

BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA

---

⊕ *Estados Financieros Intermedios No Auditados y Notas*

⊕ *Al 31 de marzo del 2016*

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>	8-36

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA**

**BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO**

*Al 31 de marzo del 2016 y 2015  
(Expresado en colones costarricenses exactos)*

	Notas	2016	2015
<b>ACTIVO</b>			
<i>Activos Circulantes</i>			
<b>Disponibilidades</b>			
Efectivo	8.1	500,000	500,000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	8.1	127,475,566	69,146,743
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>			
Disponibles para la venta	8.2	4,049,873,710	4,298,207,812
<b>Comisiones, primas y cuentas por cobrar</b>			
Primas por cobrar	8.3	652,763,522	627,690,118
Primas vencidas	8.3	24,365,583	5,545,224
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	8.3	581,529,437	312,653,067
Otras cuentas por cobrar	8.3	6,898,999	57,206,226
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	8.3	81,987,832	5,397,393
<i>Total Activos Circulantes</i>		<b>5,525,394,649</b>	<b>5,376,346,583</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto</b>			
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	8.4	95,360,291	51,236,919
<b>Otros Activos</b>			
Cargos Diferidos	8.5	286,609,903	28,376,364
Activos Intangibles	8.6	8,084,724	9,809,419
Otros Activos Restringidos	8.7	4,130,802	4,034,305
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>5,919,580,369</b>	<b>5,469,803,590</b>

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA**

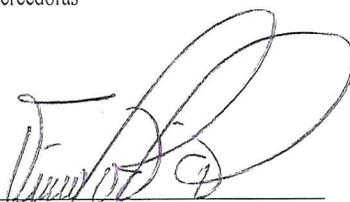
**BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO**

*Al 31 de marzo del 2016 y 2015  
(Expresado en colones costarricenses exactos)*

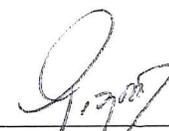
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>			
Cuentas por pagar comerciales, Provisiones y Retenciones	8.9	66,994,259	293,327,840
<b>Provisiones técnicas</b>			
Provisiones para primas no devengadas, vida	8.9	1,013,396,732	584,633,387
Provisiones matemáticas, vida	8.9	663,521,892	314,235,196
Provisiones para siniestros, vida	8.9	427,672,157	300,065,541
<b>Sociedades Acreedoras de seguros</b>			
Primas retenidas a sociedades de reaseguro	8.9	9,421,888	536,546
<b>Obligaciones con Asegurados, Agentes e Intermediarios</b>			
Obligaciones con agentes e intermediarios	8.9	28,097,670	36,536,702
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2,209,104,598</b>	<b>1,529,335,212</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital Social</b>			
Capital Asignado	8.10	2,289,192,000	2,289,192,000
Aportes para mantenimiento de capital mínimo	8.12	1,536,899,604	1,536,031,055
Ajustes al valor de los activos	8.11	131,692,150	392,890,604
Reserva Legal		13,135,788	11,356,836
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(339,590,328)	(366,720,825)
Resultados del Periodo		79,146,557	77,718,708
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3,710,475,771</b>	<b>3,940,468,378</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5,919,580,369</b>	<b>5,469,803,590</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Cuentas de Orden por cuenta propia deudoras	8.18	1,640,480,185,472	948,968,638,423
Cuentas de Orden por cuenta propia acreedoras	8.18	1,640,480,185,472	948,968,638,423



*Ricardo Loew Sandoval  
Director General*



*Manuel Jiménez G  
Gerente Financiero*



*Oswaldo Pizarro  
Auditor Interno*

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

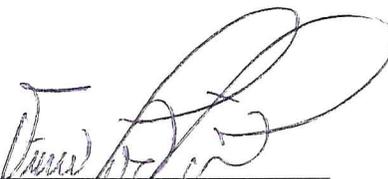
**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY SUCURSAL COSTA RICA**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**

*Por el período terminado el 31 de marzo del 2016 y 2015*  
*(Expresado en colones costarricenses exactos)*

	Notas	2016	2015
<b>INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>		<b>911,283,784</b>	<b>572,575,480</b>
<b>INGRESOS POR PRIMAS</b>			
Ingresos por Primas netas de extornos y anulaciones, vida	8.13	889,177,374	562,512,318
<b>INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>			
Comisiones y participaciones, vida	8.13	22,106,410	10,063,162
<b>GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>		<b>389,901,645</b>	<b>167,576,271</b>
<b>GASTOS POR PRESTACIONES</b>			
Prestaciones pagadas, vida	8.13	147,052,483	42,233,089
<b>GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>			
Comisiones pagadas, vida	8.13	216,350,153	115,178,372
<b>GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS</b>			
Primas cedidas, vida	8.13	26,499,009	10,164,810
<b>UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>521,382,139</b>	<b>404,999,209</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>			
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	8.14	13,622,571	17,390,810
Otros ingresos financieros	8.14	304,943	212,155
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	8.14	24,064,464	56,886,700
Otros gastos financieros diversos	8.14	19,437,072	6,135,939
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>491,808,117</b>	<b>359,579,535</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>			
Comisiones por servicios	8.15	369,197	146,496
Otros gastos operativos	8.15	47,347	232,532
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
Gastos de personal	8.16	103,969,531	93,673,418
Gastos por servicios externos	8.16	67,263,458	48,333,240
Gastos de movilidad y comunicaciones	8.16	8,423,158	4,561,961
Gastos de infraestructura	8.16	22,252,846	18,167,745
Gastos generales	8.16	12,986,504	13,463,052
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERAC. SEGUROS</b>		<b>276,496,076</b>	<b>181,001,091</b>
<b>INGRESOS POR AJUSTES A LA PROVISIONES TÉCNICAS</b>			
Ajustes a las provisiones técnicas	8.17	975,385,613	572,776,142
<b>GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>			
Ajustes a las provisiones técnicas	8.17	1,172,735,132	676,058,525
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO ANTES DE IMPUESTO</b>		<b>79,146,557</b>	<b>77,718,708</b>
<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		-	-
<b>PARTICIPACIONES LEGALES SOBRE LA UTILIDAD</b>		-	-
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO</b>		<b>79,146,557</b>	<b>77,718,708</b>

