

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA**

---

⊕ *Estados Financieros y Opinión de los Auditores*

⊕ *Al 31 de diciembre del 2011*

⊕ *Informe Final*

---

---

***INDICE***

---

---

---

***Páginas***

---

---

***Opinión de los Auditores Independientes***

***Estados Financieros***

*Balance de Situación* 5-6

*Estado de Resultados* 7

*Estado de Flujos de Efectivo* 8

*Estado de Cambios en el Patrimonio* 9

***Notas a los Estados Financieros*** 10

***Informe sobre la estructura de control interno*** 23

***Informe sobre el cumplimiento de la normativa aplicable*** 25

## ***DICTAMEN DE AUDITOR INDEPENDIENTE***

### ***A la Junta Directiva y Accionistas de Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica***

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de **Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica**, los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre del 2011, y el estado de resultados, de flujos de efectivo y de variaciones en el patrimonio, por el periodo que terminó en esa misma fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la administración por los estados financieros***

La administración de la sucursal es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las bases de contabilidad descritas en la Nota 2. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores u omisiones importantes, ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la realización de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en la auditoría realizada.

Nuestra auditoría fue practicada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren de una adecuada planeación y ejecución, así como los requerimientos mínimos de auditoría establecidos por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero Nacional (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros, con el objeto de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. Esta auditoría incluye el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda los montos y las divulgaciones contenidas en los estados financieros. Además, incluyen la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración de **Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica**, así como la evaluación general de la presentación de los estados financieros.

Consideramos que la auditoría efectuada constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

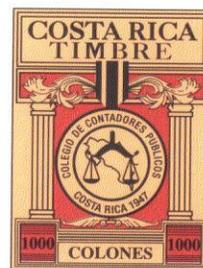
### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, sus flujos de efectivo y las variaciones en el patrimonio por el período terminado en esa misma fecha, de conformidad con las bases de contabilidad descritas en la Nota 2.

### **DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS**



Lic. Esteban Murillo Delgado  
Contador Público Autorizado N° 3736  
Póliza de Fidelidad N° 0116 FIG 3  
Vence el 30 de setiembre del 2012.



San José, Costa Rica, 3 de febrero del 2012

“Timbre de Ley número 6663, por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, adherido y cancelado en el original.”

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
(SUCURSAL COSTA RICA)  
(San José, Costa Rica)**

**BALANCE DE SITUACION**

*Al 31 de diciembre del 2011*

*(Expresado en colones costarricenses exactos)*

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVO</b>		
<i>Activos Circulantes</i>		
<b>Disponibilidades</b>		
Efectivo	8.1	6.637.977
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>		
Disponibles para la venta	8.2	2.553.562.683
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		
Otras cuentas por cobrar	8.3	708.556
		<hr/>
<i>Total Activos Circulantes</i>		<b>2.560.909.216</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto</b>		
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	8.4	113.790.976
<b>Otros Activos</b>		
Cargos Diferidos	8.5	96.267
Activos Intangibles	8.6	1.450.225
Otros Activos Restringidos	8.7	3.537.450
		<hr/>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.679.784.134</b>

*Continúa...*

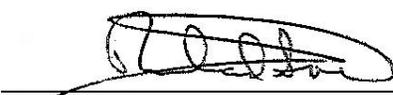
**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
(SUCURSAL COSTA RICA)  
(San José, Costa Rica)**

**BALANCE DE SITUACION**

*Al 31 de diciembre del 2011*

*(Expresado en colones costarricenses exactos)*

	<u>Notas</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	16.451.211
<b>Otros Pasivos</b>		
Otros Pasivos	8.9	<u>870.688.572</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>887.139.783</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>Capital Social</b>		
Capital Pagado	8.10	2.184.627.000
Resultados del Periodo		<u>(391.982.649)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>1.792.644.351</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u><u>2.679.784.134</u></u></b>

  
 Ricardo Loew Sandoval  
 Gerente General

  
 Manuel Jimenez G.  
 Contador General

  
 Oswaldo Pizarro  
 Auditor Interno

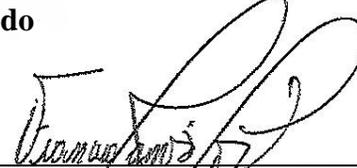
*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros*

