

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

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre
de 2018 e Informe de los Auditores Independientes del 25
de abril de 2019

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

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados financieros 2018**

Contenido	Páginas
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 - 55

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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"), los cuales abarcan el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y 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, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

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 2018, 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 los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. 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 del auditor sobre los mismos. El INUSE se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

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 arriba identificada cuando esté disponible 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 y que la Empresa atienda el error y prepare un INUSE modificado para ser remitido a la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

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

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

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

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

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

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

Deloitte

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

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



25 de abril de 2019
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 2018

(En balboas)

Activos	Notas	2018	2017
Efectivo y depósitos			
Efectivo y depósitos a la vista	7, 8	1,612,463	1,080,354
Depósitos a plazo en bancos	7, 8	<u>3,498,935</u>	<u>3,050,000</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos		5,111,398	4,130,354
Inversiones en valores a valor razonable con cambios en patrimonio		4,767,755	-
Inversiones en valores disponibles para la venta	9	-	4,474,388
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	7, 10	8,329,559	7,246,804
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	11	9,054,890	9,656,498
Mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado	12	1,939,151	1,978,954
Activos intangibles	13	145,408	99,344
Costos diferidos de adquisición de pólizas		154,300	116,861
Impuesto sobre la renta diferido	22	-	57,269
Otros activos	14, 22	<u>406,035</u>	<u>252,039</u>
Total de activos		<u>29,908,496</u>	<u>28,012,511</u>
Pasivos			
Pasivos por seguros	15	13,557,775	12,629,798
Cuentas por pagar reaseguradores		3,083,343	3,171,390
Financiamiento recibido	16	-	569,295
Otros pasivos	17	<u>2,547,080</u>	<u>1,895,170</u>
Total de pasivos		<u>19,188,198</u>	<u>18,265,653</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	18	6,100,002	6,100,002
Reserva legal	23	1,152,093	851,620
Reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	23	1,044,374	819,756
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta		-	2,719
Cambios netos en valores razonables con cambio en patrimonio		(88,890)	-
Reserva para deterioro de valores a valor razonable con cambios en patrimonio		4,527	-
Ganancias acumuladas		<u>2,508,192</u>	<u>1,972,761</u>
Total de patrimonio		<u>10,720,298</u>	<u>9,746,858</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>29,908,496</u>	<u>28,012,511</u>

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 2018

(En balboas)

	Notas	2018	2017
Ingresos por primas de seguros	7	19,734,644	16,811,363
Primas de seguros cedidos a reaseguradores		(9,646,285)	(9,816,389)
Reserva por insuficiencia de prima		<u>28,714</u>	<u>63,138</u>
Ingresos por primas de seguros - netos		10,117,073	7,058,112
Ingresos devengados de inversiones		240,824	242,600
Intereses ganados en depósitos a plazo	7	152,419	119,213
Otros ingresos (egresos), neto	19	(66,381)	(14,244)
Ganancia por reversión (pérdida) neta por deterioro de activos	19	<u>124,231</u>	<u>(435,053)</u>
Ingresos netos		<u>10,568,166</u>	<u>6,970,628</u>
Siniestros y beneficios a los asegurados - neto de recuperación		5,578,879	8,011,718
Participación del reasegurador en los siniestros y beneficios a los asegurados		<u>(1,261,793)</u>	<u>(5,032,661)</u>
Siniestros y beneficios a los asegurados, neto		<u>4,317,086</u>	<u>2,979,057</u>
Gastos incurridos en la adquisición de pólizas, neta		1,030,557	72,471
Gastos generales y administrativos	7, 20	<u>3,718,155</u>	<u>3,122,263</u>
Total de gastos		<u>4,748,712</u>	<u>3,194,734</u>
Ganancia del año antes de impuesto sobre la renta		1,502,368	796,837
Impuesto sobre la renta	22	<u>283,356</u>	<u>159,401</u>
Ganancia neta		<u>1,219,012</u>	<u>637,436</u>
Otro resultado integral			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:			
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta		-	11,856
Cambios netos en inversiones a valor razonable con cambio en patrimonio		<u>(87,082)</u>	<u>-</u>
		<u>(87,082)</u>	<u>11,856</u>
Total de resultados integrales del año		<u>1,131,930</u>	<u>649,292</u>

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 2018**
(En balboas)

	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 patrimonio	Reserva para deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en patrimonio	Ganancia (pérdidas) acumulada	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016								
Reexpresado	6,100,002	692,252	673,134	(9,137)	-	-	1,641,315	9,097,566
Ganancia del año	-	-	-	-	-	-	637,436	637,436
Transferencia a reserva legal	-	159,368	-	-	-	-	(159,368)	-
Transferencia a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	-	-	146,622	-	-	-	(146,622)	-
Otro resultado integral								
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	11,856	-	-	-	11,856
Saldo al 31 de diciembre de 2017	6,100,002	851,620	819,756	2,719	-	-	1,972,761	9,746,858
Ajuste por aplicación inicial NIIF 9	-	-	-	(2,719)	2,719	52,278	(158,490)	(106,212)
Saldo al 1 de enero de 2019	6,100,002	851,620	819,756	-	2,719	52,278	1,814,271	9,640,646
Ganancia del año	-	-	-	-	-	-	1,219,012	1,219,012
Transferencia a reserva legal	-	300,473	-	-	-	-	(300,473)	-
Transferencia a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	-	-	224,618	-	-	-	(224,618)	-
Provisión para deterioro de valores a valor razonable con cambio en patrimonio	-	-	-	-	-	47,751	-	(47,751)
Otro resultado integral								
Cambios netos a valores razonables con cambio en patrimonio	-	-	-	-	(91,609)	-	-	(91,609)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	6,100,002	1,152,093	1,044,374	-	(88,890)	4,527	2,508,192	10,720,298