  
 Ricardo Loew Sandoval

Director General

  
 Manuel Jiménez G

Gerente Financiero

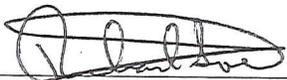
  
 Oswaldo Pizarro

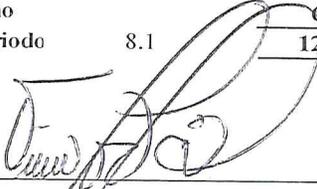
Auditor Interno

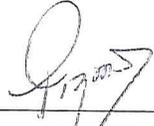
*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros*

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY**  
**SUCURSAL COSTA RICA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO**  
*Por el período terminado el 31 de marzo del 2016 y 2015*  
*(Expresado en colones costarricenses exactos)*

Notas	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período	79,146,557	77,718,708
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancia o pérdida por diferencias de cambio, netas	49,937,783	39,495,890
Cambios en las provisiones técnicas	158,969,705	52,500,111
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	26,927,809	13,481,549
Depreciaciones y amortizaciones	31,515,546	7,326,675
Gastos por provisión para siniestros	78,609,665	5,513,564
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		
Créditos y avances de efectivo	190,005,279	265,119,519
Otras cuentas por cobrar	(339,053,344)	(243,968,246)
Otros activos	(258,330,036)	(12,451,641)
<b>Variación en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Cuentas por pagar y provisiones	114,514,083	(474,027,872)
Otros pasivos	-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>132,243,047</b>	<b>(269,291,743)</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(73,914,224)	4,172,224
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<b>(73,914,224)</b>	<b>4,172,224</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes</b>	<b>58,328,823</b>	<b>(265,119,519)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	69,646,743	334,766,262
Efectivo y equivalentes al final del período	127,975,566	69,646,743

  
 \_\_\_\_\_  
**Ricardo Loew Sandoval**  
*Director General*

  
 \_\_\_\_\_  
**Manuel Jiménez G**  
*Gerente Financiero*

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

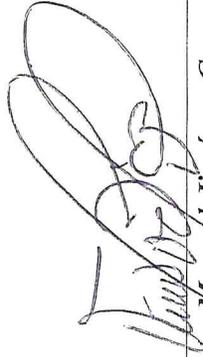
*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros*

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY**  
**SUCURSAL COSTA RICA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
*Por el período terminado el 31 de marzo del 2016 y 2015*  
*(Expresado en colones costarricenses exactos)*

Notas	Aportes			Reserva Legal	Resultados acumulados	Resultados del Período	Total Patrimonio
	Capital Pagado	patrimoniales por capitalizar	Ajustes Patrimoniales				
<b>Saldo al 31 de marzo 2015</b>	2,289,192,000	1,536,031,055	392,890,604	11,356,836	(366,720,825)	77,718,708	3,940,468,378
Resultados al 31 marzo 2015					77,718,708	(77,718,708)	-
Incremento en el capital		868,549					868,549
Ajuste al patrimonio			(261,198,454)				(261,198,454)
Resultados del período a diciembre 2015					(48,809,259)		(48,809,259)
Reserva Legal				1,778,952	(1,778,952)		-
Resultados del período a marzo 2016					79,146,557		79,146,557
<b>Saldo al 31 de marzo 2016</b>	2,289,192,000	1,536,899,604	131,692,150	13,135,788	(339,590,328)	79,146,557	3,710,475,771



  
**Ricardo Loew Sandoval**  
 Director General

  
**Manuel Jiménez G**  
 Gerente Financiero

  
**Oswaldo Pizarro**  
 Auditor Interno

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



RAZON DE AUTENTICACIÓN: La Suscrita Notaria Pública, MARÍA TERESA URPI SEVILLA, con oficina abierta en San José San Rafael de Escazú, Edificio Avenida Escazú, Torre AE Dos, Quinto Piso, Oficina de Gómez y Galindo Abogados y Notarios carné número diecisiete mil trescientos sesenta, da fe que las cuatro firmas estampadas en las páginas numeradas cómo cuatro, cinco, seis y siete, en el documento que antecede que es ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS NO AUDITADOS Y NOTAS AL TREINTA Y UNO DE MARZO DE DOS MIL DIECISÉIS, pertenecen al señor OSWALDO FIZARRO, de un solo apellido en razón de su nacionalidad estadounidense con pasaporte de esa nacionalidad número cinco cero cinco cuatro nueve dos dos nueve cinco, 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 al ser las NUEVE HORAS DEL VEINTIOCHO DE ABRIL DE DOS MIL DIECISÉIS, en la ciudad de San José, Costa Rica.

*MTUS*



**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*Al 31 de marzo del 2016*

*(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 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 31 de marzo del 2016 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 marzo del 2016 la entidad cuenta con 19 empleados (15 en 2015) de planta, además el soporte operativo de nuestra compañía en República Dominicana y Miami.