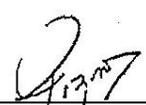
**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
(SUCURSAL COSTA RICA)  
(San José, Costa Rica)  
ESTADO DE RESULTADOS**

*Por el período terminado el 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en colones costarricenses)*

	<i>Notas</i>	<i>2011</i>
<b>Ingresos por Operaciones de Seguro</b>		
Ingresos por Primas netas de extornos y anulaciones, vida	8.12	708.096
<b>Total de Ingresos por Operaciones de Seguros</b>		<b>708.096</b>
<b>Utilidad Bruta por Operaciones de Seguros</b>		<b>708.096</b>
<b>Ingresos Financieros</b>		
Disponibilidades	8.12	437.585
Ganancias por Diferencias de Cambio	8.12	17.955.364
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>18.392.949</b>
<b>Total de Ingresos</b>		<b>19.101.045</b>
<b>Gastos Financieros</b>		
Pérdidas por Diferencias de Cambio	8.12	104.834.640
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>104.834.640</b>
<b>Resultado Financiero</b>		<b>(86.441.691)</b>
<b>Utilidad (Pérdida) por Operación de Seguros</b>		<b>(85.733.595)</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>		
Comisiones por Servicios	8.13	1.045.843
Otros Gastos Operativos	8.13	652.704
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>1.698.547</b>
<b>Gastos de Administración</b>		
Gastos de Personal	8.14	87.397.375
Otros Gastos de Administración	8.14	216.186.675
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>303.584.050</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Neta por Operación de Seguros</b>		<b>(391.016.192)</b>
Ajustes a las Provisiones Técnicas	8.15	966.457
<b>Utilidad (Pérdida) Neta antes de Impuestos y Participaciones</b>		<b>(391.982.649)</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Período</b>		<b>(391.982.649)</b>

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

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

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

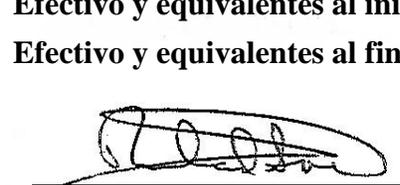
*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros*

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
(SUCURSAL COSTA RICA)  
(San José, Costa Rica)**

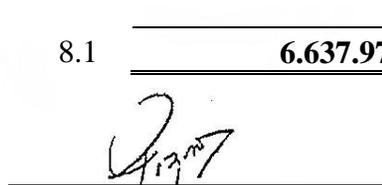
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

*Por el período terminado el 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en colones costarricenses)*

	<i>Notas</i>	<i>2011</i>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del periodo		<b>(391.982.649)</b>
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancia o pérdida por diferencias de cambio, netas		(86.879.276)
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		3.393.293
Depreciaciones y amortizaciones		29.294.367
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		
Créditos y avances de efectivo		(6.637.977)
Otras cuentas por cobrar		(708.556)
Otros activos		(3.633.717)
<b>Variación en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Cuentas por pagar y provisiones		608.328.060
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>151.173.545</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(144.535.568)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>(144.535.568)</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>Aumento neto en efectivo y equivalentes</b>		<b>6.637.977</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		-
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	8.1	<b>6.637.977</b>

  
**Ricardo Loew Sandoval**  
*Gerente General*

  
**Manuel Jimenez G.**  
*Contador General*

  
**Oswaldo Pizarro**  
*Auditor Interno*

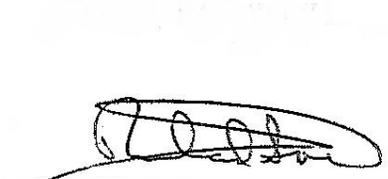
*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros*

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
(SUCURSAL COSTA RICA)  
(San José, Costa Rica)**

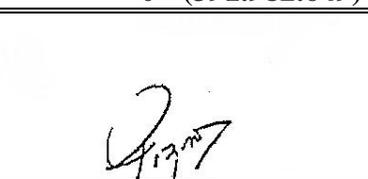
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

