

BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA

---

✦ *Estados Financieros Intermedios No Auditados y Notas*

✦ *Al 30 de setiembre del 2012*

BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA

---

*INDICE*

*Páginas*

*Contenido:*

*Estados Financieros*

<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>	8-22

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA  
BALANCE DE SITUACION**

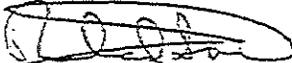
*Al 30 de setiembre del 2012 y 2011*

*(Expresado en colones costarricenses exactos)*

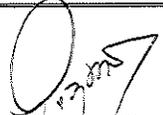
	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVO</b>			
<i>Activos Circulantes</i>			
<b>Disponibilidades</b>			
Efectivo	8.1	23.198.514	19.347.502
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>			
Disponibles para la venta	8.2	3.261.998.374	2.581.511.685
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>			
Otras cuentas por cobrar	8.3	134.985.115	238.421
<i>Total Activos Circulantes</i>		<i>3.420.182.003</i>	<i>2.601.097.608</i>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto</b>			
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	8.4	98.425.669	138.513.965
<b>Otros Activos</b>			
Cargos Diferidos	8.5	36.625.977	146.784
Activos Intangibles	8.6	2.532.507	273.935.467
Otros Activos Restringidos	8.7	3.446.940	3.558.520
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3.561.213.096</b>	<b>3.017.252.344</b>

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY**  
**SUCURSAL COSTA RICA**  
**BALANCE DE SITUACION**  
*Al 30 de setiembre del 2012 y 2011*  
*(Expresado en colones costarricenses exactos)*

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>			
Cuentas por pagar comerciales, Provisiones y Retenciones.	8.9	46.475.141	8.139.266
<b>Provisiones técnicas</b>			
Provisiones para primas no devengadas, personales	8.9	108.773.155	-
Provisiones para siniestros, vida	8.9	29.957.621	-
<b>Otros Pasivos</b>			
Otros Pasivos	8.9	688.747.992	842.418.650
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>873.953.909</b>	<b>850.557.916</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital Social</b>			
Capital Pagado	8.10	2.289.192.000	2.184.637.000
Aportes patrimoniales por capitalizar	8.12	586.296.427	-
Ajustes al patrimonio	8.11	418.973.837	(10.000)
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(391.982.649)	-
Resultados del Periodo		(215.220.428)	(17.932.572)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2.687.259.187</b>	<b>2.166.694.428</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3.561.213.096</b>	<b>3.017.252.344</b>

  
 Ricardo Loew Sandoval  
 Gerente General

  
 Manuel Jiménez G.  
 Contador General

  
 Oswaldo Pizarro  
 Auditor Interno

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros*

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA  
ESTADO DE RESULTADOS**

*Por el período terminado el 30 de setiembre del 2012 y 2011  
(Expresado en colones costarricenses exactos)*

	<i>Notas</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
<b>INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>			
<b>INGRESOS POR PRIMAS</b>		<b>107.493.791</b>	-
Ingresos por Primas netas de extornos y anulaciones, vida	8.13	107.493.791	-
<b>GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>			
<b>GASTOS POR PRESTACIONES</b>		<b>380.045</b>	-
Prestaciones pagadas, vida	8.13	380.045	-
<b>GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>		<b>26.393.726</b>	-
Comisiones pagadas, vida	8.13	26.393.726	-
<b>UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>80.720.020</b>	-
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>			
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	8.14	78.308.075	-
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	8.14	97.037.656	-
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>61.990.439</b>	-
<b>INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>			
Otros ingresos operativos	8.15	11.299.388	-
<b>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>			
Comisiones por servicios	8.15	533.611	-
Otros gastos operativos	8.15	998.394	-
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
Gastos de personal	8.16	98.417.665	8.665.392
Gastos por servicios externos	8.16	44.354.423	412.084
Gastos de movilidad y comunicaciones	8.16	17.828.226	787.655
Gastos de infraestructura	8.16	45.792.813	5.723.117
Gastos generales	8.16	51.063.207	2.344.324
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERACIONES DE SEGUROS</b>		<b>(185.698.512)</b>	<b>(17.932.572)</b>
<b>GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>			
Ajustes a las provisiones técnicas	8.17	29.521.916	-
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>		<b>(215.220.428)</b>	<b>(17.932.572)</b>



