

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY
SUCURSAL COSTA RICA**

⊕ *Estados Financieros Intermedios No Auditados y Notas*

⊕ *Al 30 de junio del 2014*

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY
SUCURSAL COSTA RICA**

INDICE

	<i>Páginas</i>
<i>Contenido:</i>	
<i>Estados Financieros</i>	
<i>Balance de Situación</i>	3-4
<i>Estado de Resultados</i>	5
<i>Estado de Flujos de Efectivo</i>	6
<i>Estado de Cambios en el Patrimonio</i>	7
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	8-31

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY
SUCURSAL COSTA RICA**

BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO

*Al 30 de junio del 2014 y 2013
(Expresado en colones costarricenses exactos)*

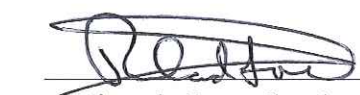
	Notas	2014	2013
ACTIVO			
<i>Activos Circulantes</i>			
Disponibilidades			
Efectivo	8,1	500.000	500.000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	8,1	59.178.211	137.822.070
Inversiones en instrumentos financieros			
Disponibles para la venta	8,2	4.274.872.984	3.147.397.938
Comisiones, primas y cuentas por cobrar			
Primas por cobrar	8,3	432.428.203	134.902.470
Primas vencidas	8,3	14.756.533	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	8,3	757.309.905	157.890.954
Otras cuentas por cobrar	8,3	8.230.067	-
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	8,3	5.549.269	-
<i>Total Activos Circulantes</i>		5.552.825.172	3.578.513.432
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto			
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	8,4	60.474.080	79.704.635
Otros Activos			
Cargos Diferidos	8,5	21.491.431	53.702.540
Activos Intangibles	8,6	10.952.534	2.821.556
Otros Activos Restringidos	8,7	3.843.697	3.451.210
TOTAL ACTIVOS		5.649.586.914	3.718.193.373

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY
SUCURSAL COSTA RICA**

BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO

*Al 30 de junio del 2014 y 2013
(Expresado en colones costarricenses exactos)*

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Cuentas por pagar y provisiones			
Cuentas por pagar comerciales, Provisiones y Retenciones.	8,9	1.187.949.458	933.236.248
Provisiones técnicas			
Provisiones para primas no devengadas, vida	8,9	400.295.600	256.160.049
Provisiones matemáticas, vida	8,9	99.981.684	17.438.519
Provisiones para siniestros, vida	8,9	88.483.077	55.513.862
Sociedades Acreedoras de seguros			
Primas retenidas a sociedades de reaseguro	8,9	194.500	-
Obligaciones con Asegurados, Agentes e Intermediarios			
Obligaciones con agentes e intermediarios	8,9	1.180.436	-
		<hr/>	
TOTAL PASIVOS		1.778.084.755	1.262.348.678
PATRIMONIO			
Capital Social			
Capital Pagado	8,10	2.289.192.000	2.289.192.000
Aportes para incrementos de capital	8,12	1.376.667.146	586.296.427
Ajustes al valor de los activos	8,11	295.464.279	299.958.974
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(582.500.713)	(599.757.435)
Resultados del Periodo		492.679.447	(119.845.271)
TOTAL PATRIMONIO		3.871.502.159	2.455.844.695
		<hr/>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.649.586.914	3.718.193.373


Ricardo Loew Sandoval
Gerente General


Manuel Jiménez G.
Gerente Financiero


Oswaldo Pizarro
Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



Web: www.segurosbmicr.com

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY SUCURSAL C.R.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**

*Por el período terminado el 30 de junio del 2014 y 2013
(Expresado en colones costarricenses exactos)*

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		711.536.454	406.092.631
INGRESOS POR PRIMAS			
Ingresos por Primas netas de extornos y anulaciones, vida	8,13	703.634.389	406.092.631
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES			
Comisiones y participaciones, vida	8,13	7.902.065	-
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO		152.893.402	127.602.314
GASTOS POR PRESTACIONES			
Prestaciones pagadas, vida	8,13	33.334.240	27.438.924
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES			
Comisiones pagadas, vida	8,13	111.462.597	100.163.390
GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS			
Primas cedidas, vida	8,13	8.096.565	
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		558.643.052	278.490.317
INGRESOS FINANCIEROS			
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	8,14	493.650.464	21.816.427
GASTOS FINANCIEROS			
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	8,14	51.106.391	68.255.958
Otros gastos financieros diversos	8,14	5.016.950	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		996.170.175	232.050.786
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS			
Otros ingresos operativos	8,15	-	2.602.995
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS			
Comisiones por servicios	8,15	458.125	171.611
Otros gastos operativos	8,15	325.814	686.547
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal	8,16	123.364.443	97.841.503
Gastos por servicios externos	8,16	28.634.176	28.204.668
Gastos de movilidad y comunicaciones	8,16	7.885.666	4.976.774
Gastos de infraestructura	8,16	33.376.047	29.616.800
Gastos generales	8,16	54.786.466	39.804.650
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERAC. SEGUROS		747.339.438	33.351.228
INGRESOS POR AJUSTES A LA PROVISIONES TÉCNICAS			
Ajustes a las provisiones técnicas	8,17	511.678.318	206.438.087
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS			
Ajustes a las provisiones técnicas	8,17	766.338.309	359.634.586
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		492.679.447	(119.845.271)



Ricardo Loew Sandoval
Gerente General



Manuel Jiménez G.
Gerente Financiero

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



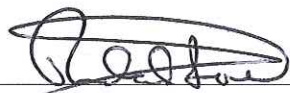
Web: www.segurosbmicr.com

5

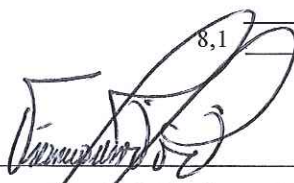
RAZON DE AUTENTICACIÓN: La Suscrita Notaria Pública: María Teresa Urpi Sevilla carné número diecisiete mil trescientos sesenta, da fe que la firma que antecede pertenece a OSWALDO PIZARRO, es auténtica y fue estampada en mi presencia. Asimismo hago constar que mi firma y sello blanco se encuentran debidamente inscritos en Dirección Nacional de Notariado y que mi firma fue estampada de mi puño y letra en el momento de realizar la autenticación el día veintiocho de julio de dos mil catorce, en la ciudad de San José, Costa Rica.

BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY
SUCURSAL COSTA RICA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO
Por el período terminado el 30 de junio del 2014 y 2013
(Expresado en colones costarricenses exactos)

Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	492.679.447	(119.845.271)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia o pérdida por diferencias de cambio, netas	(442.544.073)	46.439.531
Cambios en las provisiones técnicas	62.703.920	
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	12.634.959	9.225.812
Depreciaciones y amortizaciones	13.613.301	13.914.749
Gastos por provisión para siniestros	30.026.234	16.654.830
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo		(30.621.733)
Otras cuentas por cobrar	(496.898.866)	(209.144.515)
Otros activos	-	716.690
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)		
Cuentas por pagar y provisiones	234.943.010	305.092.955
Otros pasivos	1.374.936	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(91.467.132)	32.433.048
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	12.823.273	(1.811.315)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	12.823.273	(1.811.315)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:		
Aportes de capital recibidos en efectivo	-	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	-	-
Aumento neto en efectivo y equivalentes	(78.643.859)	30.621.733
Efectivo y equivalentes al inicio del año	138.322.070	107.700.337
Efectivo y equivalentes al final del periodo	8,1 59.678.211	138.322.070



Ricardo Loew Sandoval
Gerente General



Manuel Jiménez G.
Gerente Financiero



Oswaldo Pizarro
Auditor Interno



Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Web: www.segurosbmicr.com

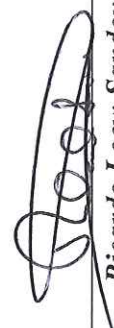
6

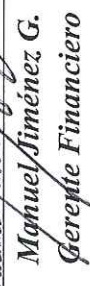
RAZON DE AUTENTICACIÓN: La Suscrita Notaria Pública: María Teresa Urpi Sevilla carné número diecisiete mil trescientos sesenta, da fe que la firma que antecede pertenece a OSWALDO PIZARRO, es auténtica y fue estampada en mi presencia. Asimismo hago constar que mi firma y sello blanco se encuentran debidamente inscritos en Dirección Nacional de Notariado y que mi firma fue estampada de mi puño y letra en el momento de realizar la autenticación el día veintiocho de julio de dos mil catorce, en la ciudad de San José, Costa Rica.



**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY
SUCURSAL COSTA RICA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el período terminado el 30 de junio del 2014 y 2013
(Expresado en colones costarricenses exactos)**

Notas	Aportes			Resultados acumulados	Resultados del Período	Total Patrimonio
	Capital Pagado	patrimoniales por capitalizar	Ajustes Patrimoniales			
Saldo al 30 de junio 2013	2.289.192.000	586.296.427	299.958.974	(599.757.435)	(119.845.271)	2.455.844.695
Resultados del período anterior				(72.877.067)	119.845.271	46.968.204
Ajuste al período anterior				90.133.789		90.133.789
Incremento en el capital						-
Aportes patrimoniales por capitalizar	8,12	790.370.719				790.370.719
Ajuste al patrimonio	8,11		(4.494.695)			(4.494.695)
Resultados del período				492.679.447	492.679.447	492.679.447
Saldos al 30 de junio 2014	8,10	1.376.667.146	295.464.279	(582.500.713)	492.679.447	3.871.502.159


Ricardo Loew Sandoval
Gerente General


Manuel Jiménez G.
Gerente Financiero


Oswaldo Pizarro
Auditor Interno



Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

El suscrito Notario Público hace constar que la firma que antecede pertenece a Oswaldo Pizarro
la cual fue puesta en mi presencia, por lo que doy fe que es auténtica. Así mismo, doy fe que la firma que estampo de mi puño y letra así como el sello blanco corresponde a los registrados ante la Dirección Nacional de Notariado.

Web: www.segurosbmicr.com



**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY
SUCURSAL COSTA RICA**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio del 2014

(Expresado en colones costarricenses exactos)

Nota 1. Información general

I. Domicilio y forma legal

Best Meridian Insurance Company, con cédula jurídica N° 3-012-622635, está organizada como sociedad anónima de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica, a partir del 9 de setiembre del 2010, actuando como sucursal de la compañía Best Meridian Insurance Company, compañía constituida e inscrita de conformidad con las leyes del Estado de Florida, de Estados Unidos de América, domiciliada en el Estado de Florida en 8950 S.W. 74 Ct, Miami, Fl 33156 en BMI Building at Town Center One.

La sucursal en Costa Rica se encuentra frente al Hospital Cima en Escazú en la calle paralela a la pista Prospero Fernández, en el edificio BMI.

Las operaciones de seguros en Costa Rica están reguladas por la Superintendencia General de Seguros, de acuerdo con la legislación establecida por la ley reguladora del mercado de seguros No. 8653.

Los estados financieros y la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentran disponibles en su página en internet.

II. País de constitución

La compañía es una sociedad domiciliada en el Estado de Florida, Estados Unidos de América, la sucursal está registrada y domiciliada en la República de Costa Rica.

III. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales.

La principal actividad de la compañía es la venta y colocación de seguros de salud y vida, recibió la autorización para operar en el mercado de seguros costarricense el 26 de mayo de 2011, con código A-10.

IV. Número de sucursales y agencias

Al 30 de junio del 2014 la compañía no cuenta con más sucursales en Costa Rica.

V. Dirección del sitio Web

La dirección del sitio Web es www.segurosbmicr.com

VI. Número de trabajadores al final del período

Al 30 de junio del 2014 la entidad cuenta con 13 empleados (12 en 2013) de planta, además el soporte operativo de nuestra compañía en República Dominicana y Miami.

2.1 Base de preparación

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). La normativa tiene por objeto regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y sus respectivas interpretaciones (SIC y CINIIF).

El CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y los Emisores no Financieros en la que se establece las políticas contables que deben ser utilizadas en los casos en que las NIIFs incluyen un tratamiento alternativo. Además ciertas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras antes citadas, cuyo tratamiento puede diferir de las bases de reconocimiento, medición y divulgación establecidas por las NIIFs.

La Normativa definió las NIIFs emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2007 (sin permitirse la adopción anticipada de una norma que los prevea); con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el Capítulo II de la Normativa.

De forma supletoria, para los aspectos no previstos en la Normativa, deben aplicar las NIIFs en vigencia emitidas por el IASB o bien los principios de contabilidad generalmente aceptados por el Instituto Americano de Contadores Públicos (AICPA), mientras estas últimas no contravengan el marco conceptual de las NIIFs. Finalmente, la Normativa establece que se requiere la autorización previa del CONASSIF con respecto a la emisión de nueva NIIFs o interpretaciones emitidas por el IASB, así como tratamientos contables adoptados de manera supletoria.

Lo anterior es aplicado solo cuando ha sido aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión (en adelante CONASSIF).

2.2 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica prevaleciente a la fecha del Balance de Situación de la sucursal. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el período son convertidas a las tasas de cambio de compra que prevalecieron en las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del periodo.

2.3 Periodo contable

De acuerdo a la resolución No.16/97 y a la resolución No. ATSJ-ARC-268-2011, el periodo fiscal contable de la Sucursal corresponde al periodo ordinario, del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año.

2.4 Negocio en marcha

Los estados financieros están preparados sobre la base que la empresa está en pleno funcionamiento y continuara sus actividades de operación en el futuro. La entidad no tiene intenciones ni necesidad de liquidar o cortar de forma importante la magnitud de sus operaciones.

2.5 Base de acumulación o devengo

La base utilizada para registrar las transacciones es la de acumulación donde las transacciones y demás operaciones se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga dinero y otro equivalente.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación del estado de flujos de efectivos se preparan conforme el método indirecto y para este propósito se consideran como efectivos y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un corto plazo.

2.7 Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros de la sucursal se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

El Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo a la oferta y demanda del mercado.

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en colones utilizando el tipo de cambio para la compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 30 de junio de 2014 los tipos de cambio para la compra y venta fueron de 537.58 y 548.66 por US\$ 1,00 respectivamente.