## *Nota 2: Base de preparación de los Estados Financieros y principales políticas contables*

### **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 SUGEVAL, SUGEF, 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 31 de marzo de 2016 los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ₡529.59 y ₡542.23 por US\$ 1,00 respectivamente, mientras que al 31 de marzo del 2015 los tipos de cambio para la compra y ventas fueron de ₡527.36 y ₡539.08 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 perdida 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
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, los plazos de amortización asignada y restante son los siguientes:

	Vida Útil
Licencias varias	60 meses
Sistema de cumplimiento	60 meses
Software FATCA	60 meses

**Saldos al 31 de marzo 2016:**

Costo de adquisición	€15.944.779
Depreciación acumulada	€ 7.860.056
Depreciación mensual	€ 239.791
Valor neto en Libros	€ 8.084.724

## 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 pagadas en caso de muerte, jubilación o despido sin causa justificada.

El porcentaje de pago por dicho concepto es de un 5.33% 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 diferida**

El impuesto sobre la renta diferida 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 impuestos diferidos 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.

La 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
<b>Pólizas de Salud</b>		
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
<b>Pólizas de Vida</b>		
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

### **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 detalladas en cada tipo de póliza.

#### **Productos de Vida**

Term 95: 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 es igual al valor acumulado de la póliza en la fecha del fallecimiento del asegurado, multiplicado por el porcentaje correspondiente según las tablas contenidas en el contrato.

#### 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 es igual al valor acumulado de la póliza en la fecha del fallecimiento del asegurado, multiplicado por el porcentaje correspondiente según las tablas contenidas en el contrato.

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.

Productos Colectivos	Código de registro	Fecha de Registro
Vida Colectivo en Dólares	P14-26-A10-500	04/02/2014
Vida Colectivo en Colones	P14-26-A10-585	24/11/2014

#### Descripción de los Productos:

##### Vida Colectiva:

Los seguros de Vida Colectivo, cubren la muerte por cualquier causa que pudiese ocurrir en cualquier lugar del mundo a los asegurados que pertenecen al grupo asegurado, durante las veinticuatro (24) horas del día, los trescientos sesenta y cinco

(365) días del año, de acuerdo a la vigencia de la póliza establecida en el contrato de seguros.

El contrato de seguros se celebra entre el tomador o contratante de la póliza y la compañía de seguros, con el fin de asegurar a un número determinado de personas que reúnen las condiciones de elegibilidad definidas en la póliza.

La suma asegurada será aquella que conste en las condiciones particulares y en el certificado de la póliza, y será pagada al o a los beneficiarios designados por el asegurado en caso de fallecimiento de éste.

El seguro podrá contratarse bajo la modalidad contributiva o bajo la modalidad no contributiva. La contributiva es aquella donde el grupo asegurado contribuye con parte o con la totalidad de la prima. La no contributiva es aquella donde el tomador de la Póliza paga la totalidad de la prima.

El tomador puede elegir distintas coberturas adicionales a la cobertura básica por fallecimiento, según lo acuerde, pagando la prima adicional correspondiente, estas coberturas son: Incapacidad Total y Permanente, Muerte y/o Desmembramiento Accidental, Gastos Funerarios y Cobertura de Servicio Odontológico.

#### **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 ha aceptado riesgo significativo 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 para primas no devengadas se constituye 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 se 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 y 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 de salud, incluyen la provisión para siniestros pendientes (reportados y no reportados). 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 reportado 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.

## **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 descrita 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 Flujos 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*

La entidad analiza, evalúa y da seguimiento a las posiciones sujetas a riesgo de mercado de su portafolio de inversiones a través de metodologías que tienen la capacidad de medir las pérdidas potenciales asociadas a movimientos de precios, tasas de interés o tipo de cambio, así como medir las concentraciones de las posiciones y su sensibilidad ante distintos escenarios en casos extremos.

Al 31 de marzo del 2016 la compañía no mantiene títulos a tasas de interés variables por lo que los cambios en las tasas de interés de mercado no tendrán un efecto en el estado de resultados.

#### **Análisis Cualitativo**

- Seguimiento a la evolución de los principales indicadores que afectan el desempeño macroeconómico del mercado estadounidense y por ende, impactan el mercado de valores y el desempeño del portafolio de inversiones.
- Seguimiento y análisis de propuestas en normativas o cambios regulatorios relacionados con las inversiones y su valoración.
- Análisis al comportamiento de la tasa de cambio, éste seguimiento se realiza periódicamente por el comité de inversiones.

#### **Análisis Cuantitativo**

- Identificación y monitoreo diario de los factores de riesgo de precios.
- El precio de los títulos.
- El valor de mercado por título.

Al 31 de marzo de 2016, la compañía cuenta con inversiones por un monto total de ¢4.049.873.710 equivalente US\$ 7.647.186.90 en el mismo periodo y al 2015 fue de

€4.298.207.812 equivalente a US\$ 8.150.424.40. Estos valores se registran a su valor razonable de mercado.