*Ricardo Loew Sandoval*  
**Gerente General**



*Manuel Jiménez G.*  
**Contador General**



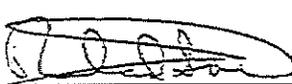
*Oswaldo Pizarro*  
**Auditor Interno**

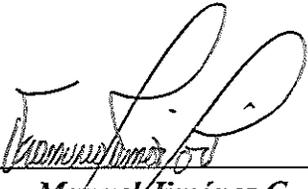
*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros*

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

*Por el período terminado el 30 de setiembre del 2012 y 2011  
(Expresado en colones costarricenses exactos)*

	<i>Notas</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del periodo		(215.220.428)	(17.932.572)
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancia o pérdida por diferencias de cambio, netas		18.729.581	-
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		10.922.678	3.947.395
Depreciaciones y amortizaciones		18.851.583	5.723.117
Gastos por provisión para siniestros		29.521.918	
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Créditos y avances de efectivo		(171.552.338)	(273.935.467)
Otras cuentas por cobrar		(7.011.389)	(238.421)
Otros activos		3.505.695	(3.705.304)
<b>Variación en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Cuentas por pagar y provisiones		491.321.137	449.725.836
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>179.068.437</b>	<b>163.584.584</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>			
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(149.231.946)	(144.237.082)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>29.836.491</b>	<b>19.347.502</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:</b>			
Aportes de capital recibidos en efectivo		-	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes</b>		<b>29.836.491</b>	<b>19.347.502</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>6.637.977</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	8.1	<b>23.198.514</b>	<b>19.347.502</b>

  
\_\_\_\_\_  
**Ricardo Loew Sandoval**  
**Gerente General**

  
\_\_\_\_\_  
**Manuel Jiménez G.**  
**Contador General**

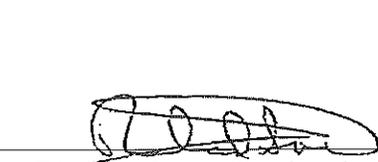
  
\_\_\_\_\_  
**Oswaldo Pizarro**  
**Auditor Interno**

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros*

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

*Por el período terminado el 30 de setiembre del 2012 y 2011  
(Expresado en colones costarricenses exactos)*

<i>Nota</i>	<i>Capital Pagado</i>	<i>Aportes patrimoniales por capitalizar</i>	<i>Ajustes Patrimoniales</i>	<i>Resultados acumulados</i>	<i>Resultados del Período</i>	<i>Total Patrimonio</i>	
<i>Saldo al 30-09-2011</i>	2.184.637.000		(10.000)		(17.932.572)	2.166.694.428	
Resultado del período					(374.050.077)		
<i>Saldo al 31-12-2011</i>	2.184.637.000		(10.000)		(391.982.649)	1.792.644.351	
Resultados del período anterior				(391.982.649)	391.982.649	-	
Incremento en el capital	104.555.000					104.555.000	
Aportes patrimoniales por capitalizar	8.12	586.296.427				586.296.427	
Ajuste al patrimonio	8.11		418.983.837			418.983.837	
Resultados del período					(215.220.428)	(215.220.428)	
<i>Saldos al 30 de setiembre 2012</i>	8.10	2.289.192.000	586.296.427	418.973.837	(391.982.649)	(215.220.428)	2.687.259.187

  
**Ricardo Loew Sandoval**  
Gerente General

  
**Manuel Jiménez G.**  
Contador General

  
**Oswaldo Pizarro**  
Auditor Interno

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros*

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*Al 30 de setiembre de 2012  
(Expresado en colones costarricenses exactos)*

**Nota 1. Información general**

**a. 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 en su página en internet.

**b. País de constitución**

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

**c. 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, y recibió la autorización para operar en el mercado de seguros el 26 de mayo de 2011, con el siguiente código A10.

