado y Supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá

En Panamá, más de 8 mil personas perdieron  
la batalla contra el COVID - 19.

Como entidad 100% panameña, nos sentimos identificados con  
el desconsuelo de todos los familiares que han afrontado esta  
pérdida y le extendemos nuestro más sincero aliento.



**Optima**  
Compañía de Seguros

   Teléfono: (507) 269-5000  
[www.optimaseguros.com.pa](http://www.optimaseguros.com.pa)

Entidad regulada por:



Superintendencia  
de Bancos de Panamá



SSRP  
SUPERINTENDENCIA DE SEGUROS  
Y REASURADOS DE PANAMÁ