2.8 Comisiones, primas y cuentas por cobrar

Las comisiones, primas y cuentas por cobrar son reconocidas cuando son recuperables a su valor razonable.

Su valor en libros es revisado periódicamente para determinar deterioros cuando eventos o circunstancias indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro es registrada en los resultados.

2.9 Activos financieros

La naturaleza y los criterios de medición de los activos financieros se describen a continuación:

Estos activos están conformados por las inversiones en instrumentos financieros cotizados en bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente por la compañía para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la compañía está dispuesta a vender en cualquier momento y que no sean activos comprometidos. Los activos financieros disponibles para la venta se presentan a su valor razonable a la fecha de los estados financieros, las ganancias y pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable se reconocen como un componente separado del patrimonio, hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor; en cuyo caso y en su momento la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio es trasladada a los resultados

2.10 Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto

Los activos incluidos en la cuenta Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto se registran al costo de adquisición o construcción más cualquier costo necesario para su puesta en condiciones necesarias de uso; la depreciación es calculada por el método de línea recta a las tasas de depreciación establecidas por el Ministerio de Hacienda, por medio del Reglamento de la Ley del Impuesto sobre la Renta, distribuyendo el valor del bien en los años de vida útil estimada y reconociendo el gastos por depreciación en el periodo correspondiente.

Las tasas de depreciación anual se presentan a continuación:

	Porcentaje de depreciación anual
Equipos y mobiliario	10%
Equipo de computación	20%
Mejoras a Propiedad Arrendada	20%

Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos se incluyen en los resultados del año en que se realizaron.

Las mejoras a propiedad arrendada se amortizan en 5 años o en el plazo del contrato de arrendamiento en que sea menor a los 5 años.

2.11 Activos Intangibles

Son activos intangibles identificables, los cuales se utilizan, en el suministro de servicios o para funciones relacionadas con la administración de la entidad.

En esta cuenta se registra el costo del software adquirido para uso de la entidad y el monto de deterioro del valor del software.

2.12 Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del periodo.

2.13 Beneficios por terminación de contratos laborales

2.13.1 Prestaciones legales

Las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de Costa Rica, pueden ser pagados en caso de muerte, jubilación o despido sin causa justificada. El porcentaje de pago por dicho concepto es de un 8.33% del promedio de los salarios devengados durante los últimos seis meses laborados y un tope de 8 años. Estos derechos laborales se reconocen como un gasto del periodo en que se realicen, cuando se ha asumido una obligación presente de carácter legal proveniente de los sucesos mencionados.

2.13.2 Aguinaldo

El pago de un doceavo de los salarios devengados. Este pago se efectúa en diciembre independientemente si el empleado es despedido o en el momento de una liquidación laboral por despido o renuncia.

Su periodo de acumulación es de diciembre a noviembre del año siguiente.

2.13.3 Vacaciones

Establece que por cada 50 semanas laboradas los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones que equivalen al 4.16% de los salarios devengados. La Compañía reconoce el pasivo en función del derecho laboral acumulado y no disfrutado a la fecha.

2.13.4 Fondo de capitalización laboral

El 01 de marzo de 2001 entro en vigencia la Ley de Protección al Trabajador (Ley No.7983), en la cual se estipula que todo patrono, público o privado debe aportar, a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años.

2.14 Impuesto sobre la renta

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, los ajustes de ciertas partidas afectadas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes.

2.15 Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el periodo en que se estima que el activo se realizara o que el pasivo se pagara. Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuesto diferido es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargas contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada periodo financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

La Compañía compensa sus activos por impuestos corrientes y diferidos con sus pasivos por impuestos corrientes y diferidos, respectivamente, cuando le asiste el derecho exigible legal de compensar los importes reconocidos ante la misma autoridad fiscal y cuando tenga la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.16 Impuesto sobre las ventas

De acuerdo con la legislación tributaria del país, actualmente las primas por concepto de seguros personales, riesgos de trabajo, de cosechas y de las viviendas de interés social no se encuentran afectas al impuesto general sobre las ventas. Las pólizas cuya cobertura es relativa a los seguros generales si están afectas al impuesto general sobre las ventas.

2.17 Reconocimiento de ingresos

2.17.1 Primas de seguros

Los ingresos por primas de seguros se reconocen en el momento en que la póliza de seguros es suscrita por el comprador de la misma, en forma anualizada.

Su actividad principal es la suscripción de seguros personales (vida y salud), la cual es regulada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) de conformidad con la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No. 8653.

Aprobación de productos de Salud y Vida:

Nombre del producto	Código de registro	Fecha de Registro
Plan Azure Deducibles Altos	P16-35-A10-265	08/02/2012
Plan Azure Deducibles Bajos	P16-35-A10-273	08/02/2012
SERIES 3000 Deducibles Altos	P16-35-A10-290	02/02/2012
SERIES 3000 Deducibles Bajos	P16-35-A10-297	02/02/2012

Plan Meridian II - Deducibles Altos	P16-35-A10-302	20/02/2012
Plan Meridian II - Deducibles Bajos	P16-35-A10-308	08/02/2012
Flexi Plan III	P16-35-A10-295	20/02/2012
Flexi Plan III América Latina	P16-35-A10-323	12/03/2012
UNITERM II	P14-24-A10-373	13/08/2012
NOVA II	P14-24-A10-403	22/01/2013
TERM 95	P14-25-A10-432	17/04/2013
Colectivo de Vida	P14-26-A10-500	04/02/2014

Descripción de los Productos:

Productos de Salud.

Los Productos de Salud Individual ofrecen cobertura que se financia mediante el pago de la prima en forma anticipada, de carácter temporal y renovable cada año. El contrato se suscribe inicialmente por un año, pero el Asegurado y/o Suscriptor podrá renovarla anualmente mediante el pago correspondiente.

Los beneficios dependen de los límites estipulados en el plan y valor contratado para cada una de las coberturas, de manera que se cubran los costos incurridos por concepto de gastos médicos, con o sin internamiento, requeridos por el Asegurado. Las prestaciones contratadas se cubren luego de los plazos de espera que el contrato señala, sujetas a los deducibles estipulados y su aplicación durante la vigencia del contrato, respetando las exclusiones más adelante detalladas.

Productos de Vida.

Term 95: Esta es una póliza individual de seguro de Vida Temporal. La duración de la temporalidad puede ser 5, 10, 15, 20, ó 30 años. En caso de fallecimiento del asegurado durante la temporalidad contratada se le pagara al o a los beneficiarios la suma asegurada contratada. La póliza es renovable. La póliza puede contratarse como un seguro de vida temporal exclusivamente o, en el caso de los planes de 20 o 30 años, como un seguro de vida temporal con devolución de primas básicas.

Uniterm II y Nova II: Son productos individuales de Vida Universal. Consisten en el pago del Beneficio de Fallecimiento, en caso de muerte del asegurado, ocurrida en cualquier parte del mundo, en cualquiera de los trescientos sesenta y cinco (365) días del año, por cualquier causa, o en el pago del Valor Efectivo de la póliza si el Asegurado decide liquidarla, en ambos casos la póliza debe estar en pleno vigor.

