

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

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 e Informe de los Auditores Independientes del 27 de abril de 2021

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

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados financieros 2020**

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 54

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 2020, 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 2020, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la Opinión

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

Otra Información

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

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

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

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

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.

- 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.

27 de abril de 2021
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 2020

(En balboas)

Activos	Notas	2020	2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	7, 8	9,436,542	7,275,107
Inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	6, 9	5,727,734	5,439,668
Primas y reaseguros por cobrar y otras cuentas por cobrar, neta	7, 10	8,565,225	8,387,469
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	11	8,467,396	9,598,786
Mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado, neto	12	1,843,635	1,835,840
Activos intangibles, neto	13	137,496	137,692
Activo por derecho de uso, neto	7, 14	125,224	162,676
Costos diferidos de adquisición de pólizas		239,367	159,982
Otros activos	15	222,914	351,821
Total de activos		34,765,533	33,349,041
Pasivos			
Pasivos por seguros	16	14,652,742	15,206,409
Cuentas por pagar reaseguradores		2,700,665	3,361,649
Pasivos por arrendamientos	7, 14	131,979	167,341
Otros pasivos	17	3,484,905	2,594,344
Total de pasivos		20,970,291	21,329,743
Patrimonio			
Acciones comunes	18	6,100,002	6,100,002
Reserva legal	24	1,816,630	1,395,699
Reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	24	1,578,896	1,329,370
Cambios netos en valores razonables con cambios en otras utilidades integrales		62,442	42,514
Reserva para deterioro de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		29,483	37,169
Ganancias acumuladas		4,207,789	3,114,544
Total de patrimonio		13,795,242	12,019,298
Total de pasivos y patrimonio		34,765,533	33,349,041

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 2020

(En balboas)

	Notas	2020	2019
Ingresos por primas de seguros	7	18,368,203	23,197,502
Primas de seguros cedidos a reaseguradores		(7,195,097)	(9,596,695)
Reserva por insuficiencia de prima	16.3	103,092	(92,806)
Ingresos por primas de seguros - netos		11,276,198	13,508,001
Ingresos devengados de inversiones		283,758	268,482
Intereses ganados en depósitos a plazo	7	281,795	193,994
Intereses pagados por arrendamientos	14	(9,322)	(13,592)
Otros ingresos (egresos), neto	19	17,049	(20,635)
(Pérdida) neta por deterioro de activos	19	(322,953)	(38,754)
Ingresos netos		11,526,525	13,897,496
Siniestros y beneficios a los asegurados - neto de recuperación		6,748,518	9,683,882
Participación del reasegurador en los siniestros y beneficios a los asegurados		(2,566,590)	(2,946,922)
Siniestros y beneficios a los asegurados, neto		4,181,928	6,736,960
Gastos incurridos en la adquisición de pólizas, neto	20	1,833,851	2,021,882
Gastos generales y administrativos	7, 21	3,406,092	3,920,625
Total de gastos		5,239,943	5,942,507
Ganancia del año antes de impuesto sobre la renta		2,104,654	1,218,029
Impuesto sobre la renta	23	340,952	83,075
Ganancia neta		1,763,702	1,134,954
Otro resultado integral			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:			
Cambios netos en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		12,242	164,046
Total de resultados integrales del año		1,775,944	1,299,000

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 2020**
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Cambios netos a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales	Reserva para deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Ganancia (pérdidas) acumulada	Total
Saldo al 1 de enero de 2019		6,100,002	1,152,093	1,044,374	-	(88,890)	4,527	2,508,192	10,720,298
Más utilidades integrales compuesta por:									
Ganancia del año		-	-	-	-	-	-	1,134,954	1,134,954
Provisión para deterioro de valores	9	-	-	-	-	-	32,642	-	32,642
Cambios netos en valores	9	-	-	-	-	131,404	-	-	131,404
Total de utilidades integrales		-	-	-	-	131,404	32,642	1,134,954	1,299,000
Otras transacciones de patrimonio:									
Transferencia a reserva legal	24.6	-	243,606	-	-	-	-	(243,606)	-
Transferencia a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	24.5	-	-	284,996	-	-	-	(284,996)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019		6,100,002	1,395,699	1,329,370	-	42,514	37,169	3,114,544	12,019,298
Más utilidades integrales compuesta por:									
Ganancia del año		-	-	-	-	-	-	1,763,702	1,763,702
Provisión para deterioro de valores	9	-	-	-	-	-	(7,686)	-	(7,686)
Cambios netos en valores	9	-	-	-	-	19,928	-	-	19,928
Total de utilidades integrales		-	-	-	-	19,928	(7,686)	1,763,702	1,775,944
Otras transacciones de patrimonio:									
Transferencia a reserva legal	24.6	-	420,931	-	-	-	-	(420,931)	-
Transferencia a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	24.5	-	-	249,526	-	-	-	(249,526)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020		6,100,002	1,816,630	1,578,896	-	62,442	29,483	4,207,789	13,795,242

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 2020
(En balboas)