**d. Número de sucursales y agencias**

Al 30 de setiembre del 2012 y 2011 la compañía no cuenta con más sucursales en Costa Rica.

**e. Dirección del sitio Web**

La dirección del sitio Web es [www.segurosbmcr.com](http://www.segurosbmcr.com)

**f. Número de trabajadores al final del período**

Al 30 de setiembre de 2012 la entidad en Costa Rica cuenta con nueve empleados de planta, además el soporte operativo de nuestra compañía en República Dominicana y Miami y para el 30 de setiembre de 2011 la entidad contaba con siete empleados.

**Nota 2: Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas**

Las principales políticas contables se presentan a continuación:

**a) Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados con base al Reglamento de normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros con sus respectivas actualizaciones.

Conforme al artículo No. 3 del Reglamento mencionado anteriormente, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IASB) son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes.

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

**b) 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.

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para efectos de esta cuenta se registra en ella el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo.

**d) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias**

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

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 setiembre de 2012 los tipos de cambio para la compra y venta fueron de 492.42 y 503.31 por US\$ 1,00 respectivamente y para el 30 de setiembre 2011 los tipos de cambio para la compra y venta fueron de 508.36 y 519.87 por US\$1.00 respectivamente.

**e) Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto**

Los activos incluidos en la cuenta Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto se registran al costo de adquisición o construcción y se deprecian 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.  
Las tasas de depreciación anual son:

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

**f) 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.

**g) Provisión para prestaciones legales**

De acuerdo con la legislación laboral vigente los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días de sueldo por cada año de trabajo con límite de ocho años.

**h) Pasivos acumulados**

Los requeridos por la legislación laboral:

- **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 vigente.

- **Vacaciones**

Establece que el trabajador tiene derecho a un día de vacaciones por cada mes laborado.

**i) Período contable y comparabilidad**

La SUGESE emite la normativa contable que es de acatamiento obligatorio para todos los participantes del mercado de seguros.

El periodo de operaciones comprende del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Se presenta información comparativa al 30 de setiembre de 2012 y 2011, ya que la primera presentación de información de nuestros Estados Financieros se realizó al 30 de setiembre del 2011.

**j) Reconocimiento de ingresos y gastos**

La contabilidad se prepara utilizando la base contable de acumulación o devengado, o sea las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente de efectivo.

**k) Ingresos por comercialización de seguros y costos relacionados**

Su principal fuente de ingresos es la comercialización de seguros. Las ventas por este concepto se iniciaron a final de octubre del 2011.

**l) Costos por intereses**

Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el periodo en que se incurren, a la fecha la sucursal no ha incurrido en este tipo de costo.

**m) Reservas patrimoniales**

De acuerdo con el código de comercio se debe destinar el 5% de las utilidades líquidas a la constitución de la reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital social. A la fecha la entidad no reporta utilidades disponibles.

**n) Negocio en marcha**

Los estados financieros están preparados sobre la base que la empresa está en pleno funcionamiento y continuará sus actividades de operación en el futuro.

**o) Utilidad neta por acción**

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

**p) Impuesto sobre la renta**

La compañía calcula el impuesto sobre la renta con base en las utilidades. En línea con lo anterior se reconoce el impuesto sobre la renta diferido por las diferencias temporarias entre las bases contables y fiscales que tienen un impacto futuro en la determinación del impuesto sobre la renta.

De acuerdo con lo establecido en las NIIF's, el impuesto de renta diferido debe ser presentado después de la utilidad antes del impuesto sobre la renta, como parte del impuesto sobre la renta del período.