*Por el período terminado el 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en colones costarricenses)*

<i>Nota</i>	<i>Capital Social</i>	<i>Ajustes al Patrimonio</i>	<i>Resultados acumulados</i>	<i>Resultados del Período</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<i>Saldo Inicial</i>	0,00	0,00	0,00		0,00
Capital suscrito y pagado	10.000	(10.000)			0
Incremento en el capital	8.10 2.184.627.000				2.184.627.000
Incremento en la pérdida neta				(391.982.649)	(391.982.649)
<b><i>Saldos al 31 de diciembre 2011</i></b>	<b>2.184.637.000</b>	<b>(10.000)</b>	<b>0</b>	<b>(391.982.649)</b>	<b>1.792.644.351</b>

  
Ricardo Loew Sandoval  
Gerente General

  
Manuel Jimenez G.  
Contador General

  
Oswaldo Pizarro  
Auditor Interno

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

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
(SUCURSAL COSTA RICA)  
(San José, Costa Rica)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*Al 31 de diciembre de 2011  
(Expresadas en colones costarricenses)*

**Nota 1. Información general**

**i. Domicilio y forma legal.**

*Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica* con cédula jurídica N° 3-012-622635, ésta 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.

**ii. 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.

**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, y recibió la autorización para operar en el mercado de seguros el 26 de mayo de 2011.

**iv. Número de sucursales y agencias.**

Al 31 de diciembre la compañía no cuenta con más sucursales en Costa Rica.

**v. Dirección del sitio Web.**

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

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

Al 31 de diciembre la entidad en Costa Rica cuenta con ocho empleados de planta y el soporte operativo de nuestra compañía en República Dominicana y Miami.

***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 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 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 31 de diciembre de 2011 los tipos de cambio para la compra y venta fueron de 505.35 y 518.33 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.

Al ser el primer año de operaciones bajo la nueva ley de seguros, no se revela información comparativa, se presenta solamente la del periodo actual.

**(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 31 de diciembre de 2011, la compañía cuenta con inversiones por un monto de ¢2.553.562.683. Estos valores se registran a su valor razonable.

**Nota 4: Cartera de créditos**

Al 31 de diciembre de 2011 la sucursal no cuenta con cartera de crédito.

**Nota 5: Activos sujetos a restricciones**

A la fecha la compañía mantiene un depósito de garantía por alquiler de edificio, por un monto de ¢3.537.450, equivalente a US\$ 7.000.

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

Al 31 de diciembre 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:

	<u><b>Monto US \$</b></u>
<b>Activos</b>	
Disponibilidades	8.168
Inversiones disponibles para la venta	5.053.058
Cuentas por cobrar otras	1.259
Depósitos en garantía alquiler	7.000
<b>Total activos</b>	<u><b>5.069.485</b></u>
<b>Pasivos</b>	
Cuentas por pagar comercial	4.134
Ingresos diferidos	11.945
Cuentas por pagar Best Meridian Insurance Company	969.211
Provisión siniestros incurridos por pagar	1.912
<b>Total pasivos</b>	<u><b>987.202</b></u>
<b>Posición monetaria neta</b>	<u><b>4.082.283</b></u>

**Nota 7: Depósitos de clientes a la vista y a plazos**

Al 31 de diciembre la sucursal no cuenta con depósitos de clientes.

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

**8.1: Disponibilidades**

Al 31 de diciembre el efectivo se compone de la siguiente forma:

	<u><b>Monto US \$</b></u>	<u><b>Monto (¢)</b></u>
Fondo de caja chica		250.000
Banco BAC San José Cta.		2.005.460
Banco BAC San José Cta.	7.168	3.622.167
Banco Nacional C.R. Cta.		255.000
Banco Nacional C.R. Cta.	1.000	505.350
	<u><b>8.168</b></u>	<u><b>6.637.977</b></u>

## 8.2: Inversiones en instrumentos financieros

Inversiones disponibles para la venta:

Al 31 de diciembre 2011 el saldo de las inversiones se compone de la siguiente manera:

Custodio	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento		Monto	
US Bank	Bonos	4,77%	1-sep-2017	∅	658.038.976	
US Bank	Bonos	5,39%	1-jul-2024		653.040.205	
US Bank	Bonos	6,80%	20-ago-2032		494.508.600	
US Bank	Bonos	6,25%	1-jun-2014		556.036.605	
US Bank	Bonos	8,25%	10-ago-2018		191.938.297	
Saldo al 31 de diciembre del 2011				<b>TOTAL</b>	∅	<b>2.553.562.683</b>

El movimiento de las inversiones al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

Saldo al inicio del año	∅	0
Transferencias		2.294.586.993
Ventas y rendiciones		0
Amortizaciones por primas y descuentos		(1.982.762)
Ajuste por variaciones en tipo de cambio		(13.586.252)
Ajuste por cambio en el valor razonable		274.544.704
Saldo al 31 de diciembre del 2011	∅	<u><b>2.553.562.683</b></u>

Estos valores se encuentran invertidos en diferentes títulos de corporaciones en Estados Unidos de Norte América, los cuales fueron colocados por la Oficina Principal por un monto US\$ 5.053.058.

## 8.3: Cuentas y comisiones por cobrar

El detalle de las cuentas y adelantos por cobrar se presenta a continuación:

	<u><i>Monto US \$</i></u>	<u><i>Monto ∅</i></u>
Adelantos a Proveedores		72.320
Adelantos a Proveedores	790	<u>399.227</u>
<b>Total adelantos a proveedores</b>		<b>471.547</b>
Otras cuentas por cobrar	469	<u>237.009</u>
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>1.259</b>	<b><u>708.556</u></b>

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

El detalle se presenta a continuación:

	<u><i>Monto ¢</i></u>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo neto</b>	
Mobiliario y equipo	36.059.699
Depreciación acumulada mobiliario y equipo	(3.245.392)
Equipo de computo	14.666.889
Depreciación acumulada equipo de computo	(2.925.086)
Mejoras propiedad arrendada	92.251.654
Depreciación acumulada mejoras prop. Arrend.	(23.016.788)
<b>Total neto</b>	<b><u>113.790.976</u></b>

#### 8.5: Cargos diferidos

Al 31 de diciembre la compañía presenta Gastos Pagados por Adelantado – Póliza de Seguros de Riesgos del Trabajo por la suma de ¢ 96.267.

#### 8.6: Activos Intangibles

Al 31 de diciembre la compañía presenta el siguiente activo intangible:

	<u><i>Monto ¢</i></u>
Licencias y software	1,557,327
Amortización licencias y software	(107.102)
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.450.225</u></b>

#### 8.7: Otros Activos Restringidos

La compañía cuenta con un depósito de garantía por alquiler de edificio, por un monto de \$ 7.000 equivalentes a ¢ 3.537.450.

#### 8.8: Obligaciones con entidades

Al 31 de diciembre de 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 31 de diciembre de 2011 la compañía posee las siguientes cuentas por pagar y provisiones:

	<i>Monto US \$</i>	<i>Monto €</i>
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		
Cuentas por pagar comerciales		1.633.311
Cuentas por pagar comerciales	4.134	2.089.092
Retenciones por pagar c.c.s.s.		2.091.382
Retenciones por pagar bomberos 4%		100.612
Retenciones por pagar en la fuente		140.770
Provisión por pagar decimo tercer mes		486.998
Provisión por pagar vacaciones		767.135
Provisión por pagar cesantía		2.139.160
Ingresos diferidos dólares	11.945	6.036.294
Provisión siniestros incurridos por pagar	1.912	966.457
<b>Total cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>16.451.211</b>
Cuentas por pagar Best Meridian Insurance Company	969.211	870.688.572
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>987.202</b>	<b>887.139.783</b>

## 8.10: Capital social

El capital social de la compañía está conformado por 3.000.000 de Unidades de Desarrollo (UDES) al tipo de cambio histórico de ¢728,209 que corresponde a ¢2.184.627.000.