De acuerdo a los términos de esta póliza, el beneficio por fallecimiento será provisto de conformidad con la Opción A o B:

Opción A

El beneficio por fallecimiento será igual a la mayor de las dos cantidades siguientes:

1. la suma asegurada de la póliza en la fecha del fallecimiento del asegurado; o
2. el beneficio por fallecimiento ajustado tal como se explica a continuación.

Opción B

El beneficio por fallecimiento será igual a la mayor de las dos cantidades siguientes:

1. la suma asegurada más el valor acumulado en la fecha del fallecimiento del asegurado;
2. el beneficio por fallecimiento ajustado tal como se explica a continuación.

Son productos con Prima Flexible, donde el asegurado decide cuanto pagar, siempre que cumpla con la prima mínima estipulada. Si el asegurado por algún motivo no paga las primas y los Valores en Efectivo son positivos, entonces la póliza se mantendrá vigente.

Mensualmente las primas pagadas por el Asegurado, menos los cargos por gastos, se acumulan y con el efecto del interés acumulado se forma el Valor Acumulado de la Póliza. Si al Valor Acumulado le restamos los cargos de liquidación y los intereses en exceso obtenemos el Valor Efectivo de la Póliza.

El asegurado podrá, hacer una Liquidación o una Liquidación Parcial de la póliza siempre que cumpla con las condiciones especificadas en el contrato de seguro. El valor efectivo de liquidación es igual al valor efectivo neto, es decir, al valor efectivo se le deducirá cualquier deuda. Si el asegurado decide Liquidar la póliza, recibirá el Valor Efectivo Neto, la póliza se cancela y no tendrá más cobertura.

2.17.2 Ingresos Financieros

Los ingresos por concepto de diferencial cambiario provenientes de las cuentas de activos en moneda extranjera (dólares) que se actualizan al tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

2.17.3 Participación del reaseguro en las provisiones técnicas

Las participaciones de reaseguro en las provisiones técnicas se reconocen como ingreso afectando como contrapartida a la cuenta por cobrar al reasegurador.

2.18 Reconocimiento de gastos por operaciones de seguros

2.18.1 Gastos por operaciones de seguros

Los gastos por operaciones de seguros por contratos de vida y salud incluyen el costo de los siniestros que surgen durante el año, los costos de administración de siniestros que están directamente relacionados al procesamiento y liquidación de siniestros. Los siniestros por fallecimiento se registran en base a las notificaciones recibidas.

2.18.2 Sociedades acreedoras de seguros y fianzas

Las obligaciones con sociedades acreedoras de seguros y fianzas se generan como consecuencia de la relación de cuentas corrientes establecidas para la operación de reaseguros.

2.18.3 Reclamos

Corresponden a los siniestros pagados durante el periodo, sus costos derivados y el cambio en la provisión para reclamos pendientes.

La provisión para reclamos pendientes comprende todos los reclamos incurridos pero no pagados a la fecha del balance de situación, así como todos aquellos costos relacionados con los mismos.

La provisión para reclamos pendientes a la fecha del balance puede ser superior o inferior al monto final de los reclamos provisionados. El ajuste final a dichas diferencias son contabilizadas al momento de hacer efectivo el pago correspondiente.

2.19 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los Estados Financieros de la Compañía requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los Estados Financieros. Sin embargo la incertidumbre acerca de estos supuestos y estimaciones podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en periodos futuros.

2.20 Clasificación de los productos

Los contratos de seguros son aquellos en los que la compañía a aceptados riesgos significativos de aseguramiento de la otra parte, comprometiéndose a compensar al asegurado si un evento específico futuro o incierto afecta adversamente al asegurado. Como regla general, la compañía determina si este contrato tiene un riesgo significativo, comparando los beneficios pagados con los beneficios por pagar si el evento asegurado no ocurre, los contratos de seguros pueden también transferir los riesgos financieros.

Una vez que el contrato se ha clasificado como un contrato de seguros, permanece como tal por lo que resta de su vida útil, aun si el riesgo asegurado se reduce significativamente durante este periodo, a menos que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren.

2.21 Reaseguros

Las provisiones técnicas deberán ser suficientes para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones asociadas a sus contratos de seguros y reaseguros.

En el curso normal de sus operaciones, la compañía suscribe contratos de reaseguro con otras compañías de seguros. El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de recuperar una parte de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos. Los montos recuperables de los reaseguradores se reconocen de acuerdo a las cláusulas en los contratos suscritos por las partes, para esto la compañía evalúa periódicamente aspectos de los reaseguradores como: su condición financiera, la concentración de riesgos, así como los cambios en el entorno económico y del regulador.

La compañía cede primas al reasegurador con el propósito de limitar sus pérdidas potenciales a través de la diversificación de los riesgos, los cuales no relevan a la compañía de sus obligaciones directas con los tenedores de las pólizas.

Las primas cedidas y los beneficios reembolsados deberán presentarse en el estado de resultados y en el balance general de forma neta de extornos y cancelaciones.

Los activos de reaseguros incluyen los saldos cobrables a las compañías reaseguradoras por las obligaciones de seguros cedidos. Las cantidades recuperables de los reaseguradores son estimadas de una manera consistente con las provisiones de reclamos en trámite o los reclamos liquidados, asociados con las pólizas reaseguradas.

2.22 Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas constituyen fondos reservados por las compañías de seguros para destinarlas al pago de obligaciones contraídas con los asegurados o beneficiarios.

Según indica la Ley Reguladora del Mercado de Seguros (Ley 8356) las entidades aseguradoras deberán constituir y mantener, en todo momento, provisiones técnicas suficientes para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones asociadas a sus contratos de seguros.

Las provisiones técnicas son producto de la actividad aseguradora ya que tienen su origen en el contrato de seguros y están formadas por una parte de las aportaciones de los asegurados, y serán utilizadas para afrontar posibles obligaciones futuras del asegurador con los asegurados.

Las reservas se calculan de acuerdo con lo establecido en el “Reglamento sobre la solvencia” de entidades de seguros y reaseguros emitido por la Superintendencia General de Seguros, el cual detalla los parámetros específicos para cada provisión.

- La reserva técnica deberá estar constituida por la fracción de las primas directas en el ejercicio que deba imputarse al periodo comprendido entre la fecha del cierre y el término del periodo de cobertura.
- La base para el cálculo estará constituida por las primas comerciales del ejercicio, deducido el recargo de seguridad.

La imputación temporal de la prima se realizara considerando la distribución temporal de la siniestralidad a lo largo del periodo de cobertura del contrato. Si la distribución de la siniestralidad es uniforme, la fracción de prima imputable se calculara a prorrata, de los días por transcurrir desde la fecha de cierre del ejercicio actual hasta el vencimiento del contrato.

2.22.1 Provisiones para primas no devengadas, vida

Las provisiones para primas no devengadas por contratos de seguros de vida incluyen una estimación de los siniestros incurridos que aún no se han reportado a la compañía. Los ajustes a los pasivos a cada fecha del balance se registran en el estado de resultados en “gastos por ajustes a las provisiones técnicas” o “ingresos por ajustes a las provisiones técnicas”.