**Composición de la cartera-Bonos:**

CodMoneda	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
CodSIN	BBG000WTM844	BBG0012159G0	US035229CJ08	US057224AZ09	US90131HAM79	US652478AQ19	US792860AK49	US89352HAK59
Emisor	ALBUQUERQUE NM	ALABAMA ST	ANHEUSER-BUSCH	BAKER HUGHES INC	21ST CENTURY FOX	NOVARTIS LTD	TRAVELERS COS INC	TRANS-CANADA
Tipo	MUNI-TAXBL	MUNI-TAXBL	CORP-CONSS	CORP-INDUS	CORP-INDUS	CORP-HCARE	CORP FIN	CORP-INDUS
FecAdquisición	9/15/2004	9/18/2009	4/14/2004	8/24/2010	12/1/2004	2/4/2009	8/24/2011	10/2/2013
FecVencimiento	7/1/2024	7/1/2017	8/20/1932	9/15/1940	8/10/2018	2/10/2019	6/20/1936	10/16/2023
PaísEmisión	USA	USA	USA	USA	USA	USA	USA	USA
Calificadora	SP	SP	SP	SP	SP	SP	SP	SP
PlazoCalificación	LP	LP	LP	LP	LP	LP	LP	LP
RiesgoEmisor	AAA	AA-	A	A	BBB+	AA-	A	A-
RiesgoCreditoEmisión	AAA	AA-	A	A	BBB+	AA-	A	A-

La entidad utiliza el vector de precios del custodio (US Bank) y la metodología de valoración que fue autorizada por la Superintendencia General de seguros (SUGESE)

**Nota 4: Cartera de créditos**

Al 31 de marzo de 2016 la cartera de crédito, está compuesta de la siguiente manera:

	2016 US \$	2016 €	2015 US \$	2015 €
Primas por cobrar	1.232.583	652.763.522	1.190.250	627.690.118
Primas vencidas	46.008	24.365.583	10.515	5.545.224
	<b>1,278,591</b>	<b>677,129,105</b>	<b>1.200.765</b>	<b>633.235.342</b>

El rubro de primas por cobrar proviene del procedimiento de anualizar las primas de la cartera en vigor, en cuanto al rubro de primas vencidas, con base en el análisis sobre la recuperación al 31 de marzo del 2016 y 2015, la Administración no ha identificado saldos importantes que requieran una estimación para dudoso cobro.

La antigüedad de las primas por cobrar es la siguiente:

	2016 US \$	2016 €	2015 US \$	2015 €
Al día	1.232.583	652.763.522	1.190.250	627.690.118
De 1 a 30 días	46.008	24.365.583	10.515	5.545.224
	<b>1,278,591</b>	<b>677,129,105</b>	<b>1.200.765</b>	<b>633.235.342</b>

Con base en el análisis de las cuentas por cobrar vencidas al 31 de marzo del 2016, la administración no ha identificado saldos que requieran una estimación para dudoso cobro.

**Nota 5: Activos sujetos a restricciones**

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

	2016 US \$	2016 €	2015 US \$	2015 €
Deposito por alquiler local	7.000	3.707.130	7.000	3.691.521
Deposito por alquiler bodega	300	158.877	150	79.104
Depósito de Local Hosp. Metrop	500	264.795	500	263.680
	<b>7.800</b>	<b>4.130.802</b>	<b>7.650</b>	<b>4.034.305</b>

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

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, 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:

	2016 US \$	2015 US \$
<b>Activos</b>		
Disponibilidades	230.406	129.732
Inversiones disponibles para la venta	7.647.187	8.150.424
Primas por cobrar	1.232.583	1.190.250
Primas vencidas	46.008	10.515
Cuentas por cobrar relacionadas	1.098.075	592.865
Comisiones pagadas por anticipado	540.370	52.802
Otras cuentas por cobrar	6.431	107.335
Participación del reaseguro en provisiones técnicas	154.814	10.235
Depósitos en garantía alquiler	7.800	7.650
<b>Total activos</b>	<b>10.963.674</b>	<b>10.251.808</b>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	2.341	4.347
Provisiones técnicas	3,166,447	1.737.787
Cuentas por pagar Best Meridian Insurance Company	6	446.980
Otras cuentas por pagar relacionadas	4.348	13.872
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	53.056	69.282
Otras cuentas por pagar	2.075	258
Primas retenidas a sociedades de reaseguro	17.791	1.017
Provisión técnica siniestros incurridos	807,553	535.677
<b>Total pasivos</b>	<b>4.053.617</b>	<b>2.809.220</b>
<b>Posición monetaria neta en moneda extranjera</b>	<b>6.910.057</b>	<b>7.442.588</b>

**Nota 7: Otras cuentas y comisiones por pagar**

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la sucursal cuenta con Otras cuentas por pagar, a continuación se presenta detalle:

	2016 US \$	2016 ₡	2015 US \$	2015 ₡
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>				
Cuentas por pagar diversas	2.075	1.389.707	258	486.228
Otras cuentas por pagar relacionadas	4.354	2.306.232	460.852	243.034.834
	<b>6.429</b>	<b>3.695.939</b>	<b>461.110</b>	<b>243.521.062</b>

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

**8.1: Disponibilidades**

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el disponible se compone de la siguiente forma:

	2016 US \$	2016 ₡	2015 US \$	2015 ₡
Fondo de caja chica		500.000		500.000
Banco BAC San José-911644227		3.303.962		683.691
Banco BAC San José-911644185	56.278	29.804.102	64.498	34.013.865
Banco BAC San José-921953766	48.960	25.928.869	55.871	29.463.935
Banco NacionalC.R.-037-5912-0		2.150.933		47.332
Banco NacionalC.R037-600919-8	125.168	66.287.700	9.363	4.937.920
	<b>230.406</b>	<b>127.975.566</b>	<b>129.732</b>	<b>69.646.743</b>

Las disponibilidades devengan intereses sobre tasas variables y de acuerdo con los saldos diarios depositados en las diferentes entidades financieras. Al 31 de marzo del 2016 y 2015 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 31 de marzo 2016 y 2015 se detallan a continuación:

Emisor	Rendimiento	Vencimiento	Monto
ALABAMA ST	4.77%	1-sep.-2017	643,219,360
ALBURQUERQUE NM	5.39%	1-jul.-2024	658,297,846
ANHEUSER-BUSCH	5.93%	20-ago.-2032	509,157,094
BAKER HUGHES INC	5.20%	15-sep.-2040	530,998,709
21ST CENTURY FOX	5.83%	10-ago.-2018	181,775,942
TRAVELERS COS INC	5.32%	20-jun.-2036	706,425,397
NOVARTIS SECS	5.15%	10-feb.-2019	140,702,742
TRANS CANADA	3.83%	16-oct.-2023	679,296,620
Saldo al 31 de marzo de 2016		<b>TOTAL</b>	<b>4,049,873,710</b>

Emisor	Rendimiento	Vencimiento	Monto
ALABAMA ST	4.77%	1-sep.-2017	659,080,817
ALBURQUERQUE NM	5.39%	1-jul.-2024	693,397,187
ANHEUSER-BUSCH	5.93%	20-ago.-2032	538,468,838
BAKER HUGHES INC	5.35%	15-sep.-2040	600,610,304
NEWS AMERICA INC	5.83%	10-ago.-2018	190,298,911
TRAVELERS COS INC	5.32%	20-jun.-2036	754,551,962
NOVARTIS SECS	5.15%	10-feb.-2019	142,837,776
TRANS CANADA	3.83%	16-oct.-2023	718,962,017
Saldo al 31 de marzo de 2015		<b>TOTAL</b>	<b>4,298,207,812</b>

El movimiento de las inversiones al 31 de marzo del 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	€	4.003.280.276	4.280.155.082
Amortizaciones por primas y descuentos		-1.095.573	129.382.091
Ajuste por variaciones en tipo de cambio		-9.838.965	-43.792.858
Ajuste por cambio en el valor razonable		-57.527.973	-67.536.503
Saldo al 31 de marzo	€	<b>4.049.873.710</b>	<b>4.298.207.812</b>

Estos valores se encuentran invertidos en títulos (bonos) de diferentes instituciones en Estados Unidos de América.

#### Concentración de los Títulos:

Bonos municipales por el monto de US\$ 2.457.594, bonos del sector privado compuesto de la siguiente manera: comida y bebida por US\$ 961.418, sector industrial

por un monto de US\$ 2.285.344, sector financiero por un monto de US\$ 1.333.910, sector del cuidado y de salud por un monto de US\$ 265.682 y en el sector editorial y difusión por el monto de US\$ 343.239, los cuales fueron colocados por la Oficina Principal en total por un monto de US\$ 7.647.187 al 31 de marzo 2016 y por un monto US\$ 8.150.424 al 31 de marzo 2015.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta en el 2016 y 2015 respectivamente, se presenta en la sección patrimonial del balance general.

### 8.3: Comisiones, primas y cuentas por cobrar

Al 31 de marzo 2016 y 2015 el detalle de las cuentas por cobrar y comisiones pagadas por adelantado se presenta a continuación:

	<i>2016</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2015</i>
	<i>US \$</i>	<i>€</i>	<i>US \$</i>	<i>€</i>
Primas por cobrar	1.232.583	652.763.522	1.190.250	627.690.118
Primas vencidas	46.008	24.365.583	10.515	5.545.224
Adelantos a Proveedores	6.431	5.022.499	9.196	5.012.703
Otras cuentas por cobrar	-	1.876.500	98.139	52.193.523
Cuentas cobrar relacionadas	1.098.075	581.529.437	592.865	312.653.067
Participac. del reasegurador	154.814	81.987.832	10.235	5.397.393
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>2.537.911</b>	<b>1.347.545.373</b>	<b>1.911.200</b>	<b>1.008.492.028</b>

El saldo de las Cuentas por Cobrar relacionadas se refiere específicamente con la Oficina Principal (Casa Matriz) ya que BMI Costa Rica es una sucursal. Las transacciones que lo componen son primas de pólizas de vida y salud que son pagadas por medio de tarjetas de crédito internacionales a la Oficina Principal que posteriormente son reintegradas a la sucursal mediante envío de transferencias de fondos a nuestras cuentas bancarias.

Este procedimiento se realiza con la finalidad que las primas sean asociadas directamente y de forma expedita a la aprobación de la documentación de la nueva póliza y del departamento de cobros, en cuanto a las renovaciones, esto porque los sistemas de información de la sucursal están en la Oficina Principal.

El saldo pendiente está compuesto por transacciones que no sobrepasan los 120 días de antigüedad y el compromiso es de reintegrar las sumas captadas de acuerdo a las necesidades del flujo de efectivo que tenga la sucursal para cumplir con sus obligaciones, reclamaciones de sus clientes y el giro de la operación normal de la sucursal.

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

Al 31 de marzo 2016 y 2015 el detalle se presenta a continuación:

	2016	2015
	€	€
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo neto</b>		
Mobiliario y equipo	48.157.252	44.961.317
Depreciación Acum. Mobiliario y equipo	-18.673.268	-14.154.975
Equipo de computo	29.732.674	23.938.474
Depreciación Acum. Equipo de computo	-19.298.036	-13.779.679
Mejoras propiedad arrendada	158.865.531	93.941.444
Depreciación Acum. Mejoras Propiedad Arrendada	-103.423.862	-83.669.662
<b>Total Inmuebles, Mobiliario y Equipo, neto</b>	<b>95.360.291</b>	<b>51.236.919</b>

#### 8.5: Cargos diferidos

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 el detalle de la cuenta es el siguiente:

	2016	2016	2015	2015
	US \$	€	US \$	€
Comisiones pagadas/ anticip.	540.370	286.174.795	52.802	27.845.771
Póliza de riesgos del trabajo		182.932		146.285
Otros impuestos pag/anticip.		252.176		384.308
<b>Total Cargos diferidos</b>	<b>540.370</b>	<b>286.609.903</b>	<b>52.802</b>	<b>28.376.364</b>

#### Comisiones pagadas por anticipado:

El método sugerido por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), establece como tratamiento contable el registro de primas anualizadas, como resultado de esto, se aplica el mismo tratamiento a las comisiones pagadas a los intermediarios con corte al 31 de marzo del 2016.