**q) Uso de estimaciones**

Los estados financieros son preparados de acuerdo con las NIIF's, y en consecuencia incluyen cifras que están basadas en el mejor estimado y juicio de la administración. Los estimados hechos por la administración incluyen entre otros, provisiones, la vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo, el período de amortización de activos intangibles y otros.

**r) Instrumentos financieros**

La sucursal clasifica sus inversiones como disponibles para la venta. Estos valores se presentan a su valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de estos valores, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que estos han sufrido un deterioro de valor.

**s) 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 puesto de bolsa y/o custodio de valores.

**t) Deterioro en el valor de los activos**

Las normas internacionales de información financiera (NIIF's) requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista una indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a los resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado. El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso, el valor de uso es el apropiado; se calcularía trayendo el valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo. Una unidad generadora de efectivo es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por los activos o grupos de activos.

A la fecha, no se tienen indicaciones internas ni externas que sugieran que existen pérdidas por deterioro en el valor de los activos, por lo que no se ha estimado necesario hacer ajustes a los estados financieros.

**Nota 3: Inversiones en Instrumentos Financieros**

Al 30 de setiembre de 2012, la compañía cuenta con inversiones por un monto de ¢3.261.998.374 y al 2011 por un monto de ¢ 2.581.511.685. Estos valores se registran a su valor razonable.

**Nota 4: Cartera de créditos**

Al 30 de setiembre de 2012 y 2011 la sucursal no cuenta con cartera de crédito.

**Nota 5: Activos sujetos a restricciones**

Al 30 de setiembre de 2012 la compañía dispone de un depósito de garantía por alquiler de local por un monto de ¢ 3.446.940 y para el 30 de setiembre de 2011 por un monto de ¢ 3.558.520 equivalente a US\$ 7.000.

**Nota 6: Posición monetaria en moneda extranjera**

Al 30 de setiembre de 2012 y 2011, la sucursal maneja 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>	<i>Monto US \$</i>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Activos</b>		
Disponibilidades	44.989	33.797
Inversiones disponibles para la venta	6.624.423	5.078.117
Otras cuentas por cobrar	274.126	469
Gastos pagados por anticipado	74.260	
Depósitos en garantía alquiler	7.000	7.000
<b>Total activos</b>	<b>7.024.798</b>	<b>5.119.383</b>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	2.851	4.562
Ingresos diferidos	220.895	
Cuentas por pagar Best Meridian Insurance Company	1.398.700	1.654.031
Otras cuentas por pagar	25.764	
Provisión siniestros pendientes de declaración	60.838	
<b>Total pasivos</b>	<b>1.709.048</b>	<b>1.658.593</b>
<b>Posición monetaria neta</b>	<b>5.315.750</b>	<b>3.460.790</b>

**Nota 7: Otras cuentas por pagar**

Al 30 de setiembre de 2012 y 2011, la sucursal cuenta con Otras cuentas por pagar, a continuación se presenta detalle:

	<i>Monto US \$</i>	<i>Monto (C)</i>	<i>Monto (C)</i>
	2012	2012	2011
Otras cuentas por pagar relacionadas	2.061	1.014.764	-
Otras cuentas por pagar diversas	23.703	11.672.078	-
	<b>25.764</b>	<b>12.686.842</b>	-

**Nota 8: Composición de los rubros de estados financieros**

**8.1: Disponibilidades**

Al 30 de setiembre de 2012 y 2011, el disponible se compone de la siguiente forma:

	<i>Monto US \$</i>	<i>Monto (C)</i>	<i>Monto US\$</i>	<i>Monto (C)</i>
	2012	2012	2011	2011
Fondo de caja chica		500.000		250.000
BAC San José-911644227		498.847		1.661.652
BAC San José-911644185	43.986	21.659.438	32.797	16.672.490
Nacional C.R.-037-5912-0		46.332		255.000
Nacional C.R.037-600919-8	1.003	493.897	1.000	508.360
	<b>44.989</b>	<b>23.198.514</b>	<b>33.797</b>	<b>19.347.502</b>