A cada fecha del balance se realiza una evaluación sobre si el pasivo por seguros de vida es adecuado. El valor del pasivo se ajusta para satisfacer los beneficios y gastos futuros posibles. Al realizar la prueba de adecuación, se utilizan los mejores estimados y las formulas establecidas por la Superintendencia de Seguros.

2.22.2 Provisiones técnicas contratos de seguros médicos

Las provisiones técnicas en el ramo de salud se calculan mediante la provisión para primas no devengadas que debe reconocerse al momento de inicio de la cobertura del riesgo. La provisión de primas no devengadas se constituirá con la proporción de la prima base que corresponde al periodo comprendido entre la fecha del cierre y la fecha del vencimiento del periodo de aseguramiento.

La provisión para primas no devengadas representa la porción de primas recibidas o por cobrar que se relacionan a los riesgos que aún no han vencido a la fecha del seguro o contrato de la póliza. La provisión se reconoce cuando se celebran los contratos y las primas se cobran y se registra como ingreso de primas sobre el plazo del contrato.

2.22.3 Provisión matemática

En el ramo de vida se calcula la provisión matemática que se realiza por cada póliza, utilizando la información específica de cada asegurado, como es la edad, prima, suma asegurada y cualquier otra variable que intervenga en el cálculo. La provisión matemática se calcula como la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la entidad y el valor actual actuarial de las obligaciones futuras del asegurado (primas).

Las pólizas de vida universal son casos especiales que por su complejidad, para el cálculo de la provisión matemática no se puede aplicar lo anteriormente expuesto, si no que la provisión se establece mediante el valor acumulado que tenga la póliza en la fecha de cierre.

Vida Universal es una póliza de seguro de vida individual que consiste en el pago del beneficio de fallecimiento, en caso de muerte por cualquier causa del asegurado, o en el pago del valor efectivo de la póliza si el asegurado decide liquidarla, en ambos casos la póliza debe encontrarse en pleno vigor. Esta póliza permite flexibilidad en las primas y en la cobertura, acumulando valores que podrán ser utilizados por el asegurado.

2.22.4 Provisión técnica de Siniestros

Las provisiones técnicas por contratos de seguros distintos al seguro de vida incluyen la provisión para siniestros pendientes (reportados y no reportados), la provisión para primas no devengadas. La provisión para siniestros pendientes se basa en el costo final estimado de los reclamos incurridos pero no finalizados a la fecha del balance, reportados o no reportados. Podría no haberse reportados en el momento adecuado o en su liquidación, por lo tanto, su costo final no puede conocerse con certeza a la fecha del balance.

La compañía calcula la provisión de siniestros pendientes de declaración considerando un estimado de los siniestros ocurridos antes del cierre del ejercicio y no declarados en esa fecha, el cálculo de esta provisión es una proyección de acuerdo a la experiencia del número de reclamos realizados, primas devengadas y el costo promedio declarado en los tres últimos periodos, este dato es suministrado por la Oficina Principal.

2.23 Reserva Legal

De acuerdo con el Código de Comercio de Costa Rica se debe destinar un 5% de sus utilidades líquidas a la constitución de la reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital social.

2.24 Cambios en políticas contables

El ajuste resultante que corresponde al periodo corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo periodo, o tratado como modificación a los saldos iniciales de la cuenta de resultados acumulados, al inicio del periodo, cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de periodos anteriores.

Los ajustes por cambios en la estimación sobre riesgos de crédito o errores en la aplicación de las políticas sobre esta materia, se registran en resultados del periodo.

2.25 Utilidad neta por acción

Por su condición de sucursal no se reporta utilidad neta por acción.

2.26 Instrumentos financieros

La sucursal clasifica sus inversiones como disponibles para la venta. Estas se presentan a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que estos han sufrido un deterioro de valor. (Ver nota 8.2 Inversiones).

2.27 Valoración de inversiones

Inicialmente las inversiones son valoradas al costo, el cual incluye el costo de transacción de los mismos.

Posterior a la medición inicial todas las inversiones se ajustan en forma mensual a su valor de mercado, con base a la información obtenida del estado de cuenta suministrado por el custodio de valores. (Ver nota 8.2 Inversiones)

2.28 Divergencias con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

El acuerdo SUGEF 31-04 Reglamento relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros requiere que las entidades supervisadas divulguen las divergencias entre la Normativa del CONASSIF y las NIIFS.

Se describen las principales diferencias entre las NIIFs en vigencia a la fecha de los estados financieros y el procedimiento contable en la nota 2 (Normativa emitida por el CONASSIF) que son relevantes para la compañía como entidad de seguros:

Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros

La normativa descripta por el CONASSIF establece la adopción en forma parcial de las NIIFs, lo cual se aparta de la NIC 1, lo mismo en cuanto a la forma de presentación de los Estados Financieros.

Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de Flujo de Efectivo

La NIIFs permite el uso de dos métodos para su presentación el directo o indirecto, mientras que la Normativa establecida por el CONASSIF solo contempla el uso del método directo para su presentación.

Norma Internacional de Contabilidad 21 Efectos de la variación de las tasas de cambio de Moneda Extranjera

La normativa requiere que los Estados Financieros se presenten en colones como moneda de uso oficial en Costa Rica, la NIIFs contempla la moneda funcional de la compañía.

Norma Internacional de Contabilidad 37 Provisiones, Activos y Pasivos contingentes

La Superintendencia de Seguros requiere que se mantenga el registro de ciertas provisiones que no cumplen con el establecido por la NIIFs para su reconocimiento.

Norma Internacional de Contabilidad 39 Instrumentos Financieros. Reconocimiento y medición.

La NIIFs adopta varios cambios en relación a su clasificación los cuales no fueron adoptados por esta normativa, esto son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los Valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

La metodología de valoración de las inversiones de la Superintendencia de Seguros permite la amortización de las primas y descuentos por compra de las inversiones mantenidas para la venta, la cual se reconoce directamente en los resultados del periodo.

Nota 3: Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 30 de junio de 2014, la compañía cuenta con inversiones por un monto total de ¢4.274.872.984 equivalente US\$7.952.069 en el mismo periodo y al 2013 fue de ¢3.147.397.938 equivalente a US\$6.383.786. Estos valores se registran a su valor razonable de mercado.