#### 8.6: Activos Intangibles

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la compañía presenta el siguiente activo intangible:

	2016	2015
	€	€
Licencias y software	15.944.779	14.244.737
Amortización licencias y software	-7.860.055	-4.435.318
<b>TOTAL</b>	<b>8.084.724</b>	<b>9.809.419</b>

## 8.7: Otros Activos Restringidos

Al 31 de marzo 2016 y 2015 la compañía presenta el siguiente detalle:

	<i>2016</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2015</i>
	<i>US \$</i>	<i>€</i>	<i>US \$</i>	<i>€</i>
Depósito en garantía-Local	7.000	3.707.130	7.000	3.691.520
Deposito en garantía-Bodega	300	158.877	150	79.105
Deposito garantía Hosp.Metrop	500	264.795	500	263.680
	<b>7.800</b>	<b>4.130.802</b>	<b>7.650</b>	<b>4.034.305</b>

## 8.8: Obligaciones con entidades

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la compañía no presenta obligaciones con otras entidades, que no sean de las instituciones de seguridad social.

## 8.9 Cuentas por pagar, provisiones y otras cuentas por pagar

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 la compañía presenta las siguientes cuentas por pagar y provisiones:

	<i>2016</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2015</i>
	<i>US \$</i>	<i>€</i>	<i>US \$</i>	<i>€</i>
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>				
Por pagar comerciales	2,341	1,239,664	4.347	2.292.539
Retenciones C.C.S.S.		8,030,616		6.933.077
Retenciones bomberos 4%		10,380,535		6.852.231
Retenciones en la fuente empleados		1,388,474		1.222.676
Retenciones a terceros		1,611,758		1.399.255
Provisión décimo tercer mes		7,098,475		5.868.048
Obligaciones con partes relacionadas	4,354	2,306,232	460.852	243.034.834
Provisión vacaciones		9,019,782		3.352.660
Provisión cesantía y preaviso		24,529,016		21.886.292
Otras cuentas por pagar	2,075	1,389,707	258	486.228
<b>Total cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>8,770</b>	<b>66,994,259</b>	<b>465.457</b>	<b>293.327.840</b>
<b>Provisiones técnicas</b>				
Provisión primas no devengadas	1,913,550	1,013,396,732	1.108.604	584.633.387
Provisión matemática	1,252,897	663,521,892	595.865	314.235.196
Provisión siniestros no declarados	736,294	389,933,849	535.676	282.494.359
Provisión siniestros pend. pago	71,259	37,738,308	33.319	17.571.182
	<b>3,974,000</b>	<b>2,104,590,781</b>	<b>2.273.464</b>	<b>1.198.934.124</b>

<b>Sociedades Acreedoras de seguros</b>				
Primas retenidas a sociedades de reaseguro	17,791	9,421,888	1.017	536.546
<b>Obligaciones c/Asegurados, Agent e Inter.</b>				
Obligaciones con asegurados e intermed.	53,056	28,097,670	69.282	36.536.702
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4,053,618</b>	<b>2,209,104,598</b>	<b>2.809.220</b>	<b>1.529.335.212</b>

#### Pasivos sobre contratos de seguros

Al 31 de marzo de 2016 Y 2015, las provisiones relativas a los contratos de seguros Se detallan a continuación:

	<i>Bruto 2016</i>	<i>Reaseguro</i>	<i>Neto 2016</i>	<i>Bruto 2015</i>	<i>Reaseguro</i>	<i>Neto 2015</i>
	₡	2016	₡	₡	2015	₡
		₡			₡	
Provisión Primas No Devengada	1,013,396,732	-	1,013,396,732	584.633.387	-	584.633.387
Provisión Matemática	672,943,780	9,421,888	663,521,892	314.771.742	536.546	314.235.196
Provisión siniestros No Declarados	389,933,849	-	389,933,849	282.494.359	-	282.494.359
Provisión siniestros Pend. pago	37,738,308	-	37,738,308	17.571.182	-	17.571.182
<b>Total Provisiones Técnicas</b>	<b>2,114,012,669</b>	<b>9,421,888</b>	<b>2,104,590,781</b>	<b>1.199.470.670</b>	<b>536.546</b>	<b>1.198.934.124</b>

#### 8.10: Capital Asignado

El capital asignado de la compañía al 31 de marzo 2016 Y 2015 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</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	UDES	₡	₡
Capital Asignado ( Pagado)	3.000.000	2.289.192.000	2.289.192.000
<b>Total Capital Asignado</b>	<b>3.000.000</b>	<b>2.289.192.000</b>	<b>2.289.192.000</b>

### 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 ₡131.692.150 al 31 de marzo 2016 y ₡392.890.604 al 31 de marzo de 2015.

La metodología o política que rige esta cuenta dependerá de si las inversiones se dispongan para venta y en ese momento se determinará si el resultado es una ganancia o una pérdida la cual se registrará en cuentas de resultados.

### 8.12: Aportes patrimoniales por capitalizar

Al 31 de marzo de 2016 el monto de ₡1.536.899.604, al 31 de marzo 2015 la compañía mantenía un monto de ₡1.536.031.055 como aportes patrimoniales no capitalizados.