**8.2: Inversiones en instrumentos financieros**

Inversiones disponibles para la venta al 30 de setiembre 2012 y 2011 se detalla de la siguiente manera:

Custodio	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento	Monto
US Bank	Bonos	4,77%	1-sep-2017	∅ 659,275,054
US Bank	Bonos	5,39%	1-jul-2024	656,115,037
US Bank	Bonos	6,80%	20-ago-2032	505,375,291
US Bank	Bonos	6,25%	1-jun-2014	572,113,428
US Bank	Bonos	8,25%	10-ago-2018	188,632,875
Saldo al 30 de setiembre de 2011			<b>TOTAL</b>	∅ 2,581,511,685

Custodio	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento	Monto
US Bank	Bonos	4,77%	1-sep-2017	€ 659.827.535
US Bank	Bonos	5,39%	1-jul-2024	658.829.400
US Bank	Bonos	5,93%	20-ago-2032	518.338.034
US Bank	Bonos	5,22%	1-jun-2014	532.251.854
US Bank	Bonos	5,83%	10-ago-2018	190.611.350
US Bank	Bonos	5,32%	20-jun-2036	702.140.201
Saldo al 30 de setiembre de 2012			<b>TOTAL</b>	€ 3.261.998.374

El movimiento de las inversiones al 30 de setiembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

Saldo al inicio del año	€	2.553.562.683	0
Transferencias		0	2.294.586.993
Ventas y rendiciones		0	0
Amortizaciones por primas y descuentos		581.926.287	0
Ajuste por variaciones en tipo de cambio		(58.311.471)	0
Ajuste por cambio en el valor razonable		184.820.875	286.924.692
Saldo al 30 de setiembre del 2012 y 2011	€	<u>3.261.998.374</u>	<u>2.581.511.685</u>

Estos valores se encuentran invertidos en títulos de diferentes instituciones en Estados Unidos de Norte América, los cuales fueron colocados por la Oficina Principal por un monto US\$ 6.624.423 al 30 de setiembre de 2012 y US\$ 5.078.117 al 30 de setiembre de 2011.

### 8.3: Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de setiembre de 2012 y 2011, el detalle de las otras cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	<i>Monto US \$</i>	<i>Monto €</i>	<i>Monto €</i>
		2012	2011
Cuentas por cobrar relacionada	274.126	134.985.115	0
Otras cuentas por cobrar			238.421
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>274.126</b>	<b>134.985.115</b>	<b>238.421</b>

### 8.4: Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto

Al 30 de setiembre del 2012 y 2011 el detalle se presenta a continuación:

	<i>Monto €</i>	<i>Monto €</i>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo neto</b>		
Mobiliario y equipo	36.944.889	34.000.208
Depreciación acumulada mobiliario y equipo	(5.698.735)	(2.269.711)
Equipo de computo	17.267.974	11.454.525
Depreciación acumulada equipo de computo	(5.485.578)	(1.415.889)
Mejoras propiedad arrendada	92.251.653	98.714.180
Depreciación acum. mejoras Propiedad Arrendada	(36.854.534)	(1.969.348)
<b>Total Inmuebles, Mobiliario y Equipo, neto</b>	<b>98.425.669</b>	<b>138.513.965</b>

### 8.5: Cargos diferidos

Al 30 de setiembre de 2012 y 2011, la compañía presenta el siguiente detalle:

	<i>Monto US \$</i>	<i>Monto €</i>	<i>Monto €</i>
	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Gastos Pagados por Anticipado</b>			
Comisiones pagadas por anticipado	74.260	36.567.222	-
Póliza de seguros por anticipado		58.755	146.784
<b>Total Cargos diferidos</b>	<b>74.260</b>	<b>36.625.977</b>	<b>146.784</b>

### 8.6: Activos Intangibles

Al 30 de setiembre de 2012 y 2011, la compañía presenta el siguiente activo intangible:

	<i>Monto €</i>	<i>Monto €</i>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Licencias y software	2.767.429	1.557.327
Amortización licencias y software	(234.922)	(68.169)
Gastos Pre operativos	0	272.446.309
<b>TOTAL</b>	<b>2.532.507</b>	<b>273.935.467</b>

### 8.7: Otros Activos Restringidos

Al 30 de setiembre de 2012 y 2011, la compañía presenta el siguiente detalle:

	<i>Monto US \$</i>	<i>Monto (€)</i>	<i>Monto (€)</i>
		2012	2011
Depósito de garantía - Local	7.000	3.446.940	3.558.520
	<b>7.000</b>	<b>3.446.940</b>	<b>3.558.520</b>

La compañía cuenta al 30 de setiembre de 2012 con un depósito de garantía por alquiler de edificio, por un monto de € 3.446.940 mientras que para el 30 de setiembre 2011 era de € 3.558.520 equivalente a US\$ 7.000.

### 8.8: Obligaciones con entidades

Al 30 de setiembre de 2012 y 2011 la compañía no posee obligaciones con otras entidades, que no sean de las instituciones de seguridad social.

### 8.9 Cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de setiembre de 2012 y 2011 la compañía posee las siguientes cuentas por pagar y provisiones:

	<i>Monto US \$</i>	<i>Monto €</i>	<i>Monto €</i>
	2012	2012	2011
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>			
Por pagar no comerciales		13.593.901	396.884.685
Por pagar comerciales	2.851	1.403.889	4.562
Retenciones C.C.S.S.		2.495.850	1.177.239
Retenciones bomberos 4%		856.574	152.192
Retenciones en la fuente		577.290	154.950
Provisión otras		1.796.004	
Provisión décimo tercer mes		4.457.679	1.982.713
Provisión vacaciones		2.077.390	686.482
Provisión cesantía		6.529.719	1.278.200
Otras cuentas por pagar	25.764	12.686.845	
<b>Total cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>28.615</b>	<b>46.475.141</b>	<b>4.562</b>
<b>Provisiones técnicas</b>			
Ingresos diferidos dólares	220.895	108.773.155	
Provisión siniestros pendientes de declaración	60.838	29.957.621	
<b>Total provisiones técnicas</b>	<b>281.733</b>	<b>138.730.776</b>	<b>-</b>
<b>Cuentas recíprocas internas</b>			
Cuentas por pagar Best Meridian Ins.	1.398.700	688.747.992	1.654.031
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.709.048</b>	<b>873.953.909</b>	<b>1.658.593</b>

### 8.10: Capital social

	<i>Monto ¢</i>	<i>Monto ¢</i>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Capital Pagado	2.289.192.000	2.184.637.000
<b>TOTAL</b>	<b>2.289.192.000</b>	<b>2.184.637.000</b>

El capital social de la compañía al 30 de setiembre de 2012 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, mientras que al 30 de setiembre de 2011 era de ¢ 2.184.637.000.

### 8.11: Ajustes al patrimonio

En esta cuenta se registran los ajustes al patrimonio que no deben ser reconocidos como utilidad acumulada hasta que sean efectivamente realizados, originados de las ganancias (pérdidas) no realizadas por valuación de inversiones por un monto de ¢ 418.973.837, al 30 de setiembre de 2011 el monto por este concepto es de ¢ 10.000.

### 8.12: Aportes patrimoniales por capitalizar

Al 30 de setiembre de 2012, la compañía tiene un monto de ¢ 586.296.427 como aportes patrimoniales por capitalizar.