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 2018**

(En balboas)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia del año		1,219,012	637,436
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	12, 13	172,709	153,187
Pérdida en baja de activo fijo		3,887	-
Provisión para pérdida por deterioro de primas por cobrar	10	(83,018)	-
Provisión para pérdida por deterioro de otros activos financieros		(48,741)	-
Amortización de prima pagada en adquisición de inversiones		11,233	2,996
Cambio en la reserva para pasivos por seguros		927,977	(4,454,206)
Variación en el capital de trabajo:			
Aumento en primas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(1,103,894)	(1,625,722)
(Aumento) disminución en otros activos y costos diferidos de adquisición de pólizas		(134,166)	100,977
(Disminución) aumento en las cuentas por pagar reaseguradores		(88,046)	768,623
Aumento (disminución) en otros pasivos		651,910	(1,238,358)
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros		<u>601,608</u>	<u>4,049,108</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>2,130,471</u>	<u>(1,605,959)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en depósitos a plazo con vencimiento mayores a tres meses	8	(450,000)	(350,000)
Compra de inversiones en valores disponibles para la venta		-	(1,200,000)
Producto de redención de inversiones en valores disponibles para la venta		-	1,357,480
Compra a valor razonable con cambio en patrimonio		(2,421,600)	-
Producto de redención de inversiones a valores razonables con cambio en patrimonio		2,025,390	-
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado	12, 13	(109,605)	(231,252)
Adquisición de activos intangibles	13	<u>(73,252)</u>	<u>(66,630)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,029,067)</u>	<u>(490,402)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
(Pago de) provisto por financiamiento recibido	16	<u>(569,295)</u>	<u>569,295</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiación		<u>(569,295)</u>	<u>569,295</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		532,109	(1,527,066)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	<u>1,080,354</u>	<u>2,607,420</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>1,612,463</u>	<u>1,080,354</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

1. Información general

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

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

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

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas en el año corriente

La Empresa ha adoptado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF’s) a partir del 1 de enero de 2018. Otras normas también efectivas a partir del 1 de enero de 2018 no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La Empresa ha adoptado la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” versión revisada de 2014, y cuya aplicación inicial es a partir del 1 de enero de 2018. La NIIF 9 reemplaza NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo con respecto a la NIC 39.

La adopción de la NIIF 9 ha resultado en cambios en las políticas contables para el reconocimiento, la clasificación y la medición de los activos y pasivos financieros y el deterioro de los activos financieros. La NIIF 9 también modifica significativamente la NIIF 7 - “Instrumentos financieros – divulgación”. En consecuencia, para las revelaciones a la NIIF 7 también se han aplicado únicamente para las notas del período actual.

La NIIF 9 contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de NIIF 9, generalmente se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y sus flujos de efectivo contractuales. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

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 2018
(En balboas)

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable se reconocieron en resultados, según la NIIF 9, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

- La cantidad de cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en otras utilidades integrales, y
- El monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en utilidad o pérdida.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida crediticia esperada" en cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deuda, medidos al costo amortizado y medidos al VRCORI. El cargo por deterioro para las pérdidas crediticias esperadas depende de si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Si el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente, el cargo por deterioro es igual a las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (Etapas 1). Si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente, o la cuentas por cobrar está en mora o de otra manera deteriorado, el cargo por deterioro es igual a las pérdidas de crédito esperadas de por vida (Etapas 2 y 3).

La pérdida de crédito esperada se calcula para todas las cuentas por cobrar comerciales en función del método simplificado que se basa en su morosidad e incorpora información prospectiva. Los elementos prospectivos reflejan las expectativas de la alta dirección de la Empresa e implican la creación de escenarios (óptimo, normal y bajo), incluida una evaluación de la probabilidad de cada escenario. La información prospectiva es un juicio crítico.

Transición

De acuerdo con la NIIF 9, la Empresa utilizó la excepción de no re-expresar los estados financieros comparativos. Las diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las utilidades acumuladas y otro resultado integral al 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para el 31 de diciembre de 2017 no refleja los requisitos de la NIIF 9 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada al 31 de diciembre 2018 según la NIIF 9.

Las siguientes evaluaciones se han realizado sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en la fecha de la aplicación inicial:

- La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
- La designación y revocación de designaciones anteriores de ciertos activos financieros y pasivos financieros medidos a VRCR.
- La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar como en VRCORI.
- Si un valor de inversión tenía un riesgo de crédito bajo en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9, entonces la Empresa ha asumido que el riesgo crediticio sobre el activo no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

El impacto de los cambios en las políticas contables en el balance de apertura de las NIIF al 1 de enero de 2018, se muestra en la tabla a continuación:

	Presentación bajo NIC 39	Presentación bajo NIIF 9	Reclasificación	Remediación	Saldo al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9
Efectivo y depósitos					
Efectivo y equivalentes de efectivo			1,080,354	-	1,080,354
Depósitos en bancos	CA	CA	3,050,000	(2,055)	3,047,945
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos			4,130,354	(2,055)	4,128,299
Inversiones en valores disponibles para la venta	DPV		4,474,388	(4,474,388)	-
Inversiones en valores razonable con cambio en patrimonio		VRCORI	-	4,474,388	4,474,388
Primas por cobrar, neta			5,177,531	(104,157)	5,073,374
Reaseguros por cobrar			1,683,819	-	1,683,819
Coaseguros por cobrar			5,005	-	5,005
Intereses acumulados por cobrar			80,058	-	80,058
Otras cuentas por cobrar			300,391	-	300,391
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	CA	CA	7,246,804	(104,157)	7,142,647
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros			9,656,498	-	9,656,498
Mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado			1,978,954	-	1,978,954
Activos intangibles			99,344	-	99,344
Costos diferidos de adquisición de pólizas			116,861	-	116,861
Impuesto sobre la renta diferido			57,269	-	57,269
Otros activos			252,039	-	252,039
Total de activos			28,012,511	(106,212)	27,906,299
Pasivos					
Pasivos por seguros			12,629,798	-	12,629,798
Cuentas por pagar reaseguradores			3,171,390	-	3,171,390
Financiamiento recibido			569,295	-	569,295
Otros pasivos			1,895,170	-	1,895,170
Total de pasivos			18,265,653	-	18,265,653
Patrimonio					
Acciones comunes			6,100,002	-	6,100,002
Capital adicional pagado			-	-	-
Reserva legal			851,620	-	851,620
Reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias			819,756	-	819,756
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta			2,719	(2,719)	-
Cambios netos a valores razonables con cambio en patrimonio			-	2,719	2,719
Provisión para deterioro valor razonable en cambio en patrimonio			-	52,278	52,278
Ganancias acumuladas			1,972,761	(158,490)	1,814,271
Total de patrimonio			9,746,858	(106,212)	9,640,646
Total de pasivos y patrimonio			28,012,511	(106,212)	27,906,299

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 2018
(En balboas)