## 8.11: Aportes patrimoniales por capitalizar

Al 31 de diciembre la compañía no tiene aportes patrimoniales por capitalizar

## 8.12: Ingresos por primas, otros ingresos y gastos financieros

La entidad ha captado ingresos por primas y ha incurrido en los siguientes gastos e ingresos financieros:

	<i>Monto €</i>
<b>Ingresos por operaciones de seguro</b>	708.096
Ingresos por primas	708.096
Primas netas de extornos y anulaciones, vida	708.096
<b>Total</b>	<b>708.096</b>
<b>Ingresos financieros</b>	
Productos por otros fondos disponibles	437.585
<b>Total</b>	<b>437.585</b>
<b>Otros ingresos y gastos financieros</b>	
Ingresos diferencial cambiario inversiones y otros activos	17.955.364
Egresos diferencial cambiario por obligaciones financieras	(104.834.640)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(86.441.691)</b>

### 8.13: Gastos de Operación

Los gastos de operación al 31 de diciembre de 2011 se desglosan a continuación.

	<b>MONTO ¢</b>
<b>Comisiones por servicios</b>	
Comisiones por servicios	1.045.843
<b>Otros gastos operativos</b>	
Impuestos municipales	652.704
<b>Total otros gastos de operación</b>	<b>1.698.547</b>

### 8.14: Gastos de Administración

Los gastos administrativos al 31 de diciembre se desglosan a continuación.

	<b>Monto ¢</b>
<b>Gastos de personal</b>	
Sueldos y salarios	41.212.017
Viáticos y transporte local	26.405.430
Cargas sociales patronales	10.740.729
Capacitaciones	2.789.433
Decimo tercer mes	3.343.470
Vacaciones	767.135
Otros gastos personales	2.139.161
<b>Total gastos de personal</b>	<b>87.397.375</b>
<b>Gastos por servicios externos</b>	
Servicios de computación	6.816.289
Servicios de limpieza	878.362
Consultoría externa	102.159.714
Servicios de mensajería	452.234
Otros servicios de contratación	1.153.767
<b>Gastos de movilidad y comunicaciones</b>	
Teléfono, fax y otros	9.663.933
<b>Gastos de infraestructura</b>	
Mantenimiento y reparación	9.398.132
Agua y electricidad	2.623.070
Alquiler de inmuebles	32.421.156
Depreciación de inmuebles, mobil. y equipo	29.187.265
<b>Gastos generales</b>	
Otros seguros	355.407
Papelería y útiles	2.809.175
Promoción y publicidad	14.084.189
Gastos de representación	1.857.242
Amortización de software	107.102
Gastos por materiales y suministros	794.949
Gastos diversos	1.424.689
<b>Total otros gastos de administración</b>	<b>216.186.675</b>
<b>Total gastos administración</b>	<b>303.584.050</b>

## **8.15: Ajustes a las Provisiones Técnica**

La Provisión por siniestros incurridos no reportados pendientes al 31 de diciembre asciende a  966.457.

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

Al 31 de diciembre de 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 31 de diciembre de 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 31 de diciembre de 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 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.

***BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA***

***INFORME SOBRE LA ESTRUCTURA  
DE CONTROL INTERNO***

## **OPINIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO INDEPENDIENTE**

**A Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica, y a la Superintendencia General de Seguros**

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de **Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica**, al 31 de diciembre del 2011 y por el año terminado en esa fecha y hemos emitido dictamen sobre esos estados financieros con fecha 3 de febrero del 2012.

En la planeación y ejecución de la auditoría de esos estados financieros de **Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica** consideramos su estructura de control interno, así como también los requerimientos mínimos establecidos por el Consejo Nacional de Supervisión de Sistema Financiero y la Superintendencia General de Seguros, sobre el cumplimiento de la normativa legal aplicable al sector financiero; la necesidad de ajustes a los estados financieros intermedios remitidos a la Superintendencia; los mecanismos de control interno de la entidad auditada; el análisis efectuado a los sistemas automatizados que utiliza el ente supervisado para determinar nuestros procedimientos de auditoría con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros y no de proporcionar seguridad sobre el cumplimiento de los aspectos señalados. Sin embargo notamos ciertos asuntos relacionados con su funcionamiento que consideramos como condiciones que deben ser informadas bajo las normas internacionales de auditoría. Las condiciones que deben ser informadas son asuntos de los cuales hemos tenido conocimiento y que a nuestro juicio se relacionan con deficiencias importantes en el diseño u operación del control interno, y ajustes a los estados financieros intermedios que podrían afectar adversamente la habilidad de la organización para registrar, procesar, resumir y presentar la información financiera de una manera consistente con las afirmaciones de la Gerencia en los Estados Financieros.