### 8.13: Ingresos y gastos por operación de seguros

Al 30 de setiembre de 2012 y 2011, la entidad ha captado ingresos por primas y ha incurrido en los siguientes gastos por su operación en seguros:

	<i>Monto ¢</i>	<i>Monto ¢</i>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Ingresos por operaciones de seguro</b>		
Primas netas de extornos y anulaciones, vida	107.493.791	-
<b>Gastos por operaciones de seguros</b>		
Prestaciones pagadas, vida	380.045	-
Comisiones pagadas, vida	26.393.726	-
<b>Utilidad bruta por operación de seguros</b>	<b>80.720.020</b>	<b>-</b>

### 8.14: Ingresos y gastos financieros

Los rubros de ingresos y gastos financieros al 30 de setiembre de 2012 y 2011 se desglosan a continuación:

	<i>Monto €</i>	<i>Monto €</i>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Ingresos Financieros:</b>		
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	78.308.075	-
<b>Gastos Financieros:</b>		
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	97.037.656	-

#### 8.15: Ingresos y Gastos operativos diversos

Los rubros de ingresos y gastos operativos diversos al 30 de setiembre de 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	<i>Monto €</i>	<i>Monto €</i>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Ingresos operativos diversos:</b>		
Otros ingresos operativos	11.299.388	-
<b>Gastos operativos diversos:</b>	<b>1.532.005</b>	-
Comisiones por servicios	533.611	-
Otros gastos operativos	998.394	

#### 8.16: Gastos de Administración

Los rubros de gastos administrativos al 30 de setiembre de 2012 y 2011 se desglosan a continuación:

	<i>Monto €</i>	<i>Monto €</i>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Gastos de Administración</b>	<b>257.456.334</b>	<b>17.932.572</b>
<b>Gastos de personal</b>	<b>98.417.665</b>	<b>8.665.392</b>
Sueldos y bonific.de personal permanente	56.564.664	6.165.810
Viáticos y transporte local	3.741.028	
Décimo tercer mes	4.758.181	513.612
Vacaciones	1.773.938	382.859
Incentivos	7.570.055	
Otras retribuciones	4.390.559	
Cargas sociales patronales	14.840.620	1.603.111
Capacitaciones	2.853.577	
Seguros para el personal	1.649.169	
Otros gastos personales	<u>275.874</u>	
<b>Gastos por servicios externos</b>	<b>44.354.423</b>	<b>412.084</b>
Servicios de computación	386.212	
Servicios de información	12.998.742	
Asesoría jurídica	20.386.230	
Auditoría externa	4.398.720	

Consultoría externa	3.163.865	
Servicios de mensajería	229.000	412.084
Otros servicios de contratación	2.791.654	
<b>Gastos de movilidad y comunicaciones</b>	<b>17.828.226</b>	<b>787.655</b>
Pasajes y Fletes	9.643.427	
Teléfono, fax y otros	1.696.250	787.655
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	6.488.549	
<b>Gastos de infraestructura</b>	<b>45.792.813</b>	<b>5.723.117</b>
Mantenimiento y reparación	3.829.626	
Agua y electricidad	2.140.015	
Alquiler de inmuebles	16.520.457	
Alquiler de muebles y equipo	4.451.131	
Depreciación de inmuebles, Mobil. y equipo	18.851.584	5.723.117
<b>Gastos generales</b>	<b>51.063.207</b>	<b>2.344.324</b>
Papelería y útiles	3.065.472	1.932.034
Suscripciones y afiliaciones	5.927.671	
Promoción y publicidad	40.474.746	
Gastos de representación	211.173	
Amortización de software	127.820	
Gastos por materiales y suministros	1.080.325	
Gastos generales diversos	176.000	412.290

#### 8.17: Ajustes a las Provisiones Técnicas

La Provisión por siniestros pendientes de declaración al 30 de setiembre de 2012 asciende a ¢ 29.521.916.

#### *Nota 9: Otras concentraciones de activos y pasivos*

Al 30 de setiembre de 2012 y 2011, la sucursal no poseía otra concentración de activos y pasivos

#### *Nota 10: Vencimiento de activos y pasivos*

La compañía no presenta vencimiento de activos y pasivos al 30 de setiembre de 2012 y 2011.

#### *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 setiembre de 2012 y 2011, 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 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. 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.