A continuación, la clasificación de los activos sujetos a pérdidas esperadas y las provisiones establecidas conforme a las políticas contables adoptadas para cumplimiento de la NIIF 9 al 1 enero de 2018:

Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	Aplicación de NIIF
Saldo al cierre NIC 39 (1 de enero de 2018)	2,719
Reclasificación de inversiones disponibles para la venta a valor razonable con cambios en patrimonio	<u>(2,719)</u>
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	<u>-</u>
Utilidades acumuladas	
Saldo al cierre NIC 39	1,972,761
Reconocimientos en pérdidas crediticias esperadas en primas	(104,157)
Reconocimientos en pérdidas crediticias esperadas en inversiones	(52,278)
Reconocimientos en pérdidas crediticias esperadas en depósitos a plazo	<u>(2,055)</u>
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	<u>1,814,271</u>

NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

El 28 de mayo de 2014, el IASB publicó la NIIF 15, la cual establece los principios de presentación de información financiera útil acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 establece que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

La NIIF 15 sustituye la NIC 11 - Contratos de construcción, la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, así como las interpretaciones relacionadas. Esta norma es efectiva para el periodo que comienza el 1 de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada. Se espera que una proporción significativa de los ingresos de la Empresa estén por fuera del alcance de NIIF 15, debido a que la mayor parte de los ingresos provienen de la operación de instrumentos financieros.

En el proceso de implementación de la NIIF 15 en la Empresa, se revisaron los contratos pactados con clientes, con el fin de establecer los impactos sobre la separación de los componentes incluidos en los mismos. Para tal fin se realizaron las siguientes actividades:

- Evaluación de los servicios prometidos en los contratos, identificando las obligaciones de desempeño.
- Evaluación de las obligaciones de desempeño de cada contrato y si se tienen impactos para el cumplimiento de la nueva norma.
- Análisis de concesiones, incentivos, bonificaciones, cláusulas de ajustes de precios, sanciones, descuentos y devoluciones o elementos similares contenidos en los acuerdos realizados.
- Identificación de posibles contraprestaciones variables incluidas en los contratos y determinación acerca de si el reconocimiento de las mismas se está realizando apropiadamente.

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 2018

(En balboas)

- Análisis de programas de fidelización con clientes y empaquetamientos (agrupación de productos) y si se tienen impactos para el cumplimiento de la nueva norma.
- Identificación y determinación de controles internos de post-implementación para garantizar los cumplimientos de los requerimientos de contabilización y revelación sobre la base de nuevos productos y servicios que se desarrollan al interior de la Empresa para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes.

La Empresa evaluó los contratos y compromisos establecidos con los clientes identificando el cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15 y evaluando el impacto en el reconocimiento dentro de sus Estados Financieros, así:

1. **Identificación del contrato con el cliente:** se identificaron los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evaluó si había lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos.
2. **Identificación de las obligaciones del contrato:** La Empresa evaluó los compromisos incluidos en los contratos de la entidad para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada.
3. **Determinación del precio:** Se revisó en los contratos de la Empresa las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos, con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente.
4. **Distribución del precio:** En la evaluación de los precios a los contratos de la Empresa, se encontró que estos son designados de forma individual a los servicios prestados por la entidad, incluso en los productos donde hay empaquetamientos de compromisos.
5. **Satisfacción de las Obligaciones:** Las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza conforme lo establece NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado, dado lo anterior, la Empresa no tiene un impacto significativo en el reconocimiento de los ingresos dado que el reconocimiento se realiza conforme lo indicado en la norma.

La Empresa ha evaluado y actualizado sus controles internos sobre la información financiera con respecto a la identificación de contratos, en particular evaluó las características de las obligaciones de desempeño para asegurar que el reconocimiento de los ingresos se realice adecuadamente a la luz de la norma.

En la realización de las actividades anteriores, se identificó que no hay impactos que generen modificaciones al reconocimiento de los ingresos para la Empresa dado que los procedimientos contables no presentan necesidad de ajuste por consideración de NIIF 15 y por ende, no se tiene un efecto financiero por la implementación de la nueva norma, se realizarán las adecuaciones a las revelaciones de información conforme lo establecido en el marco normativo de NIIF 15.

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 2018
(En balboas)

2.2 NIIF's nuevas

NIIF 16 - Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 que reemplaza la NIC 17, efectiva a partir del 01 de enero de 2019, la cual modifica el reconocimiento de un arrendamiento a los arrendatarios; los arrendamientos financieros se mantienen sustancialmente igual y los arrendamientos operativos se reconocerán en el estado de situación financiera como activos, representando los derechos contractuales de uso. Asimismo, un pasivo será reconocido por los pagos contractuales.

En la aplicación de este modelo, el arrendatario debe reconocer:

- Activos y pasivos para todos los arrendamientos con una duración superior a los 12 meses, a menos que el activo sea de menor cuantía, y
- La depreciación del activo arrendado separadamente de los intereses sobre los pasivos por arrendamientos en el resultado del período.

La Administración está evaluando el impacto que tendrá la adopción de la NIIF 16 en la Empresa, en su estado de situación financiera y las revelaciones.

A la fecha se ha realizado el inventario de contratos activos con el fin de determinar cuales tendrán impacto con la implementación del estándar y posteriormente cuantificarlo. Igualmente, se está evaluando la alternativa tecnológica más óptima que permita realizar la administración de la información y garantizar el registro adecuado según los requerimientos del estándar.

NIIF 17- Seguros

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

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

3. Políticas contables significativas

3.1 Declaración de cumplimiento

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

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 2018
(En balboas)

3.2 Base de preparación

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

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

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

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

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

Las políticas contables principales se expresan más adelante.

3.3 Moneda de presentación y funcional

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

3.4 Mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

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

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

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

3.5 Activos intangibles

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

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

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

3.6 Instrumentos financieros

3.6.1 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 VRUI, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una prima por cobrar y coaseguros por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

Para propósitos de la medición esta considera la utilización del método de la tasa de interés efectiva.

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

Clasificación y medición subsecuente

Activos financieros – políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2018

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

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 VRUI:

- 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 VRORI si cumple las dos condiciones siguientes y no es designado como a VRUI.

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

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o VRORI como se describe anteriormente se miden a VRUI. 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 VRORI como a VRUI si al hacerlo elimina o reduce significativamente una relación contable no coherente que de otro modo surgiría.

Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio: política aplicable a partir del 1 de enero de 2018.

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

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 ganancias o pérdidas

Activos financieros a VRUI

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

Activos financieros a costo amortizado

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

Inversiones en deuda a VRORI

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 y pérdidas netas se reconocen en OCI. En la baja, las ganancias o pérdidas acumuladas en OCI se reclasifican a ganancias o pérdidas.

Inversiones de capital a VRORI

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 OCI y nunca se reclasifican a 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 2018
(En balboas)

3.6.2 Activos financieros

Políticas vigentes antes del 1 de enero de 2018

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: “inversiones en valores disponibles para la venta” y “primas por cobrar y otras cuentas por cobrar”.

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

3.6.3 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.

3.6.4 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.

3.6.5 Inversiones en valores disponibles para la venta

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

Los instrumentos redimibles cotizados mantenidos por la Empresa que son negociados en un mercado activo se clasifican como activos financieros disponibles para la venta 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 disponibles para la venta 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 disponibles para la venta se reconocen en otro resultado integral y son acumulados bajo el título de cambios netos en valores disponible para la venta. 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 disponibles para la venta son reconocidos en ganancia o pérdida al momento en que se establece el derecho de la Empresa a recibir los dividendos.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

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

3.7 Deterioro de activos financieros

3.7.1 Activos financieros

Política vigente a partir del 1 de enero de 2018

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 patrimonio

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 36 meses antes del 31 de diciembre de 2018 o 1 de enero de 2018, 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

A partir del 1 de enero de 2018, la Empresa evalúa las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados al costo amortizado y VRORI. 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 VRORI se consideran de bajo riesgo y, por lo tanto, la provisión por deterioro se determina como pérdidas crediticias esperadas de 12 meses.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

Política vigente antes del 1 de enero de 2018

3.7.1.1 Primas por cobrar, coaseguros por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

3.7.1.2 Deterioro de las inversiones en valores disponibles para la venta

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

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

3.7.1.3 Baja de activos financieros

La Empresa da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o transfiere activos financieros y de forma sustancial todos los riesgos y beneficios de propiedad de los activos a otra entidad. Si la Empresa no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y el control sigue activo, la Empresa reconoce su interés en 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.

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 2018
(En balboas)

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

3.7.2 Activos no financieros

Deterioro del valor de los activos no financieros

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

3.8 Otros pasivos financieros

3.8.1 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.

3.8.2 Reaseguro cedido a contrapartes de reaseguro

La Empresa cede riesgos de seguros en el curso normal de los negocios de todos sus negocios. 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.

3.8.3 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.

3.9 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.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

3.10 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

3.11 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.

3.11.1 Reconocimiento y medición de los contratos de seguros

3.11.1.1 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.

3.11.1.2 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.

3.11.1.3 Contratos de garantías financieras o fianzas

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

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.

3.11.1.4 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.

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 2018
(En balboas)

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

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

3.11.1.5 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.

3.11.1.6 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 se refieren a los períodos de riesgo posteriores a la fecha de cierre de los estados financieros. Las primas de reaseguro no devengadas, se difieren durante la vigencia de las pólizas.

3.11.1.7 Comisiones

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

3.11.1.8 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 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 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 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.

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 2018
(En balboas)

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.

3.11.1.9 Reserva de insuficiencia de prima

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

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

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

3.11.1.10 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.

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 2018
(En balboas)

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.

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.

3.11.1.11 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.

3.11.1.12 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.

3.11.1.13 Contratos de reaseguros

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

La Empresa tiene como política ceder en reaseguro una porción del riesgo de sus pólizas de manera proporcional, 20% retención y 80% cesión de reaseguro para los contratos de propiedad; 10% retención y 90% cesión de reaseguro para los contratos de fianzas. La máxima retención por ramo se ha fijado como sigue: incendio y líneas aliadas y ramos técnicos B/.400,000; fianzas B/.650,000. Para los riesgos misceláneos, la Empresa ha adquirido un contrato no proporcional, con una exposición máxima hasta B/.100,000. Este contrato de 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.

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 2018
(En balboas)

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

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

3.11.1.14 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.

3.12 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.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

3.13 Arrendamientos operativos

La Empresa como arrendataria

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamientos se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

3.14 Impuesto sobre la renta

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

3.14.1 Impuesto corriente

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

3.14.2 Impuesto diferido

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

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.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

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 está 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, las entidades de seguros de la Empresa están sujetas 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 y financiamientos, de mercado, operacional y de administración de capital.

4.1 Riesgo de crédito

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

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

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

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

La 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 2018, la Empresa tenía colocado B/.4,124,755 (87%) (2017: B/.3,281,060 (73%)) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo. En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones de la Empresa, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

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 2018
(En balboas)

	Valores a valor razonable con cambios en patrimonio	Inversiones disponibles para la venta		
	2018		2017	
Con grado de inversión	4,124,755	87%	3,281,060	73%
Monitoreo estándar	643,000	13%	500,000	11%
Sin grado de inversión	-	0%	693,328	16%
	<u>4,767,755</u>	100%	<u>4,474,388</u>	100%

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

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

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

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

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

En el estado de situación financiera	2018	2017
Depósitos en bancos	1,611,513	1,079,504
Valores a valor razonable con cambio en patrimonio	4,767,755	-
Inversiones en valores disponibles para la venta	-	4,474,388
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	8,329,559	7,246,804
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	9,054,890	9,656,498
Total de exposición máxima	<u>23,763,717</u>	<u>22,457,194</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.