	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		1,763,702	1,134,954
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	12, 13	236,413	193,210
Amortización del activo por derecho de uso	14	129,372	129,094
Pérdidas en baja de activo fijo	12	1,869	55,909
Provisión para pérdida por deterioro de primas por cobrar	10	243,806	1,685
Provisión para pérdida por deterioro de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	9	(7,686)	32,642
Provisión para pérdida por deterioro de otros activos financieros		30,016	4,421
Amortización de prima pagada en adquisición de inversiones		(3,938)	(4,082)
Ingresos por intereses		(544,020)	(452,495)
Gasto de intereses	14	9,322	13,592
Cambio en la reserva para pasivos por seguros		(553,667)	1,648,634
Variación en el capital de trabajo:			
Aumento en primas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(421,562)	(61,859)
Disminución (aumento) en otros activos y costos diferidos de adquisición de pólizas		49,521	48,532
(Disminución) en las cuentas por pagar reaseguradores		(660,983)	278,305
(Disminución) aumento en otros pasivos		753,957	(90,755)
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros		<u>1,131,390</u>	<u>(543,896)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>2,157,512</u>	<u>2,387,891</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento en depósitos a plazo con vencimiento mayor a tres meses		(775,000)	(1,500,000)
Compra de inversiones a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales	9	(2,304,000)	(1,700,000)
Producto de redención de inversiones a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales	9	2,039,800	1,163,573
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado	12	(204,562)	(112,704)
Adquisición de activos intangibles	13	<u>(41,319)</u>	<u>(25,389)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,285,081)</u>	<u>(2,174,520)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		872,431	665,866
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	<u>2,278,329</u>	<u>1,612,463</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>3,150,760</u>	<u>2,278,329</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En balboas)

1. Información general

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

La Empresa está domiciliada en la República de Panamá. Las oficinas administrativas están localizadas en el distrito de Panamá, corregimiento de Bella Vista, urbanización Obarrio, avenida Samuel Lewis y calle 55, edificio SL 55, piso No.19.

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

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

2.1 Impacto de la aplicación inicial de otras Normas NIIF nuevas y modificadas que sean efectivas para el año en curso

En el año en curso, la Empresa ha aplicado las siguientes enmiendas a las Normas e Interpretaciones a las NIIF’s por la Junta que son efectivas durante los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Su adopción no ha tenido un impacto significativo en las revelaciones o en los importes reportados en estos estados financieros.

Enmiendas a las referencias a la Marco Conceptual en NIIF

La Empresa ha aprobado las enmiendas incluidas en “Enmiendas al Marco Conceptual en las Normas NIIF por primera vez”. Las enmiendas incluyen modificaciones consecuentes a los Normas para que se refieran al nuevo Marco. No todas las enmiendas, actualizan esos pronunciamientos con respecto a las referencias a y citas al Marco de referencia. Algunos pronunciamientos sólo se actualizan para indicar qué versión del Marco al que hacen referencia (el Marco de la IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco del IASB de 2010, o el nuevo Marco revisado de 2018) o para indicar que las definiciones de la Norma no se han actualizado con las nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Enmiendas a la NIIF 3 - Definición de un negocio

La Empresa ha aprobado por primera vez las enmiendas a la NIIF 3 en el año en curso. Las enmiendas aclaran que mientras que los negocios usualmente tienen (outputs) salidas, no son necesarios para un conjunto integrado de actividades y activos para calificar como negocio. Para ser considerado un negocio un conjunto adquirido de actividades y activos deben incluir, como mínimo un insumo y un proceso que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear resultados.

Las enmiendas eliminan la evaluación de si los participantes en el mercado son capaces de reemplazar cualquier entrada o proceso que falte y seguir produciendo salidas. Las enmiendas también introducen orientaciones adicionales que determinar si se ha adquirido un proceso sustantivo.

Las enmiendas introducen una prueba de concentración opcional que permite evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. En el marco de la prueba de concentración opcional, el conjunto de actividades adquirido y los activos no son un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos adquiridos se concentra en un único activo identificable o grupo de activos. Las enmiendas se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de y activos.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En balboas)

Modificaciones NIC 1 y NIC 8- Definición de materialidad

La Empresa ha aprobado por primera vez las enmiendas a la NIC 1 y a la NIC 8 en el año en curso. Las enmiendas hacen que la definición de material en la NIC 1 más fácil de entender y no pretende alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF's. El concepto de "ocultar" la información material con información inmaterial se ha incluido como parte de la nueva definición.

El umbral de materialidad que influye en los usuarios se ha cambiado de influencia» a «podría esperarse razonablemente que influyera». La definición de material de la NIC 8 ha sido sustituida por una referencia a la definición en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras Normas y el marco conceptual que contiene una definición de "material" o se refieren al término "material" para garantizar la coherencia.

2.2 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas

La Empresa no ha adoptado las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no son efectivas.