Composición de la cartera-Bonos:

CodMoneda	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
CodISIN	BBG000WTM844	BBG0012159G0	US057224AZ09	US035229CJ08	US652478AQ19	US792860AK49	US66989GAA85	US89352HAK59
Emisor	ALBUQUERQUE NM	ALABAMA ST	BAKER HUGHES INC	ANHEUSER BUSCH	NEWS AMERICA INC	TRAVELERS COS INC	NOVARTIS SECS LTD	TRANS-CANADA
Type	MUNI-TAXBL	MUNI-TAXBL	MUNI-TAXBL	CORP-CONSS	CORP-INDUS	CORP-FINAN	CORP-HCARE	CORP-INDUS
FecAdquisicion	15/09/2004	18/09/2009	24/08/2010	14/04/2004	01/12/2004	24/08/2011	04/02/2009	02/10/2013
FecVencimiento	01/07/2024	01/09/2017	15/09/2040	20/08/2032	10/08/2018	20/06/2036	10/02/2019	16/10/2023
PaisEmision	USA	USA	USA	USA	USA	USA	USA	USA
Calificadora	SP	SP	SP	SP	SP	SP	SP	SP
PlazoCalificacion	LP	LP	LP	LP	LP	LP	LP	LP
RiesgoEmisor	AAA	AA-	A	A	BBB+	A	AA-	A-
RiesgoCreditoEmision	AAA	AA-	A	A	BBB+	A	AA-	A-

Nota 4: Cartera de créditos

Al 30 de junio de 2014 la cartera de crédito, está compuesta de la siguiente manera:

	<i>Monto US \$</i>	<i>Monto (¢)</i> <i>2014</i>	<i>Monto US \$</i>	<i>Monto (¢)</i> <i>2013</i>
Primas por cobrar	804.398	432.428.203	273.620	134.902.470
Primas vencidas	27.450	14.756.533	-	-
	831.848	447.184.736	273.620	134.902.470

El rubro de primas por cobrar proviene del procedimiento de anualizar las primas de la cartera vigente y con base en el análisis sobre la recuperación de las cuentas por cobrar al 30 de junio del 2014 y 2013, la Administración no ha identificado saldos importantes que requieran una estimación para dudoso cobro.

Nota 5: Activos sujetos a restricciones

A la fecha la compañía mantiene los siguientes depósitos de garantía:

	<i>Monto US</i> \$	<i>Monto (C)</i> 2014	<i>Monto US</i> \$	<i>Monto (C)</i> 2013
Deposito por alquiler local	7.000	3.763.060	7.000	3.451.210
Deposito por alquiler bodega	150	80.637	-	-
	7.150	3.843.697	7.000	3.451.210

Nota 6: Posición monetaria en moneda extranjera

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la sucursal dispone en sus cuentas de balance, partidas en moneda extranjera, por tanto, sus saldos están sujetos a los ajustes derivados de las variaciones del tipo de cambio, a continuación se presenta el detalle:

	<i>Monto US \$</i> 2014	<i>Monto US \$</i> 2013
Activos		
Disponibilidades	105.055	278.467
Inversiones disponibles para la venta	7.952.069	6.383.786
Primas por cobrar	804.398	273.620
Primas vencidas	27.450	-
Cuentas por cobrar relacionadas	1.408.739	320.245
Comisiones pagadas por anticipado	39.010	108.758
Otras cuentas por cobrar	15.123	-
Participación del reaseguro en provisiones técnicas	10.323	-
Depósitos en garantía alquiler	7.150	7.000
Total activos	10.369.317	7.371.876
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	5.852	5.268
Provisiones técnicas	930.610	554.933
Cuentas por pagar Best Meridian Insurance Company	2.105.756	1.750.008
Otras cuentas por pagar relacionadas	4.145	6.621
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	2.196	-
Otras cuentas por pagar	-	41.075
Primas retenidas a sociedades de reaseguro	362	
Provisión siniestros incurridos por pagar	164.595	112.597
Total pasivos	3.213.516	2.470.502
Posición monetaria neta en moneda extranjera	7.155.801	4.901.374

Nota 7: Otras cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la sucursal cuenta con Otras cuentas por pagar, a continuación se presenta detalle:

	<i>Monto US</i> \$	<i>Monto (C)</i> 2014	<i>Monto US</i> \$	<i>Monto (C)</i> 2013
Otras cuentas por pagar relacionadas:				
Compañía relacionada	2.105.756	1.132.012.422	1.750.008	876.400.250
Otros	4.145	2.228.434	6.621	3.264.335
Cuentas por pagar diversas	-	3.191.902	41.075	20.251.094
	2.109.901	1.137.432.758	1.797.704	899.915.679

Nota 8: Composición de los rubros de estados financieros

8.1: Disponibilidades

Al 30 de junio de 2014 y 2013, el disponible se compone de la siguiente forma:

	<i>Monto</i> US \$	<i>Monto (C)</i> 2014	<i>Monto</i> US \$	<i>Monto (C)</i> 2013
Fondo de caja chica		500.000		500.000
Banco BAC San José-911644227		2.655.547		483.345
Banco BAC San José-911644185	104.060	55.940.709	277.464	136.797.884
Banco NacionalC.R.-037-5912-0		47.332		46.332
BancoNacionalC.R037-600919-8	995	534.623	1.003	494.509
	105.055	59.678.211	278.467	138.322.070

Las disponibilidades devengan intereses sobre tasas variables y de acuerdo con los saldos diarios depositados en las diferentes entidades financieras. Al 30 de junio del 2014 y 2013 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y depósitos a la vista.

8.2: Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en bonos disponibles para la venta que se encuentran en custodia del US Bank al 30 de junio 2014 y 2013 se detallan a continuación:

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento		Monto
ALABAMA ST	Bonos	4,77%	1-sep-2017	¢	682.097.363
ALBURQUERQUE NM	Bonos	5,39%	1-jul-2024		652.070.617
ANHEUSER-BUSCH	Bonos	5,93%	20-ago-2032		526.797.489
BAKER HUGHES INC	Bonos	5,35%	15-sep-2040		611.475.747
NEWS AMERICA INC	Bonos	5,83%	10-ago-2018		200.234.573
TRAVELERS COS INC	Bonos	5,32%	20-jun-2036		733.936.471
NOVARTIS SECS	Bonos	5,15%	10-feb-2019		147.057.374
TRANS CANADA	Bonos	3,83%	16-oct-2023		721.203.350
Saldo al 30 de junio de 2014				TOTAL ¢	4.274.872.984

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento		Monto
ALABAMA ST	Bonos	4,77%	1-sep-2017	¢	636.241.903
ALBURQUERQUE NM	Bonos	5,39%	1-jul-2024		647.560.393
ANHEUSER BUSCH	Bonos	5,93%	20-ago-2032		484.364.012
BAKER HUGHER	Bonos	6,25%	1-jun-2014		518.435.836
NEWS AMERICA	Bonos	5,83%	10-ago-2018		192.620.412
TRAVELERS COS	Bonos	5,32%	20-jun-2036		668.175.382
Saldo al 30 de junio de 2013				TOTAL ¢	3.147.397.938

El movimiento de las inversiones al 30 de junio del 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	¢	3.732.823.879	3.244.564.118
Amortizaciones por primas y descuentos		-5.768.013	-5.185.241
Ajuste por variaciones en tipo de cambio		306.366.372	-
Ajuste por cambio en el valor razonable		241.450.746	-91.980.939
Saldo al 30 de junio	¢	<u>4.274.872.984</u>	<u>3.147.397.938</u>

Estos valores se encuentran invertidos en títulos (bonos) de diferentes instituciones en Estados Unidos de América, los cuales fueron colocados por la Oficina Principal por un monto US\$ 7.952.069 al 30 de junio 2014 y por un monto US\$ 6.383.786 al 30 de junio 2013.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta en el 2014 y 2013 respectivamente, se presenta en la sección patrimonial del balance general.