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 2018
(En balboas)

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

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

	2018					Total
	Corriente	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	
<u>No venido</u>						
Patrimoniales	1,967,019	445,943	175,748	100,747	105,726	2,795,183
Provisión	-	1,906	985	19,200	28,273	50,364
% de pérdida esperada	0.0%	0.4%	0.6%	19.1%	26.7%	
Automóvil	1,629,713	164,133	79,122	45,291	179,800	2,098,059
Provisión	-	1,865	989	30,280	72,365	105,499
% de pérdida esperada	0.0%	1.1%	1.2%	66.9%	40.2%	
Personas	344,452	232,174	38,031	28,333	19,761	662,751
Provisión	-	918	820	15,111	10,428	27,277
% de pérdida esperada	0.0%	0.4%	2.2%	53.3%	52.8%	
Fianzas	8,907	22,366	17,390	14,911	24,832	88,406
Provisión	-	12	4	795	2,395	3,206
% de pérdida esperada	0.0%	0.1%	0.0%	5.3%	9.6%	
	<u>3,950,091</u>	<u>864,616</u>	<u>310,291</u>	<u>189,282</u>	<u>330,119</u>	<u>5,644,399</u>
	<u>-</u>	<u>4,701</u>	<u>2,798</u>	<u>65,386</u>	<u>113,461</u>	<u>186,346</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 2018
(En balboas)

Antigüedad de las primas por cobrar morosas pero no deterioradas:

	2018	2017
30-60 días	282,792	414,668
61-90 días	157,841	233,877
91-120 días	21,912	22,657
Más de 120 días	179,203	196,913
	<u>641,748</u>	<u>868,115</u>

Antigüedad de las primas por cobrar morosas y deterioradas:

	2018	2017
Corriente	111,414	99,413
30-60 días	27,499	31,696
61-90 días	31,441	32,436
91-120 días	58,722	66,042
Más de 120 días	70,281	200,596
	<u>299,357</u>	<u>430,183</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.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

4.1.4 Riesgo de mercado

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

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

4.1.5 Administración de riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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 2018
(En balboas)

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

Activos	2018	2017
Cuentas de ahorro	entre 0.50% hasta 2.50%	entre 0.50% hasta 2.50%
Depósitos a plazo	entre 4.00% hasta 5.00%	entre 2.75% hasta 4.25%
Intereses por inversiones financieras	entre 3.650% hasta 8.00%	entre 2.50% hasta 7.50%

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 inmediatas 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:

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 2018
(En balboas)

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

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

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

4.1.8 Administración de capital

La política de la Administración es de mantener una estructura de capital sólida, la cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Empresa reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por el ente regulador.

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

4.1.9 Riesgos de seguros

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

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

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

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

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

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

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

	<u>Patrimoniales</u>	<u>Automóvil</u>	<u>Personas</u>	<u>Fianzas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por primas:						
Primas brutas emitidas netas						
de cancelaciones	7,873,401	4,073,478	5,408,607	3,257,304	20,612,790	16,860,974
Prima no devengada	(393,711)	(433,507)	(62,741)	11,813	(878,146)	(49,611)
	<u>7,479,690</u>	<u>3,639,971</u>	<u>5,345,866</u>	<u>3,269,117</u>	<u>19,734,644</u>	<u>16,811,363</u>
Primas cedidas en reaseguro	(5,917,246)	-	(564,466)	(2,900,190)	(9,381,902)	(9,529,858)
Primas reaseguro exceso de pérdida	(144,131)	(98,383)	(14,444)	(7,425)	(264,383)	(286,531)
	<u>(6,061,377)</u>	<u>(98,383)</u>	<u>(578,910)</u>	<u>(2,907,615)</u>	<u>(9,646,285)</u>	<u>(9,816,389)</u>
Primas devengadas	<u>1,418,313</u>	<u>3,541,588</u>	<u>4,766,956</u>	<u>361,502</u>	<u>10,088,359</u>	<u>6,994,974</u>

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

4.1.10 Frecuencia y severidad de los reclamos

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

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

Al aplicar las políticas de contabilidad de la Empresa, las cuales se describen en la nota 3, la Empresa efectúa juicios, estimaciones y supuestos acerca de los valores en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente 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.

- *Clasificación de inversiones como “Disponible para la venta”* – La Empresa ha determinado que cumple con la descripción de estos activos de esta categoría.

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.

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 2018
(En balboas)

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 creo. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son ajustados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de la Administración para hacer los estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

5.2.4 Reconocimiento de activos por impuesto diferido

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

5.2.5 Valoración de contratos de seguros

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

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 2018
(En balboas)

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
	2018	2017	
Títulos de deuda estatales - locales	194,743	492,717	Nivel 2
Títulos de deuda privadas - locales	2,980,450	3,196,979	Nivel 2
Títulos de deuda privadas - extranjeras	-	200,000	Nivel 2
Acciones emitidas por fondos mutuos	352,472	370,344	Nivel 1
Títulos de deuda privados - locales	854,910	-	Nivel 1
Títulos de deuda privados - extranjeros	385,180	214,348	Nivel 1
Totales	4,767,755	4,474,388	

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
Títulos de deuda estatales - locales	Flujo de efectivo descontado	Tasa de referencia de mercado	2
Títulos de deuda privadas - locales		Prima de liquidez	
Títulos de deuda privadas - extranjeras		Margen de crédito	
Acciones emitidas por fondos mutuos	Precios de mercado	Precios de mercado	1
Títulos de deuda privados - extranjeros		observables en mercados activos	

Durante el año 2018, 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 2018
(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.

2018	Nivel 3	
	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	3,667,368	3,667,368
Primar por cobrar y otras cuentas por cobrar	8,329,559	8,329,559
Total de activos financieros	<u>11,996,927</u>	<u>11,996,927</u>
2017	Nivel 3	
	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	3,050,000	3,050,000
Primar por cobrar y otras cuentas por cobrar	7,246,804	7,246,804
Total de activos financieros	<u>10,296,804</u>	<u>10,296,804</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 2018
(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	2018	2017
Activos:		
Depósitos a la vista	179,148	108,559
Depósitos a plazo	1,800,000	1,600,000
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	43,541	39,140
Ingresos:		
Primas suscritas	214,701	221,344
Intereses ganados	73,821	68,631
Gastos:		
Servicios administrativos	10,892	7,800
Gastos bancarios	9,022	-
Gastos de alquiler	45,903	-
Gastos de mantenimiento	20,829	-
Otros gastos	1,382	-
	88,028	7,800

Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos a plazo con parte relacionada devengan una tasa de interés de 4.88% promedio, con vencimientos entre el 2019 y 2020 (2017: 4%).