NIIF 17	<i>Contratos de Seguro</i>	<i>Entrará en vigor desde el 1 de enero de 2023</i>
NIIF 10 e NIC 28 (modificaciones)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>	<i>La fecha de entrada en vigor no ha sido fijada; sin embargo, se permite la aplicación anticipada</i>
Modificaciones a NIIF 3	<i>Referencias al marco conceptual</i>	<i>Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea en o después del periodo inicial del primer periodo anual iniciando en o después del 1 de enero de 2022.</i>
Modificaciones a NIC 1	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes</i>	<i>Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023</i>
Modificaciones a NIC 16	<i>Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados</i>	<i>Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien el 1 de enero de 2022 con opción de aplicación anticipada.</i>
Modificaciones a NIC 37	<i>Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato</i>	<i>Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de aplicación anticipada.</i>

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 periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2021 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. Un borrador de los cambios a la NIIF 17 aborda las preocupaciones y dificultades de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Uno de los principales cambios propuestos es el aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 por un año, a los periodos de reporte que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

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 2020
(En balboas)

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.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

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 todos las operaciones extranjeras que se incluirían en los estados financieros consolidados 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 recibido por la entidad o el prestamista en nombre del otro.

La modificación se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que se producen en o después de la fecha en que la entidad en primer lugar aplica la enmienda.

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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).

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.

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 2020
(En balboas)

3.4 Mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

	Porcentaje anual	Vida útil
Edificio	2.5%	40 años
Mejoras a la propiedad arrendada	25%	4 años
Equipo de cómputo - hardware	33%	3 años
Equipo de oficina	12.5%	8 años
Equipo rodante	20%	5 años
Muebles y enseres	10%	10 años

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

3.5 Arrendamientos

(i) La Empresa como arrendatario

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

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

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.

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 2020
(En balboas)

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.

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.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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)

(ii) La Empresa como arrendador

La Empresa celebra contratos de arrendamiento como arrendador con respecto a algunas de sus propiedades de inversión.

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

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

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

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

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

3.6 Activos intangibles

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

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Empresa se convierte en parte en las disposiciones contractuales del instrumento.

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

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 VRCR.

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 VRCR:

- 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 2020
(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.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 pueda ser medido con confiabilidad y deben ser cancelados al momento de la entrega de dichas inversiones de patrimonio no cotizadas se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro identificada al final de cada período en el que se informa.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(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.

3.8.1.2 Baja de activos financieros

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

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

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 2020
(En balboas)

3.8.2 Activos no financieros

Deterioro del valor de los activos no financieros

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

3.9 Otros pasivos financieros

3.9.1 Reaseguros y /o coaseguros por pagar

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

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.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(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.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 2020
(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 Siniestros

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

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

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

Siniestros en trámite y pago de beneficios futuros

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

La Empresa incorpora en la valorización de la reserva de siniestros los gastos de la liquidación de los mismos, a fin de reflejar efectivamente el gasto total que 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 2020
(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 coseguros.

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/.500,000. Para los riesgos misceláneos, la Empresa ha adquirido un contrato no proporcional por riesgo, con una retención máxima en caso de siniestro de hasta B/.75,000. Este contrato de prima en depósito de reaseguro de exceso de pérdida representa el costo establecido por el reasegurador con base al monto de protección comprado en reaseguro y el monto de sumas aseguradas que se encuentran protegidas, adicionalmente cuenta con una protección en exceso de pérdida para los riesgos de naturaleza catastrófica, En los ramo de personas cuenta con una capacidad máxima de B/.1,000,000 en Vida Individual y B/.500,000 en colectivo de vida con una retención máxima de B/.80,000 y B/.75,000 respectivamente, protegidos con un esquema proporcional.

Conforme se ha establecido en los contratos de reaseguro, las primas de reaseguro cedido se registran como gasto en el período en que son incurridas y reportadas al reasegurador en el período suscrito. La diferencia entre la prima cedida reportada y la prima de reaseguro cedido incurrido se presenta en el rubro de participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros, del estado de situación financiera. Los siniestros son reportados al reasegurador y acreditados en los estados de cuenta cuando son pagados, con excepción de aquellos que superen el monto mínimo de aviso de 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 2020
(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 línea de productos. Las primas de reaseguro de salida se contabilizan generalmente en el mismo período contable que las primas para el negocio directo relacionado que se reasegura.

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

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

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

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.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 2020
(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 2020, la Empresa tenía colocado B/.4,927,734 (86%) (2019: B/.4,688,505 (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 periodo menor a una semana.

	Valores a valor razonable con cambios en otros utilidades integrales		Valores a valor razonable con cambios en otros utilidades integrales	
	2020		2019	
Con grado de inversión	4,927,734	86%	4,688,505	86%
Monitoreo estándar	800,000	14%	751,163	14%
	<u>5,727,734</u>	100%	<u>5,439,668</u>	100%

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

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

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

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 2020
(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:

En el estado de situación financiera	2020	2019
Depósitos en bancos	9,436,542	7,275,107
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	5,727,734	5,439,668
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	8,565,225	8,387,469
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	<u>8,467,396</u>	<u>9,598,786</u>
Total de exposición máxima	<u>32,196,897</u>	<u>30,701,030</u>

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

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

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

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

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

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 2020
(En balboas)

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

	2020					Total
	Corriente no vencido	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	
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

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

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En balboas)

Antigüedad de las primas por cobrar morosas pero no deterioradas:

	2020	2019
30-60 días	351,422	362,402
61-90 días	164,616	133,568
91-120 días	31,343	23,122
Más de 120 días	303,637	268,388
	<u>851,018</u>	<u>787,480</u>

Antigüedad de las primas por cobrar morosas y deterioradas:

	2020	2019
Corriente	158,561	110,489
30-60 días	56,670	35,964
61-90 días	54,381	31,890
91-120 días	88,543	42,161
Más de 120 días	167,128	168,536
	<u>525,283</u>	<u>389,040</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 2020
(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:

Activos	2020	2019
Cuentas de ahorro	entre 1.00% hasta 2.50%	entre 0.27% hasta 2.50%
Depósitos a plazo	entre 4.310% hasta 5.25%	entre 4.375% hasta 5.25%
Intereses por inversiones financieras	entre 2.50% hasta 7.750%	entre 3.650% hasta 8.00%

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 2020
(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 período evaluado.

4.1.9 Riesgos de seguros

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

El principal riesgo de la Empresa ante sus contratos de seguros, es que los pagos de beneficios y siniestros de los reclamos actuales o su ocurrencia difieran de las expectativas. Este riesgo es influenciado por la frecuencia de los reclamos, beneficios y siniestros reales pagados, el desarrollo de reclamos de larga duración o de colas pesadas, así como los reclamos por eventos catastróficos en donde se ve afectado gran parte del portafolio tanto interno como de reaseguradores. La Empresa maneja este riesgo a través de la diversificación de riesgos de seguros, análisis del comportamiento de los productos, ajuste de tarifas, seguimiento de políticas rigurosas de aceptación de riesgos y retención, administración de concentraciones de riesgos, análisis adecuado sobre las coberturas de los acuerdos de reaseguros y acumulando reservas para desviaciones estadísticas en la siniestralidad.

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 2020
(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:

	<u>Patrimoniales</u>	<u>Automóvil</u>	<u>Personas</u>	<u>Fianzas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por primas:						
Primas brutas emitidas netas						
de cancelaciones	8,242,249	4,380,491	4,752,947	1,793,691	19,169,378	23,498,837
Reserva matemática	-	-	(95,815)	-	(95,815)	(82,354)
Prima no devengada	(557,361)	(139,831)	2,217	(10,385)	(705,360)	(218,981)
Reserva por insuficiencia de prima	175,138	-	-	(72,046)	103,092	(92,806)
	<u>7,860,026</u>	<u>4,240,660</u>	<u>4,659,349</u>	<u>1,711,260</u>	<u>18,471,295</u>	<u>23,104,696</u>
Primas cedidas en reaseguro	(4,975,667)	-	(251,141)	(1,466,297)	(6,693,105)	(9,249,018)
Primas reaseguro exceso de pérdida	(333,971)	(119,394)	(35,862)	(12,765)	(501,992)	(347,677)
	<u>(5,309,638)</u>	<u>(119,394)</u>	<u>(287,003)</u>	<u>(1,479,062)</u>	<u>(7,195,097)</u>	<u>(9,596,695)</u>
Primas devengadas	<u>2,550,388</u>	<u>4,121,266</u>	<u>4,372,346</u>	<u>232,198</u>	<u>11,276,198</u>	<u>13,508,001</u>

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

4.1.10 Frecuencia y severidad de los reclamos

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

5. 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.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 2020
(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
	2020	2019	
Acciones emitidas por fondos mutuos	365,734	358,855	Nivel 1
Títulos de deuda privados - locales	1,450,339	931,680	Nivel 1
Títulos de deuda privados - extranjeros	442,576	426,020	Nivel 1
Títulos de deuda estatales - locales	-	175,963	Nivel 2
Títulos de deuda privadas - locales	3,469,085	3,547,150	Nivel 2
Totales	<u>5,727,734</u>	<u>5,439,668</u>	

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	
Títulos de deuda privadas - locales	Precios de mercado	observables en mercados activos	1
Títulos de deuda privados - extranjeros			
Títulos de deuda estatales - locales		Precios de mercado	
Títulos de deuda privadas - locales	Precios de mercado	observables en mercados no activos	2

Durante el año 2020, 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 2020
(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.

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	<u>14,754,302</u>	<u>14,306,987</u>

2019	Nivel 3	
	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	5,431,002	4,996,778
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	8,387,469	8,387,469
Total de activos financieros	<u>13,818,471</u>	<u>13,384,247</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 2020
(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:

Capital Bank, Inc.	2020	2019
Activos:		
Depósitos a la vista	295,661	152,702
Depósitos a plazo	3,525,000	2,200,000
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	132,415	123,318
Activo por derecho de uso	125,224	153,531
Pasivo:		
Pasivo por arrendamiento	129,411	157,931
Ingresos:		
Primas suscritas	468,967	268,666
Intereses ganados	153,285	108,401
Gastos:		
Servicios administrativos	3,798	8,886
Gastos bancarios	5,502	7,892
Gastos de alquiler	129,641	110,167
Gastos de mantenimiento	60,870	49,989
	199,811	176,934
Capital International Bank		
Ingresos:		
Primas suscritas	-	385,974

Al 31 de diciembre de 2020, los depósitos a plazo con parte relacionada devengan una tasa de interés de 4.74% promedio, con vencimientos entre el 2021 y 2022 (2019: 5.03%).