8.3: Comisiones, primas y cuentas por cobrar

Al 30 de junio 2014 y 2013 el detalle de las cuentas por cobrar y comisiones pagadas por adelantado se presenta a continuación:

	<i>Monto US</i>	<i>Monto € 2014</i>	<i>Monto US</i>	<i>Monto € 2013</i>
Primas por cobrar	804.398	432.428.203	273.620	134.902.470
Primas vencidas	27.450	14.756.533	-	-
Cuentas cobrar relacionadas	1.408.739	757.309.905	320.245	157.890.954
Participac. del reasegurador	10.323	5.549.269	-	-
Otras cuentas por cobrar	15.123	8.230.067	-	-
Total cuentas por cobrar	2.266.033	1.218.273.977	593.865	292.793.424

8.4: Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto

Al 30 de junio 2014 y 2013 el detalle se presenta a continuación:

	<i>Monto € 2014</i>	<i>Monto € 2013</i>
Inmuebles, mobiliario y equipo neto		
Mobiliario y equipo	37.451.614	37.334.456
Depreciación Acum. Mobiliario y equipo	-11.584.745	-8.251.395
Equipo de computo	22.027.222	18.245.807
Depreciación Acum. Equipo de computo	-9.867.913	-8.522.466
Mejoras propiedad arrendada	92.251.653	92.251.653
Depreciación Acum. Mejoras Propiedad Arrendada	-69.803.751	-51.353.420
Total Inmuebles, Mobiliario y Equipo, neto	60.474.080	79.704.635

8.5: Cargos diferidos

Al 30 de junio de 2014 y 2013 el detalle de la cuenta es el siguiente:

	<i>Monto US \$</i>	<i>Monto € 2014</i>	<i>Monto US \$</i>	<i>Monto € 2013</i>
Comisiones pagadas/ anticip.	39.010	20.971.125	108.758	53.620.789
Póliza de riesgos del trabajo		100.027		81.751
Otros impuestos pag/anticip.		420.279		
Total Cargos diferidos	39.010	21.491.431	108.758	53.702.540

8.6: Activos Intangibles

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la compañía presenta el siguiente activo intangible:

	<i>Monto € 2014</i>	<i>Monto € 2013</i>
Licencias y software	12.268.070	3.343.371
Amortización licencias y software	-1.315.536	-521.815
TOTAL	10.952.534	2.821.556

8.7: Otros Activos Restringidos

Al 30 de junio 2014 y 2013 la compañía presenta el siguiente detalle:

	<i>Monto US \$</i>	<i>Monto € 2014</i>	<i>Monto US \$</i>	<i>Monto € 2013</i>
Depósito en garantía-Local	7.000	3.763.060	7.000	3.451.210
Deposito en garantía-Bodega	150	80.637		
	7.150	3.843.697	7.000	3.451.210

8.8: Obligaciones con entidades

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la compañía no posee obligaciones con otras entidades, que no sean de las instituciones de seguridad social.

8.9 Cuentas por pagar, provisiones y otras cuentas

Al 30 de junio de 2014 y 2013 la compañía posee las siguientes cuentas por pagar y provisiones:

	<i>Monto US \$</i>	<i>Monto € 2014</i>	<i>Monto US \$</i>	<i>Monto € 2013</i>
Cuentas por pagar y provisiones				
Por pagar comerciales	5.852	3.145.918	5.268	3.139.861
Retenciones C.C.S.S.		4.855.369		4.447.539
Retenciones bomberos 4%		4.405.290		6.781.148
Retenciones en la fuente		714.320		687.240
Provisión otras	-	-		1.270.925
Provisión décimo tercer mes		7.607.778		6.194.257
Obligaciones por pagar s/ prest. Relacionad.	2.109.901	1.134.240.857	1.756.629	879.664.585
Provisión vacaciones		3.952.087		4.733.861
Provisión cesantía		25.835.937		6.065.738
Otras cuentas por pagar	-	3.191.902	41.075	20.251.094
Total cuentas por pagar y provisiones	2.115.753	1.187.949.458	1.802.972	933.236.248

Provisiones técnicas				
Provisión primas no devengadas	744.625	400.295.600	519.563	256.160.049
Provisión matemática	185.985	99.981.684	35.370	17.438.519
Provisión siniestros, vida	164.595	88.483.077	112.597	55.513.862
	1.095.205	588.760.361	667.530	329.112.430
Sociedades Acreedoras de seguros				
Primas retenidas a sociedades de reaseguro	362	194.500		
Obligaciones c/Asegurados, Agent e Inter.				
Obligaciones con asegurados e intermed.	2.196	1.180.436	-	-
TOTAL PASIVO	3.213.517	1.778.084.755	2.470.502	1.262.348.678

8.10: Capital social

El capital social de la compañía al 30 de junio 2014 está conformado por 3.000.000 de Unidades de Desarrollo (UDES) al tipo de cambio al 30 de abril de 2012 de ¢763.064 que corresponde a ¢2.289.192.000.

	<i>Monto UDES</i>	<i>Monto ¢ 2014</i>	<i>Monto ¢ 2013</i>
Capital Asignado (Pagado)	3.000.000	2.289.192.000	2.289.192.000
Total Capital Social	3.000.000	2.289.192.000	2.289.192.000

8.11: Ajustes al patrimonio

En esta cuenta se registran los ajustes al patrimonio que no son reconocidos como utilidad acumulada hasta que sean efectivamente realizados, originados de las ganancias (pérdidas) no realizadas por valuación de inversiones por un monto de ¢ 295.464.279 al 30 de junio 2014 y ¢299.958.974 al 30 de junio de 2013.

8.12: Aportes patrimoniales por capitalizar

Al 30 de junio de 2014 el monto de ¢ 1.376.667.146, al 30 de junio 2013 la compañía mantenía un monto de ¢ 586.296.427 como aportes patrimoniales no capitalizados.

8.13: Ingresos y gastos por operación de seguros

En la comercialización en seguros se ha realizado ingresos por primas y se ha incurrido en los siguientes gastos de operación al 30 de junio del 2014 y 2013 de la siguiente manera:

	<i>Monto ¢</i> 2014	<i>Monto ¢</i> 2013
Ingresos por operaciones de seguro		
Primas netas de extornos y anulaciones, vida	703.634.389	406.092.631
Comisiones y participaciones, vida	7.902.065	-
Gastos por operaciones de seguros		
Prestaciones pagadas	33.334.240	27.438.924
Comisiones pagadas, vida	111.462.597	100.163.390
Primas cedidas, vida	8.096.565	-
Utilidad bruta por operación de seguros	558.643.052	278.490.317

8.14: Ingresos y gastos financieros

Los rubros de ingresos y gastos financieros al 30 de junio de 2014 y 2013 se desglosan a continuación:

	<i>Monto ¢</i> 2014	<i>Monto ¢</i> 2013
Ingresos Financieros:		
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	493.650.464	21.816.427
Gastos Financieros:		
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	51.106.391	68.255.958
Otros Gastos Financieros:		
Otros gastos diversos	5.016.950	
Resultado financiero	437.527.123	-46.439.531