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

	Directores y personal gerencial	
	2018	2017
Salarios y prestaciones laborales	888,787	777,571
Bonos	69,059	-
Otros beneficios	45,799	40,314
	1,003,645	817,885

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 2018
(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:

	2018	2017
Efectivo en caja	950	850
Depósitos a la vista en bancos	1,611,513	1,079,504
Efectivo y depósitos a la vista	<u>1,612,463</u>	<u>1,080,354</u>
Depósitos a plazo en bancos	3,500,000	3,050,000
Provisión para deterioro	(1,065)	-
Depósitos a plazo	<u>3,498,935</u>	<u>3,050,000</u>
Total	<u>5,111,398</u>	<u>4,130,354</u>
Depósitos con vencimientos originales mayores a tres meses B/.3,500,000 neto de provisión por B/.1,065 (2017: B/.3,050,000)	<u>(3,498,935)</u>	<u>(3,050,000)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para própositos del estado de flujos de efectivo	<u>1,612,463</u>	<u>1,080,354</u>

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

	2018	2017
Entre 30 y 90 días	600,000	1,100,000
Entre 91 y 180 días	375,000	450,000
Entre 181 y 365 días	700,000	1,400,000
Entre 1 y 2 años	1,825,000	100,000
	<u>3,500,000</u>	<u>3,050,000</u>
Provisión para deterioro	(1,065)	-
	<u>3,498,935</u>	<u>3,050,000</u>

Los depósitos a plazo devengan una tasa de interés promedio de 4.57% (2017: 3.87%).

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 2018
(En balboas)

9. Valores a valor razonable con cambios en patrimonio (2017: disponibles para la venta)

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

	Valores a valor razonable con cambios en patrimonio	Valores diponibles para la venta
	2018	2017
Inversiones locales que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá:		
Acciones emitidas en fondos mutuos	352,472	370,344
Títulos de deuda privadas locales	2,980,450	3,196,979
Títulos de deuda privadas extranjeras	-	200,000
Títulos de deuda de entidades estatales locales	194,743	492,717
	<u>3,527,665</u>	<u>4,260,040</u>
Inversiones locales que cotizan en el extranjero:		
Títulos de deuda privada	<u>854,910</u>	<u>-</u>
Inversiones extranjeras:		
Títulos de deuda privadas	<u>385,180</u>	<u>214,348</u>
Total de valores a valor razonable con cambios en patrimonio	<u>4,767,755</u>	<u>4,474,388</u>

Los valores razonables de los valores a valor razonable con cambios en patrimonio 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 patrimonio (2017: disponibles para la venta) se presenta en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

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 2018
(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2018, la Empresa llevó al patrimonio una ganancia (pérdida) no realizada en inversiones como resultado de las reclasificaciones y la determinación de reserva para deterioro de los valores a valor razonable con cambios en patrimonio (2017: disponibles para la venta), que se detallan como sigue:

	Valores a valor razonable con cambios en patrimonio 2018	Valores diponibles para la venta 2017
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta:		
Al 1 de enero de 2017	-	(9,137)
Revaluaciones	-	11,856
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	2,719
Reclasificación de adopción NIIF 9	2,719	(2,719)
Revaluaciones	(91,609)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(88,890)	-
Resumen del movimiento de la provisión para deterioro:		
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-
Efecto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018	52,278	-
Reversión de provisión durante el año	(47,751)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,527	-

En el 2018, las tasas de interés promedio que devengaron los valores a valor razonable con cambios en patrimonio fue 5.65% (2017: disponibles para la venta fue 5.65%)

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 2018
(En balboas)

10. Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

	2018	2017
Primas por cobrar, neta	5,458,052	5,177,531
Reaseguros por cobrar	1,327,441	1,683,819
Coaseguros por cobrar	52,985	5,005
Intereses acumulados por cobrar	81,980	80,058
Otras cuentas por cobrar	1,409,101	300,391
	<u>8,329,559</u>	<u>7,246,804</u>

Las operaciones registradas en la provisión para posibles cuentas incobrables por el período terminado el 31 de diciembre de 2018, se presentan a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	165,208	165,208
Efecto de adopción NIIF 9	104,157	
Provisión cargada a gastos	(83,018)	-
	<u>186,347</u>	<u>165,208</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:

	2018	2017
Participación de los reaseguradores en las reservas de prima no devengada	4,703,847	5,170,756
Participación de los reaseguradores en las reservas de siniestros	4,351,043	4,485,742
	<u>9,054,890</u>	<u>9,656,498</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 2018
(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 comienzo del año	2,518,841	1,414,732	500,420	603,689
Adiciones	109,605	-	-	109,605
Disminuciones	(30,735)	-	(2,446)	(28,289)
Al 31 de diciembre de 2018	<u>2,597,711</u>	<u>1,414,732</u>	<u>497,974</u>	<u>685,005</u>
Depreciación y amortización acumuladas al comienzo del año	539,887	26,526	179,498	333,863
Adiciones	145,521	35,368	34,397	75,756
Disminuciones	(26,848)	-	-	(26,848)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	<u>658,560</u>	<u>61,894</u>	<u>213,895</u>	<u>382,771</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	<u>1,939,151</u>	<u>1,352,838</u>	<u>284,079</u>	<u>302,234</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017	<u>1,978,954</u>	<u>1,388,206</u>	<u>320,922</u>	<u>269,826</u>

13. Activos intangibles

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

	2018	2017
Licencias del sistema operativo	71,863	-
Sistemas de información - Core de seguros	73,545	99,344
	<u>145,408</u>	<u>99,344</u>

El movimiento del activo intangible se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo inicial	99,344	57,478
Adiciones	73,252	66,630
Amortización	(27,188)	(24,764)
Saldo final	<u>145,408</u>	<u>99,344</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 2018
(En balboas)

14. Otros activos

A continuación, el detalle de otros activos:

	2018	2017
Gastos pagados por anticipado	255,959	66,262
Fondo de cesantía	143,389	114,134
Depósitos en garantía	938	1,338
Otros	5,749	70,305
	<u>406,035</u>	<u>252,039</u>

15. Pasivos por seguros

A continuación, el detalle de los pasivos por seguros:

	2018	2017
Reserva matemática	40,262	11,604
Reserva de riesgo en curso	7,319,085	6,936,506
Insuficiencia de prima	100,794	129,508
Para siniestro en trámite, estimado neto	5,761,342	5,226,933
Para siniestros incurridos no reportados	336,292	325,247
	<u>13,557,775</u>	<u>12,629,798</u>

Las reservas técnicas se presentan a continuación:

15.1 Reserva matemática

	2018	2017
Saldo al inicio del año	11,604	-
Variación de la reserva cargada a resultado	28,658	11,604
	<u>40,262</u>	<u>11,604</u>

15.2 Reserva de riesgo en curso

	2018	2017
Saldo al inicio del año	6,936,506	6,211,681
Primas emitidas	13,944,948	12,891,806
Primas ganadas	(13,562,369)	(12,166,981)
Saldo al final del año	<u>7,319,085</u>	<u>6,936,506</u>
Participación de reaseguradores	<u>(4,703,848)</u>	<u>(5,170,756)</u>
Reserva de riesgo en curso, neta	<u>2,615,237</u>	<u>1,765,750</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 2018
(En balboas)

	2018	2017
Saldo al inicio del año	1,765,750	1,727,744
Variación de la reserva cargada a resultados	<u>849,487</u>	<u>38,006</u>
Saldo al final del año	<u>2,615,237</u>	<u>1,765,750</u>

15.3 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.