La Superintendencia de seguros nos indicó capitalizar en esta cuenta las diferencias que se dieran en el movimiento contable cuando hubiera la necesidad de incluir una nueva inversión como respaldo a las provisiones técnicas, reservas y requerimientos de capital, este monto deberá de mantenerse y servir como respaldo, para no estar actualizando el tipo de cambio de las 3.000.000 de Unidades de Desarrollo (UDES).

La metodología o política que procedería en esta cuenta sería que al actualizar el tipo de cambio de las UDES sea mayor que la cuenta “Capital Asignado” y se procedería a capitalizar estos aportes a la cuenta de “Capital Asignado”.

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

Los ingresos por primas de seguros se reconocen en el momento en el que se emite el contrato de seguro y por el importe total del mismo de acuerdo a su cobertura.

En la comercialización en seguros se ha realizado ingresos por primas y se ha incurrido en los siguientes gastos de operación al 31 de marzo del 2016 y 2015 de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	₡	₡
<b>Ingresos por operaciones de seguro</b>		
Primas netas de extornos y anulaciones, vida	889,177,374	562.512.318
Comisiones y participaciones, vida	22,106,410	10.063.162
<b>Gastos por operaciones de seguros</b>		
Prestaciones pagadas	147,052,483	42.233.089
Comisiones pagadas, vida	216,350,153	115.178.372
Primas cedidas, vida	26,499,009	10.164.810
<b>Utilidad bruta por operación de seguros</b>	<u><b>521,382,139</b></u>	<u><b>404.999.209</b></u>

### 8.14: Ingresos y gastos financieros

Los rubros de ingresos y gastos financieros al 31 de marzo de 2016 y 2015 se desglosan a continuación:

	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	€	€
<b>Ingresos Financieros:</b>		
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	13,622,571	17.390.810
Otros ingresos financieros	304,943	212.155
<b>Gastos Financieros:</b>		
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	24,064,464	56.886.700
<b>Otros Gastos Financieros:</b>		
Otros gastos diversos	19,437,072	6.135.939
<b>Resultado financiero</b>	<b>-29,574,022</b>	<b>-45.419.674</b>

Las transacciones en la cuenta Otros gastos diversos corresponden a los intereses pagados o acumulados por pagar que la aseguradora reconoce a las pólizas de vida universal, con el componente de ahorro, estos intereses actualmente corresponden a una tasa entre un 3% y 4% anual sobre el monto acumulado en cada póliza y que contablemente se debe registrar como un gasto financiero en cuentas de resultados. Estos porcentajes pueden variar de acuerdo a las tasas que se obtengan de las inversiones que están respaldando las reservas, provisiones técnicas y requerimientos de capital.

#### 8.15: Ingresos y Gastos operativos diversos

Los rubros de ingresos y gastos operativos diversos al 31 de marzo de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	€	€
<b>Gastos operativos diversos:</b>		
Comisiones por servicios	369,197	146.496
Otros gastos operativos	47,347	232.532

#### 8.16: Gastos de Administración

Los rubros de gastos administrativos al 31 de marzo de 2016 y 2015 se desglosan a continuación:

	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	€	€
<b>Gastos de personal</b>	<b>103,969,531</b>	<b>93.673.418</b>
Sueldos y bonificaciones de personal	65,278,884	55.567.811
Viáticos y transporte local	2,384,518	4.932.068
Décimo tercer mes	5,429,013	4.620.206
Vacaciones	2,720,717	1.245.684
Incentivos	4,078,299	1.687.818
Otras retribuciones	5,296,529	7.615.660

Cargas sociales patronales	17,229,462	14.920.197
Capacitaciones	268,000	2.181.085
Seguros para el personal	543,566	429.821
Otros gastos personal	740,543	473.068
<b>Gastos por servicios externos</b>	<b>67,263,458</b>	<b>48.333.240</b>
Servicios de computación	25,842,113	15.869.000
Asesoría jurídica	1,211,280	467.379
Servicios médicos	2,824,817	2.692.656
Servicios de información	4,455,164	7.131.549
Auditoría externa	696,119	554.685
Consultoría externa	5,340,403	3.699.638
Servicios de mensajería	608,000	397.000
Otros servicios de contratación	26,285,562	17.521.333
<b>Gastos de movilidad y comunicaciones</b>	<b>8,423,158</b>	<b>4.561.961</b>
Pasajes y Fletes	707,866	753.779
Mantenimiento, Reparación y materiales Vehículos	1,973,357	-
Alquiler de vehículos	2,186,562	-
Teléfono, fax y otros	1,064,904	1.322.596
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	2,490,469	2.485.586
<b>Gastos de infraestructura</b>	<b>22,252,846</b>	<b>18.167.745</b>
Mantenimiento y reparación	3,392,148	1.230.096
Agua y electricidad	935,965	1.107.290
Alquiler de inmuebles	10,260,210	7.449.712
Alquiler de muebles y equipo	47,734	47.607
Depreciación de inmuebles, Mobil. y equipo	5,448,699	6.882.461
Otros gastos de infraestructura	2,168,090	1.450.579
<b>Gastos generales</b>	<b>12,986,504</b>	<b>13.463.052</b>
Papelería y útiles	436,975	580.215
Suscripciones y afiliaciones	2,457,000	2.496.554
Promoción y publicidad	9,021,127	9.555.603
Amortización de software	719,815	444.213
Gastos por materiales y suministros	351,587	386.467
Gastos generales diversos	-	-

Los alquileres de vehículos e inmuebles que son expresados en los estados financieros corresponden al siguiente detalle:

#### Contrato de Arrendamiento Operativo N° 450021519-Vehículo Hyundai

- La "Arrendante": Bac San José Leasing, S. A., cédula jurídica n° 3-101-083308-06
- La "Arrendataria": Best Meridian Insurance Company, cédula jurídica n° 3-012-622635.
- Bien arrendado: Vehículo marca Hyundai, estilo Santa Fe, Año 2015, uso del departamento comercial.