8.15: Ingresos y Gastos operativos diversos

Los rubros de ingresos y gastos operativos diversos al 30 de junio de 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	<i>Monto ¢</i> 2014	<i>Monto ¢</i> 2013
Ingresos operativos diversos:		
Otros ingresos operativos	-	2.602.995
Gastos operativos diversos:		
Comisiones por servicios	458.125	171.611
Otros gastos operativos	325.814	686.547

8.16: Gastos de Administración

Los rubros de gastos administrativos al 30 de junio de 2014 y 2013 se desglosan a continuación:

	<i>Monto €</i> <i>2014</i>	<i>Monto €</i> <i>2013</i>
Gastos de personal	123.364.443	97.841.503
Sueldos y bonificaciones de personal	79.067.333	64.196.083
Viáticos y transporte local	5.821.342	5.252.925
Décimo tercer mes	6.521.651	5.365.272
Vacaciones	2.022.804	2.824.068
Incentivos	109.270	487.860
Otras retribuciones	4.090.504	422.237
Cargas sociales patronales	20.699.725	16.855.857
Capacitaciones	1.623.560	1.542.179
Seguros para el personal	716.173	543.899
Otros gastos personal	2.692.081	351.123
Gastos por servicios externos	28.634.176	28.204.668
Servicios de computación	-	1.109.225
Asesoría jurídica	8.026.545	11.139.615
Servicios médicos	6.300.221	-
Servicios de información	5.115.351	7.406.988
Auditoría externa	2.565.537	1.536.864
Consultoría externa	4.175.333	5.701.471
Servicios de mensajería	447.000	230.687
Otros servicios de contratación	2.004.189	1.079.818
Gastos de movilidad y comunicaciones	7.885.666	4.976.774
Pasajes y Fletes	1.503.824	218.915
Teléfono, fax y otros	2.329.398	2.630.653
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	4.052.444	2.127.206
Gastos de infraestructura	33.376.047	29.616.800
Mantenimiento y reparación	4.343.921	2.536.763
Agua y electricidad	2.557.990	2.071.590
Alquiler de inmuebles	12.886.589	11.222.487
Alquiler de muebles y equipo	96.207	88.918
Depreciación de inmuebles, Mobil. y equipo	12.999.897	13.697.042
Otros gastos de infraestructura	491.443	-
Gastos generales	54.786.466	39.804.650
Papelería y útiles	1.242.068	1.456.715
Suscripciones y afiliaciones	5.051.160	4.930.327
Promoción y publicidad	46.695.985	31.475.095
Gastos de representación	-	880.121
Amortización de software	613.404	217.707
Gastos por materiales y suministros	1.053.590	608.788
Gastos generales diversos	130.259	235.897

8.17: Ajustes a las Provisiones Técnicas

La Provisión por siniestros incurridos no reportados pendientes al 30 de junio de 2014 y 2013 asciende a:

	<u>Monto ¢ 2014</u>	<u>Monto ¢ 2013</u>
Ingresos ajustes a las provisiones técnicas		
Ajustes a las provisiones técnicas	511.678.318	206.438.087
Gastos ajuste a las provisiones técnicas		
Ajustes a las provisiones técnicas	766.338.309	359.634.586
	-254.659.991	-153.196.499

Nota 9: Otras concentraciones de activos y pasivos

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la sucursal no poseía otra concentración de activos y pasivos

Nota 10: Vencimiento de activos y pasivos

La entidad solamente presenta en sus estados financieros en el renglón de primas vencidas al 30 de junio de 2014 un monto de ¢ 14.756.533, en el mismo periodo 2013 no presentaba vencimiento en ninguno de sus activos ni pasivos.

Nota 11: Contingencias

La compañía es responsable por la correcta interpretación de las leyes y regulaciones que le apliquen, la gerencia, de acuerdo con nuestros asesores legales al 30 de junio de 2014 no conoce alguna contingencia que pudiera afectar la situación económica y /o financiera de la compañía.

Nota 12: Administración Integral de Riesgos

La compañía debe identificar, comprender y administrar los riesgos significativos que enfrenta. El objetivo de un sistema de administración de riesgos efectivo y prudente es identificar y comparar contra los límites de tolerancia al riesgo la exposición de la aseguradora sobre una operación continua a efecto de indicar riesgos potenciales tan pronto como sea posible.

La posibilidad de que el riesgo asegurado mediante un contrato de seguros se convierta en reclamo es parte del riesgo de seguros que tienen las compañías aseguradoras.

Dicho riesgo siempre está implícito dentro de la operación y no es estimable en términos de tiempo y cantidad, pues siempre existirá la posibilidad de que los reclamos y pago de beneficios complementarios ocurran en cualquier momento y sean superiores a las cifras estimadas en las reservas técnicas.

Bases técnicas que utiliza la compañía

La compañía cuenta con contratos de reaseguro con varias compañías reaseguradoras del exterior con las cuales comparte el riesgo asegurado y por ende las primas cobradas por este concepto. Esta cesión de primas al reasegurador se muestra en el estado de resultados en forma neta de extornos y cancelaciones.

Calculo de provisiones

Las reservas técnicas se calculan de acuerdo con lo estipulado en el Reglamento sobre solvencia de entidades de seguros y reaseguros emitido por la SUGESE, el cual detalla los parámetros específicos para cada provisión.

En función de lo anterior, se deben implementar las herramientas necesarias para identificar cualquier riesgo que pueda afectar la operatividad de la compañía.

La compañía busca controlar como mínimo los siguientes riesgos de las actividades comerciales:

- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Crédito
- Riesgo Operativo
- Riesgo Tecnológico
- Riesgo Legal
- Riesgo de Lavado
- Riesgo de Reputación

Riesgo de Mercado. Se define como la pérdida potencial por cambios en los factores que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios.

Riesgo de Liquidez. La empresa evalúa el riesgo que resulta de las diferencias entre los flujos de efectivo proyectados a distintas fechas tomando en cuenta los activos (disponibilidades, inversiones, cuentas por cobrar, bienes muebles e inmuebles y otros activos por cobrar) y pasivos (cuentas por pagar, provisiones técnicas y obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios) más líquidos.

Riesgo de Crédito. La empresa controla este riesgo a partir de la estimación del financiamiento, la calidad crediticia de las partes, su probabilidad de incumplimiento y el valor de recuperación de estas operaciones.

Riesgo Operativo. Es la pérdida por fallas o deficiencias en los controles internos, errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones y de información, así como factores humanos o externos, resoluciones administrativas o judiciales adversas, fraudes o robos.

Riesgo Tecnológico. Es la pérdida por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, aplicaciones o redes principalmente.

Riesgo Legal. Es la pérdida del incumplimiento de las disposiciones legales y normas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la institución lleva a cabo, o por el desconocimiento de funcionarios y/o empleados de las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Riesgo de Lavado. Es evitar el uso legítimo de activos de recursos procedentes de actividades ilícitas.

Riesgo de Reputación: Debe efectuarse una planeación de estrategias de comunicación a corto, mediano y largo plazo que empleará la compañía al identificar señales internas e externas, con la finalidad de minimizar las consecuencias a una exposición, opinión o percepción pública negativa en relación con una pérdida de confianza o con la ruptura de una relación que afecte la reputación corporativa, de modo adverso a los intereses de la compañía.