La reserva de insuficiencia de prima se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	129,508	192,646
Establecimiento de la reserva cargada a resultados	<u>(28,714)</u>	<u>(63,138)</u>
Saldo al final del año	<u>100,794</u>	<u>129,508</u>

15.4 Reserva para siniestros en trámite, estimada neta

La Empresa estima que las provisiones para siniestros y gastos relacionados, al 31 de diciembre de 2018, 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:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	5,226,933	10,384,291
Siniestros incurridos	4,171,341	(1,786,730)
Siniestros pagados	<u>(3,636,932)</u>	<u>(3,370,628)</u>
Saldo al final del año	5,761,342	5,226,933
Participación de reaseguradores	<u>(4,351,043)</u>	<u>(4,485,742)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>1,410,299</u>	<u>741,191</u>

15.5 Reserva para siniestros incurridos no reportados

Al 31 de diciembre de 2018, la Empresa ha establecido una reserva para siniestros incurridos no reportados de B/.336,292 (2017: B/.325,247), 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.

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 2018
(En balboas)

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

	2018	2017
Saldo al comienzo del año	325,247	295,386
Incremento a la reserva cargado a resultado del año	11,045	29,861
	<u>336,292</u>	<u>325,247</u>

16. Financiamiento recibido

Al 31 de diciembre, el financiamiento recibido se resume a continuación:

	2018	2017
Obligación con institución financiera para compra de oficinas en el Edificio PH S.L. 55	-	569,295
Total	<u>-</u>	<u>569,295</u>

Mediante escritura pública No.8,286, del 16 de mayo de 2018, Banco General, S.A. libera de gravámenes hipotecarios y anticréticos que pesaban sobre las fincas Nos.30139781, 30139782, 30139783 y 30139784, en virtud de haber recibido el total del capital y los intereses correspondientes al financiamiento otorgado, garantizado con primera hipoteca sobre las fincas antes señaladas, propiedad de la Empresa.

17. Otros pasivos

A continuación, el detalle de los otros pasivos:

	2018	2017
Impuestos sobre primas por pagar	228,173	134,610
Comisiones por pagar	974,971	899,721
Provisión para prestaciones laborales	110,652	89,987
Coaseguros por pagar	54,187	54,506
Acreedores varios	438,025	436,821
Garantías por pagar	741,072	279,525
	<u>2,547,080</u>	<u>1,895,170</u>

18. Acciones comunes

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

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 2018
(En balboas)

	2018	2017
Acciones emitidas		
Saldo al inicio del año	6,100,002	6,100,002
Saldo al final de año	6,100,002	6,100,002

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

19. Otros ingresos (egresos), neto

	2018	2017
Ingresos varios	26,716	24,424
Intereses pagados	(10,969)	(37,879)
Gastos varios	(82,128)	(789)
Saldo al final de año	(66,381)	(14,244)

Al 31 de diciembre de 2018 la Administración reconoció una ganancia por disminución en la provisión de deterioro de activos financieros por B/.129,105, (2017: pérdida de B/.427,786).

La Administración reconoció pérdidas por deterioro de activos no financieros por B/.4,874 (2017: B/.7,267).

20. Gastos generales y administrativos

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

	2018	2017
Gastos de salarios y beneficios empleados	2,257,327	1,936,889
Otros gastos	1,460,828	1,185,374
Total	3,718,155	3,122,263

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

	2018	2017
Gastos de salarios y beneficios empleados:		
Salarios y otras retribuciones	1,900,317	1,573,454
Prestaciones laborales	285,786	300,108
Incentivos a colaboradores	45,464	46,102
Otros gastos de personal	25,760	17,225
Total	2,257,327	1,936,889

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 2018
(En balboas)

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	2018	2017
Gastos legales y profesionales	384,113	345,808
Depreciación y amortización	172,709	153,187
Impuestos y licencia	163,749	132,765
Alquiler	104,751	81,121
Servicios públicos, útiles, reparación y mantenimiento	264,523	167,942
Publicidad y relaciones públicas	165,459	94,462
Comisiones por cobranzas	71,837	47,188
Gastos bancarios	17,104	20,884
Otros	116,583	142,017
	<hr/>	<hr/>
	1,460,828	1,185,374
	<hr/>	<hr/>

21. Compromisos y contingencias

21.1 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.

21.2 Compromisos de arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2018, la Empresa mantiene con terceros compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos tres años es el siguiente:

Año	
2019	131,119
2020	122,613
2021	<hr/>
	67,529
	<hr/>
	321,261
	<hr/>

Durante el período 2018, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.104,751 (2017: B/.81,121).

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 2018
(En balboas)

22. 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 2018. Además, los registros de la Empresa están sujetos a revisión por las autoridades fiscales en cuanto al cumplimiento del impuesto de timbres, I.T.B.M.S., de primas emitidas y el de primas brutas pagadas.

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

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo No.699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, la Empresa estaba obligada a realizar ambos cálculos del impuesto sobre la renta, tanto el cálculo con el método tradicional, como el Cálculo Alternativo del Impuesto Sobre la Renta (CAIR), por lo cual el monto del impuesto sobre la renta según el método CAIR al 31 de diciembre de 2015 fue por B/.118,670. La Empresa presenta el 3 de mayo de 2016, ante la Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas, solicitud de no aplicación del CAIR contenido en el numeral 2 del Artículo No. 699 del Código Fiscal, para el período fiscal 2015 y los períodos subsiguientes 2016, 2017 y 2018. Mediante Resolución No. 201-5117, del 18 de octubre de 2016, la Unidad Evaluadora del CAIR de la DGI resolvió rechazar la solicitud de no aplicación de CAIR, sin embargo, la Empresa presenta ante esta entidad un Recurso de Reconsideración en contra de la Resolución No. 201-5117. La Administración Tributaria se pronunció respecto al Recurso de Reconsideración y, mediante Resolución 201-1298 de 13 de marzo de 2017, mantiene en todas sus partes la Resolución No. 201-5117 de 18 de octubre de 2016. Ante esta Resolución No. 201-1298 de 13 de marzo de 2017, la Empresa interpuso Recurso de Apelación en el cual reiteró los argumentos vertidos en su Recurso de Reconsideración. Al 31 de diciembre de 2018, no se ha registrado dicho gasto.