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

	Directores y personal gerencial	
	2020	2019
Salarios y prestaciones laborales	679,769	803,337
Bonos	-	29,979
Otros beneficios	12,516	38,521
	692,285	871,837

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 2020
(En balboas)

8. Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos

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

	2020	2019
Efectivo en caja	950	950
Depósitos a la vista en bancos	3,693,830	2,277,379
Efectivo y depósitos a la vista	<u>3,694,780</u>	<u>2,278,329</u>
Depósitos a plazo en bancos	5,775,000	5,000,000
Provisión para deterioro	(33,238)	(3,222)
Depósitos a plazo	<u>5,741,762</u>	<u>4,996,778</u>
Total	<u>9,436,542</u>	<u>7,275,107</u>
Depósitos con vencimientos originales mayores a tres meses B/.5,775,000 neto de provisión por B/.33,238 (2019: B/.3,222)	(5,741,762)	(4,996,778)
Efectivo y equivalentes de efectivo para própositos del estado de flujos de efectivo	<u>3,694,780</u>	<u>2,278,329</u>

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

	2020	2019
Entre 30 y 90 días	700,000	500,000
Entre 91 y 180 días	425,000	375,000
Entre 181 y 365 días	2,050,000	950,000
Entre 1 y 2 años	2,600,000	3,175,000
	<u>5,775,000</u>	<u>5,000,000</u>
Provisión para deterioro	(33,238)	(3,222)
	<u>5,741,762</u>	<u>4,996,778</u>

Los depósitos a plazo devengan una tasa de interés promedio de 4.80% (2019: 4.95%).

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 2020
(En balboas)

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

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

	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales 2020	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales 2019
Inversiones locales que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá:		
Acciones emitidas en fondos mutuos	365,734	358,855
Títulos de deuda privadas locales	3,169,085	3,547,150
Títulos de deuda de entidades estatales locales	-	175,963
	<u>3,534,819</u>	<u>4,081,968</u>
Inversiones locales que cotizan en el extranjero:		
Títulos de deuda privada	<u>1,750,339</u>	<u>931,680</u>
Inversiones extranjeras:		
Títulos de deuda privadas	<u>442,576</u>	<u>426,020</u>
Total de valores a valor razonable con cambios en patrimonio	<u>5,727,734</u>	<u>5,439,668</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:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	5,439,668	4,767,755
Adiciones	2,304,000	1,700,000
Ventas y redenciones	(2,039,800)	(1,163,573)
Amortización de primas y descuentos	3,938	4,082
Cambios netos en el valor razonable	<u>19,928</u>	<u>131,404</u>
Saldo al final del año	<u>5,727,734</u>	<u>5,439,668</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 2020
(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, la Empresa llevó a utilidades integrales una ganancia (pérdida) no realizada en inversiones como resultado de la revalorización y la determinación de reserva para deterioro de los valores a valor razonable con cambios en patrimonio, que se detallan como sigue:

	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales 2020	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales 2019
Saldo al 31 de diciembre de 2019	42,514	(88,890)
Revaluaciones	19,928	131,404
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>62,442</u>	<u>42,514</u>

Resumen del movimiento de la provisión para deterioro:

	2020	2019
Saldo al 31 de diciembre de 2019	37,169	4,527
Provisión durante el año	(7,686)	32,642
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>29,483</u>	<u>37,169</u>

En el 2020, las tasas de interés promedio que devengaron los valores a valor razonable con cambios en patrimonio fue 5.31% (2019: 5.44%).

10. Primas y reaseguros por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

	2020	2019
Primas por cobrar, neta	6,790,319	6,111,732
Reaseguros por cobrar	1,516,774	1,963,290
Coaseguros por cobrar	30,558	20,128
Intereses acumulados por cobrar	209,483	166,948
Otras cuentas por cobrar	449,929	313,403
	<u>8,997,063</u>	<u>8,575,501</u>
Menos: Provisión de deterioro	(431,838)	(188,032)
	<u>8,565,225</u>	<u>8,387,469</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 2020
(En balboas)

Las operaciones registradas en la provisión para posibles cuentas incobrables por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, se presentan a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	188,032	186,347
Provisión cargada a gastos	<u>243,806</u>	<u>1,685</u>
Saldo al final del año	<u>431,838</u>	<u>188,032</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:

	2020	2019
Participación de los reaseguradores en las reservas de prima de riesgo en curso	3,706,019	4,728,959
Participación de los reaseguradores en las reservas de siniestros	<u>4,761,377</u>	<u>4,869,827</u>
	<u>8,467,396</u>	<u>9,598,786</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 2020
(En balboas)

12. Mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado

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

	Total	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo
Costo:				
Costo de adquisición al inicio del año	2,636,231	1,414,732	497,974	723,525
Adiciones	204,562	-	174,375	30,187
Disminuciones	(29,635)	-	-	(29,635)
Al 31 de diciembre de 2020	<u>2,811,158</u>	<u>1,414,732</u>	<u>672,349</u>	<u>724,077</u>
Depreciación y amortización:				
Acumulada al inicio del año	800,391	97,262	248,292	454,837
Adiciones	194,898	35,368	68,303	91,227
Disminuciones	(27,765)	-	-	(27,765)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2020	<u>967,524</u>	<u>132,630</u>	<u>316,595</u>	<u>518,299</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2020	<u>1,843,634</u>	<u>1,282,102</u>	<u>355,754</u>	<u>205,778</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>1,835,840</u>	<u>1,317,470</u>	<u>249,682</u>	<u>268,688</u>

13. Activos intangibles

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

	2020	2019
Licencias del sistema operativo	66,133	76,064
Sistemas de información - Core de seguros	<u>71,363</u>	<u>61,628</u>
	<u>137,496</u>	<u>137,692</u>

El movimiento del activo intangible se presenta a continuación:

	2020	2019
Saldo inicial	137,692	145,408
Adiciones	41,319	25,389
Gasto de amortización	<u>(41,515)</u>	<u>(33,105)</u>
Saldo final	<u>137,496</u>	<u>137,692</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 2020
(En balboas)

14. Arrendamientos

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

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

	2020	2019
Saldo inicial	162,676	291,770
Adiciones	91,920	-
Gasto de amortización	<u>(129,372)</u>	<u>(129,094)</u>
Saldo final	<u>125,224</u>	<u>162,676</u>

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

	2020	2019
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso (Véase Nota 21)	129,372	129,094
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	9,322	13,592
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (Véase Nota 21)	<u>831</u>	<u>8,587</u>
	<u>139,525</u>	<u>151,273</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:

	2020	2019
Montos adeudados por liquidación dentro de los 12 meses (mostrados bajo pasivos corrientes)	56,736	9,410
Montos adeudados por liquidación después de 12 meses	<u>75,243</u>	<u>157,931</u>
	<u>131,979</u>	<u>167,341</u>

Análisis de vencimiento

	2020	2019
Menor a 1 año	56,736	9,410
Más de 1 año, menor a 5 años	<u>75,243</u>	<u>157,931</u>
	<u>131,979</u>	<u>167,341</u>

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

Al 31 de diciembre de 2020, la suma de B/.131,979 (2019: B/.157,931) de los pasivos por arrendamiento corresponde a partes relacionadas. Véase Nota 7.

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En balboas)

15. Otros activos

A continuación, el detalle de otros activos:

	2020	2019
Gastos pagados por anticipado	56,326	219,569
Fondo de cesantía	166,450	128,499
Depósitos en garantía	138	938
Otros	-	2,815
	<u>222,914</u>	<u>351,821</u>

16. Pasivos por seguros

A continuación, el detalle de los pasivos por seguros:

	2020	2019
Reserva matemática	218,431	122,616
Reserva de riesgo en curso	7,245,597	7,563,177
Insuficiencia de prima	90,508	193,600
Para siniestro en trámite, estimado neto	6,477,308	6,879,714
Para siniestros incurridos no reportados	620,898	447,302
	<u>14,652,742</u>	<u>15,206,409</u>

El movimiento de las reservas técnicas se presenta a continuación:

16.1 Reserva matemática

	2020	2019
Saldo al inicio del año	122,616	40,262
Variación de la reserva cargada a resultado (Véase Nota 4.1.9)	95,815	82,354
	<u>218,431</u>	<u>122,616</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 2020
(En balboas)

16.2 Reserva de riesgo en curso

	2020	2019
Saldo al inicio del año	7,563,177	7,319,085
Primas emitidas	13,378,308	13,984,276
Primas ganadas	<u>(13,695,888)</u>	<u>(13,740,184)</u>
Saldo al final del año	7,245,597	7,563,177
Participación de reaseguradores	<u>(3,706,019)</u>	<u>(4,728,959)</u>
Reserva de riesgo en curso, neta	<u>3,539,578</u>	<u>2,834,218</u>
	2020	2019
Saldo al inicio del año	2,834,218	2,615,237
Variación de la reserva cargada a resultados (Véase Nota 4.1.9)	<u>705,360</u>	<u>218,981</u>
Saldo al final del año	<u>3,539,578</u>	<u>2,834,218</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:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	193,600	100,794
Variación de la reserva cargada a resultados (Véase Nota 4.1.9)	<u>(103,092)</u>	<u>92,806</u>
Saldo al final del año	<u>90,508</u>	<u>193,600</u>

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	3,150,435	2,756,294
Incremento a la reserva cargado a resultados del año (Véase Nota 4.1.9)	<u>698,083</u>	<u>394,141</u>
Saldo al final del año	<u>3,848,518</u>	<u>3,150,435</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 2020
(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 2020, 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:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	6,879,714	5,761,342
Siniestros incurridos	3,899,882	7,144,734
Siniestros pagados	(4,302,288)	(6,026,362)
Saldo al final del año	<u>6,477,308</u>	<u>6,879,714</u>
Participación de reaseguradores	<u>(4,761,377)</u>	<u>(4,869,827)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>1,715,931</u>	<u>2,009,887</u>

16.5 Reserva para siniestros incurridos no reportados

Al 31 de diciembre de 2020, la Empresa ha establecido una reserva para siniestros incurridos no reportados de B/. 620,898 (2019: B/.447,302), conforme a certificación de actuario independiente, y calculadas de acuerdo a los métodos actuariales mundialmente reconocidas, tal y como se explican en la Nota 3.11.1.9.