En carta CG-1-2011 fechada 3 de febrero de 2012, informamos a la Gerencia de **Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica** sobre las condiciones del control interno que fueron observadas durante nuestra auditoría.

Al respecto una debilidad significativa representa una condición que debe ser informada, en la cual el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación de los componentes del control interno no reduce el riesgo de que errores o irregularidades en cantidades que serían importantes en relación con los estados financieros sujetos a auditoría ocurran y no sean detectadas oportunamente por el personal de la **Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica** en el curso normal de su trabajo asignado.

Sin embargo ninguna de las condiciones que deben ser informadas descritas en las cartas antes mencionadas se considera debilidades significativas.

Este informe es únicamente para conocimiento e información de la Superintendencia General de Seguros de la Gerencia General y de la Junta Directiva de *Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica*.

**DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS  
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS**



Lc. Esteban Murillo Delgado  
Contador Público Autorizado N° 3736  
Póliza de Fidelidad No.0116 FIG 3  
Vence el 30 de setiembre del 2012



San José. Costa Rica. 25 de enero del 2012.

“Timbre de Ley número 6663 de ¢1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, adherido y cancelado en el original”.

***BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA***

***INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO  
DE LA NORMATIVA APLICABLE***

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE EL CUMPLIMIENTO  
DE LA NORMATIVA LEGAL APLICABLE AL SECTOR FINANCIERO**

***A Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica y a la Superintendencia General de Seguros***

Hemos auditado los estados financieros básicos de ***Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica*** por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y hemos emitido nuestro informe con opinión limpia con fecha 3 de febrero del 2012.

La auditoría se practicó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y la normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras, la Superintendencia General de Valores, la Superintendencia de Pensiones y la Superintendencia General de Seguros. Dichas normas requieren que planeemos y practiquemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia.

El cumplimiento de las Leyes, reglamentos y normativa en general para la regulación y fiscalización del mercado de valores aplicables a ***Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica*** con la normativa aplicable. Sin embargo, nuestro objetivo no fue emitir opinión sobre el cumplimiento general con dicha normativa.

Como parte del proceso para obtener seguridad razonable respecto a si los estados financieros están libres de errores de importancia, efectuamos pruebas del cumplimiento por parte de ***Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica*** con la normativa aplicable. Sin embargo, nuestro objetivo no fue emitir opinión sobre el cumplimiento general con dicha normativa.

Los resultados de las pruebas indican que con respecto a los asuntos evaluados, ***Best Meridian Insurance Company Sucursal Costa Rica***, cumplió con los términos de las Leyes y regulaciones aplicables. Con respecto a los asuntos no evaluados, nada llamó nuestra atención que nos hiciera creer que ***Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica*** no haya cumplido con dichos asuntos.

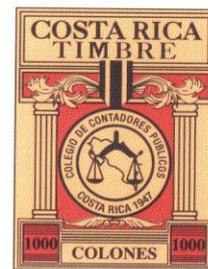
Nosotros no observamos otros asuntos menores relacionados con el cumplimiento de la normativa legal, que hayamos dado a conocer a la Administración de **Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica** en carta de gerencia CG1-2011 del 3 de febrero del 2012.

El presente informe es sólo para información de la Administración de **Best Meridian Insurance Company, Sucursal Costa Rica** y de la Superintendencia General de Seguros.

**DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS  
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS**



Lic. Esteban Murillo Delgado  
Contador Público Autorizado N° 3736  
Póliza de Fidelidad No. 0116 FIG 3  
Vence el 30 de setiembre del 2012.



San José, Costa Rica 3 de febrero de 2012.

“Timbre de Ley número 6663, por ¢1000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, adherido y cancelado en el original”.