Según resolución 201-6091 del 5 de octubre de 2017, la Dirección General de Ingresos (DGI) resolvió conceder a la Empresa autorización para que determine su impuesto sobre la renta utilizando el método tradicional para el período fiscal 2016.

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

	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	165,801	42,380
Ajuste por impuesto del año anterior	60,286	30,862
Impuesto sobre la renta diferido	57,269	86,159
	<hr/>	<hr/>
Total de impuesto sobre la renta	283,356	159,401
	<hr/>	<hr/>

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 2018
(En balboas)

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta estimado al 31 de diciembre de 2018:

	2018	2017
Ganancia del año antes del impuesto sobre la renta	1,502,368	796,837
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(354,959)	(303,832)
Más: efecto fiscal de costos y gastos no deducibles	<u>(30,513)</u>	<u>(7,348)</u>
	1,116,896	485,657
Menos: reservas regulatorias	<u>(224,618)</u>	<u>(146,622)</u>
	892,278	339,035
Menos: arrastre de pérdida	<u>(229,074)</u>	<u>(169,517)</u>
	663,204	169,518
Base impositiva	<u>663,204</u>	<u>169,518</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	<u>165,801</u>	<u>42,380</u>

La conciliación del movimiento del impuesto diferido es como sigue:

	2018	2017
Impuesto diferido activo, al inicio del año	57,269	143,428
Más:		
Arrastres de pérdidas	<u>(57,269)</u>	<u>(86,159)</u>
Impuesto diferido activo, al final del año	<u>-</u>	<u>57,269</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Empresa no mantiene activo diferido correspondiente a diferencias fiscales deducibles del impuesto sobre la renta sobre utilidades gravables futuras.

23. Principales leyes y regulaciones aplicables

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

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 2018
(En balboas)

23.1 Balance de reservas e inversiones

Para cumplir con el Artículo No. 206 de la Ley No.12 de 201, al 31 de diciembre de 2018, la Empresa presenta el siguiente balance de reservas e inversiones:

	2018	2017
Reservas	6,699,352	4,644,676
Inversiones - activos admitidos	<u>11,328,730</u>	<u>9,989,813</u>
Total de inversiones realizadas en exceso del monto requerido	<u>4,629,378</u>	<u>5,345,137</u>

23.2 Riesgo de solvencia

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

En el siguiente cuadro se puede observar el estado de solvencia al 31 de diciembre de 2018:

	2018	2017
Margen de solvencia mínimo requerido		
Margen de solvencia mínimo requerido	<u>2,613,024</u>	<u>2,490,698</u>
Capital pagado	6,100,003	6,100,003
Reservas legales y otras reservas de capital	2,196,467	1,671,376
Utilidades no distribuidas	2,707,185	2,134,881
Menos:		
Plazos fijos y documentos negociables pignorados	568,684	763,348
Cuentas por cobrar accionistas, directores y otras	165,170	295,556
Valor en libros de inversiones	6,327,755	5,465,093
Más: valor de mercado de inversiones	<u>6,327,754</u>	<u>5,464,534</u>
Patrimonio neto ajustado	<u>10,269,800</u>	<u>8,846,797</u>
Excedente	<u>7,656,776</u>	<u>6,356,099</u>
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	<u>3.93</u>	<u>3.55</u>

La Empresa por temas de negocio mantiene fianzas por cobrar por B/.88,405 (2017: B/.306,272), de acuerdo a la Ley No. 12 las pólizas de fianzas son al contado, para efectos de reporte, la Administración rebaja este saldo del patrimonio técnico ajustado.

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

23.3 Riesgo de liquidez

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

Margen de liquidez: Este mide la relación entre los recursos líquidos reales de la Empresa y los mínimos requeridos. Los mínimos requeridos representan: la suma de las reservas de retención para siniestros en trámite, las reservas para primas no devengadas, 50% de las reservas legales, el 20% del margen mínimo de solvencia 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	2018	2017
Liquidez mínima requerida	3,685,661	2,579,281
Liquidez actual	9,101,354	8,099,758
Excedente sobre requerido	5,415,693	5,520,477
Razón de liquidez	2.47	3.14

23.4 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 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	
	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio del año	409,878	336,567	409,878	336,567
Adiciones	112,309	73,311	112,309	73,311
Saldo al final del año	522,187	409,878	522,187	409,878

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 2018
(En balboas)

23.5 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:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	851,620	692,252
Aumento a fondos de reserva	<u>300,473</u>	<u>159,368</u>
Saldo al final del año	<u>1,152,093</u>	<u>851,620</u>

24. Eventos posteriores

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2018, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 25 de abril de 2019, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse.

Mediante esta evaluación, se conoció que mediante Resolución No. TAT-RF-016 de 20 de febrero de 2019, el Tribunal Administrativo Tributario, resuelve: PRIMERO: Revocar, en todas sus partes, la Resolución No. 201-5117 de 18 de octubre de 2016 y su acto confirmatorio, contenido en la Resolución No. 201-1298 de 13 de marzo de 2017, ambas proferidas por la Dirección General de Ingresos (DGI) del Ministerio de Economía y Finanzas, mediante las cuales se rechazó la Solicitud de No Aplicación del Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) presentada por la Empresa, correspondiente al período fiscal 2015. SEGUNDO: Ordenar a la DGI que le conceda a la Empresa, la opción de utilizar como alternativa para el cálculo del Impuesto sobre la Renta la aplicación del método tradicional, para el período fiscal 2015, y los tres períodos subsiguientes (2016, 2017 y 2018), de conformidad con el párrafo 1 del artículo 699 del Código Fiscal y los artículos 133-B y 133-D del Decreto Ejecutivo 170 de 1993.

Con base a esta evaluación, con excepción a lo indicado en el párrafo anterior, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

25. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 25 de abril de 2019.

* * * * *