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	447,302	336,292
Incremento a la reserva cargado a resultados del año	<u>173,596</u>	<u>111,010</u>
Saldo al final del año	<u>620,898</u>	<u>447,302</u>

17. Otros pasivos

A continuación, el detalle de los otros pasivos:

	2020	2019
Garantías por pagar	1,096,794	787,534
Comisiones por pagar	975,863	900,973
Acreedores varios	754,056	578,493
Impuestos sobre primas por pagar	225,537	200,502
Otros ingresos diferidos	178,039	-
Impuestos sobre la renta por pagar	132,175	-
Provisión para prestaciones laborales	67,978	19,331
Coaseguros por pagar	<u>54,463</u>	<u>107,511</u>
	<u>3,484,905</u>	<u>2,594,344</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 2020
(En balboas)

18. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social de Óptima Compañía de Seguros, S.A., es de B/.10,000,000(2019: B/.10,000,000), representado por 7,000,000 de acciones comunes, sin valor nominal, totalmente poseído por Capital Bank, Inc.

	2020	2019
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).

19. Otros ingresos (egresos), neto

	2020	2019
Ingresos varios	23,775	12,448
Gastos varios	<u>(6,726)</u>	<u>(33,083)</u>
Saldo al final de año	<u>17,049</u>	<u>(20,635)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 la Administración reconoció una pérdida por aumento en la provisión de deterioro de activos financieros por B/.321,362 (2019: pérdida de B/.38,748).

La Administración reconoció pérdidas por deterioro de activos no financieros por B/.1,591 (2019: B/.6).

20. Gastos incurridos en la adquisición de pólizas, neto

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

	2020	2019
Comisión, neta	1,207,275	1,332,796
Impuestos	373,737	460,724
Otros costos de adquisición	<u>252,839</u>	<u>228,362</u>
Saldo al final de año	<u>1,833,851</u>	<u>2,021,882</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 2020
(En balboas)

21. Gastos generales y administrativos

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

	2020	2019
Gastos de salarios y beneficios empleados	2,000,121	2,289,684
Otros gastos	1,405,971	1,630,941
Total	<u>3,406,092</u>	<u>3,920,625</u>

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

	2020	2019
Gastos de salarios y beneficios empleados:		
Salarios y otras retribuciones	1,637,974	1,823,704
Prestaciones laborales	269,737	332,772
Incentivos a colaboradores	83,212	107,137
Otros gastos de personal	9,198	26,071
Total	<u>2,000,121</u>	<u>2,289,684</u>

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	2020	2019
Gastos legales y profesionales	398,886	480,104
Depreciación y amortización	236,413	193,210
Amortización del activo por derecho uso	129,372	129,094
Servicios públicos, útiles, reparación y mantenimiento	223,838	243,707
Publicidad y relaciones públicas	41,581	202,570
Impuestos y licencia	143,161	141,578
Comisiones por cobranzas	51,337	50,023
Gastos bancarios	13,288	17,858
Alquiler	831	8,587
Otros	167,264	164,210
	<u>1,405,971</u>	<u>1,630,941</u>

22. Compromisos y contingencias

22.1 Litigios y reclamaciones

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

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En balboas)

23. Impuesto sobre la renta

En Panamá, las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2020. 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:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta corriente	319,475	48,683
Ajuste por impuesto del año anterior	21,477	34,392
Impuesto sobre la renta diferido	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total de impuesto sobre la renta	340,952	83,075

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta estimado al 31 de diciembre de 2020:

	2020	2019
Ganancia del año antes del impuesto sobre la renta	2,104,654	1,218,029
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(573,212)	(854,411)
Más: efecto fiscal de costos y gastos no deducibles	81,894	116,111
	<hr/>	<hr/>
	1,613,336	479,729
Menos: reservas regulatorias	(249,526)	(284,996)
	<hr/>	<hr/>
	1,363,810	194,733
	<hr/>	<hr/>
Base impositiva	1,363,810	194,733
	<hr/>	<hr/>
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	340,952	48,683

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 2020
(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, 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 201, al 31 de diciembre de 2020, la Empresa presenta el siguiente balance de reservas e inversiones:

	2020	2019
Reservas	9,580,872	8,332,693
Inversiones - activos admitidos	<u>16,112,973</u>	<u>14,921,912</u>
Total de inversiones realizadas en exceso del monto requerido	<u>6,532,101</u>	<u>6,589,219</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 2020
(En balboas)

En el siguiente cuadro se puede observar el estado de solvencia al 31 de diciembre de 2020:

	2020	2019
Margen de solvencia mínimo requerido		
Margen de solvencia mínimo requerido	<u>1,922,068</u>	<u>2,451,544</u>
Capital pagado	6,100,003	6,100,003
Reservas legales y otras reservas de capital	3,395,526	2,725,069
Utilidades no distribuidas	4,640,667	3,277,301
Menos:		
Plazos fijos y documentos negociables pignorados	225,949	747,068
Cuentas por cobrar accionistas, directores y otras	169,988	422,339
Valor en libros de inversiones	7,077,734	6,789,668
Más: valor de mercado de inversiones	<u>7,077,733</u>	<u>6,789,667</u>
Patrimonio neto ajustado	<u>13,740,258</u>	<u>10,932,965</u>
Excedente	<u>11,818,190</u>	<u>8,481,421</u>
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	<u>7.15</u>	<u>4.46</u>

La Empresa por temas de negocio mantiene fianzas por cobrar por B/.200,283 (2019: B/.155,695), 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:

Índice de liquidez	2020	2019
Liquidez mínima requerida	4,625,226	4,582,730
Liquidez actual	<u>13,991,557</u>	<u>11,896,812</u>
Excedente sobre requerido	<u>9,366,331</u>	<u>7,314,082</u>
Razón de liquidez	<u>3.03</u>	<u>2.60</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 2020
(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 2020:

	2020	2019
Primas suscritas	19,169,378	23,498,836
Primas retenidas	12,476,273	14,249,819
Primas devengadas	11,778,191	13,855,678
Costo de adquisición	(580,959)	(1,248,750)
Comisión a corredores	2,916,802	3,618,310
Siniestros incurridos	4,181,928	6,736,960
Gastos administrativos	<u>3,649,899</u>	<u>3,922,309</u>
Resultado técnico	<u>1,610,520</u>	<u>826,849</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:

	Reserva para previsión por desviaciones estadísticas		Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias		Total de reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Saldo al inicio del año	664,685	522,187	664,685	522,187	1,329,370	1,044,374
Adiciones	<u>124,763</u>	<u>142,498</u>	<u>124,763</u>	<u>142,498</u>	<u>249,526</u>	<u>284,996</u>
Saldo al final del año	<u>789,448</u>	<u>664,685</u>	<u>789,448</u>	<u>664,685</u>	<u>1,578,896</u>	<u>1,329,370</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 2020
(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:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	1,395,699	1,152,093
Aumento a fondos de reserva	<u>420,931</u>	<u>243,606</u>
Saldo al final del año	<u>1,816,630</u>	<u>1,395,699</u>

25. Efecto CoVID-19

La aparición del coronavirus CoVID-19 en el 2019 y su expansión a nivel mundial, ha motivado que el brote viral haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020. Producto de dicha afectación y la llegada del virus a nuestro país, el Gobierno Nacional decretó un estado de emergencia nacional, estableciendo cuarentena con una circulación ciudadana limitada y el cierre de algunos sectores de la economía. Seguidamente, el gobierno desarrolló un plan de reapertura, segmentando los distintos comercios e industrias en 6 bloques, los cuales estarían reanudando operaciones, conforme a las decisiones que se tomaran en el Ministerio de Salud, de acuerdo al comportamiento del virus en el territorio nacional. Al 31 de diciembre de 2020, aún se mantenían restricciones y limitaciones de apertura de algunas actividades comerciales.

El brote de CoVID-19 ha afectado significativamente la economía mundial y nacional, tanto a nivel macro y micro. Dicho impacto, ha afectado los resultados operacionales de la Empresa, ya que el decrecimiento económico afecta directamente el consumo de seguros, tanto a nivel individual, como corporativo, así como también se ha visto comprometido el cobro de las primas de los riesgos vigentes. Igualmente, la siniestralidad se vio afectada favorablemente, como consecuencia de las restricciones de movilidad, por lo cual llevo a la Empresa a otorgar un “bono solidario” a los clientes por la no utilización de su vehículo, en cumplimiento con las restricciones de movilidad. Otra afectación se refleja en el portafolio de inversiones, como consecuencia de las bajas en las calificaciones de riesgo de los emisores.

El Empresa cuenta con políticas y procedimientos para la continuidad de negocios, que establece los mecanismos para funcionar ante situaciones de contingencia, garantizando la continuidad ininterrumpida de las operaciones y servicios para nuestros clientes.

Como parte de la gestión de riesgo de la Empresa, se han desarrollado análisis tanto colectivos como individuales de la condición de la cartera de crédito, de los cuales se han derivado políticas, procesos y procedimientos de evaluación continua, basado en estrategias establecidas por la Administración y en conformidad con 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. Igualmente, se revisan los distintos indicadores financieros y regulatorios, así como la capacidad de la Empresa a acceso de financiamiento en caso de que la situación lo amerite.

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 2020
(En balboas)

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros al 31 de diciembre de 2020.

A medida en que la pandemia CoVID-19 continúe afectando negativamente la economía del país, dependerá de desarrollos futuros, que son altamente inciertos y no pueden ser previstos, incluido el alcance y la duración de la pandemia, el impacto directo e indirecto de la pandemia en las entidades bancarias y financieras y contrapartes, así como en otros participantes del mercado, y las acciones tomadas por las autoridades gubernamentales (tanto locales como en el extranjero) y otros terceros en respuesta de la pandemia.

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 2020, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 26 de abril de 2021, 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 2020, fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 26 de abril de 2021.

* * * * *