- Plazo del arrendamiento: 60 meses (inició el 1° de junio del 2015, finaliza: 31 de mayo del 2020)
- Precio del arrendamiento: tasa fija por los primeros 36 meses de US\$722.69 en mensualidades vencidas, netas, fijas, y consecutivas, con una tasa de interés del 5.60% anual, pagadero el día 10 de cada mes y a partir del 37° mes hasta finalizar contrato en condiciones variables y revisables cada tres meses de acuerdo a tasa libor a tres por ciento más siete puntos porcentuales, con una cuota de US\$735.05.
- Seguro y sus coberturas: Estará asegurado en todo momento con coberturas A-D-F
- Depósito de Garantía: US\$10.919.25 para responder por cualquier incumplimiento de cualquier obligación que se asume.
- Opción de compra: Al finalizar el contrato y con el pago de US\$10.919.25.

#### **Contrato de Arrendamiento Operativo N° 450021518-Vehículo Hyundai**

- La “arrendante”: Bac San José Leasing, S. A., cédula jurídica n° 3-101-083308-06
- La “Arrendataria”: Best Meridian Insurance Company, cédula jurídica n° 3-012-622635.
- Bien arrendado: Vehículo marca Hyundai, estilo Tucson, Año 2015, uso del departamento administrativo.
- Plazo del arrendamiento: 60 meses (inició el 1° de junio del 2015, finaliza: 31 de mayo del 2020)
- Precio del arrendamiento: tasa fija por los primeros 36 meses de US\$486.97 en mensualidades vencidas, netas, fijas, y consecutivas, con una tasa de interés del 5.60% anual, pagadero el día 10 de cada mes y a partir del 37° mes hasta finalizar contrato en condiciones variables y revisables cada tres meses de acuerdo a tasa libor a tres por ciento más siete punto porcentuales, con una cuota de US\$495.30
- Seguro y sus coberturas: Estará asegurado en todo momento con coberturas A-D-F
- Depósito de Garantía: US\$7.537.70 para responder por cualquier incumplimiento de cualquier obligación que se asume.
- Opción de compra: Al finalizar el contrato y con el pago de US\$7.537.70

#### **Contrato de Arrendamiento-Local Comercial**

- La “Arrendadora”: Arrendadora APH del Oeste, S.A., cédula jurídica n° 3-101-350702
- La “Arrendante”: Best Meridian Insurance Company, cédula jurídica n° 3-012-622635.
- Bien Arrendado: Local comercial n° 4 Piso N° 2, finca filial H1 051186F-000, medida 71.11 m2.  
Local comercial n° 5 Piso N° 2, finca filial H1 051187F-000, medida 145.61 m2.  
Local comercial n° 12 Piso N° 3, finca filial H1 051194F-000, medida 130 m2.
- Plazo del arrendamiento: 60 meses a partir del 1° de febrero 2015
- Monto del arrendamiento: US\$6.067.60 mensuales, con incremento del 4% anual.
- Depósito de Garantía: US\$6.067.60
- Cuota de mantenimiento: US\$1.362.61 mensual.

### 8.17: Ajustes a las Provisiones Técnicas

La Provisión por siniestros incurridos no reportados pendientes al 31 de marzo de 2016 y 2015 asciende a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>€</u>	<u>€</u>
<b>Ingresos ajustes a las provisiones técnicas</b>		
Ajustes a las provisiones técnicas	975,385,613	572.776.142
<b>Gastos ajustes a las provisiones técnicas</b>		
Ajustes a las provisiones técnicas	1,172,735,132	676.058.525
	<u>-197,349,519</u>	<u>-103.282.383</u>

### 8.18: Cuentas de Orden

Las sumas aseguradas para los ramos de vida y salud al 31 de marzo 2016 y 2015 se detallan de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>€</u>	<u>€</u>
<b>Contratos por pólizas de seguros vigentes</b>		
Seguro directo, ramo de vida	139,092,535,472	94.909.118.423
Seguro directo, ramo de salud	1,501,387,650,000	854.059.520.000
	<u>1,640,480,185,472</u>	<u>948.968.638.423</u>

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

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la sucursal no poseía otra concentración de activos y pasivos

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

La entidad presenta en sus estados financieros en el renglón de primas vencidas al 31 de marzo de 2016 un monto de €24,365,583, y en el periodo al 2015 presentaba un monto de €5,545,224.

#### *Nota 11: Contingencias*

La compañía es responsable por la correcta interpretación de las leyes y regulaciones que le aplican, la gerencia, de acuerdo con nuestros asesores legales al 31 de marzo de 2016 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 Tipo de Cambio
- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Crédito
- Riesgo Operativo
- Riesgo Tecnológico
- Riesgo Legal
- Riesgo de Lavado
- Riesgo de Reputación

**Riesgo de Tipo de Cambio.** El riesgo de tipo de cambio depende de la posición neta en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros. A continuación se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, expresado en dólares estadounidenses:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>€</u>	<u>€</u>
Total de activos financieros	10,963,674	10.251.808
Total de pasivos financieros	4,053,617	2.809.220
<b>Exceso de activos financieros sobre pasivos financieros</b>	<b>6,910,057</b>	<b>7.442.588</b>

**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.

Para cubrir el riesgo de liquidez, como política de la compañía, se mantienen parte de sus recursos económicos en cuentas bancarias (a la vista) e invertidos a corto plazo con el objetivo de disponer de estos recursos de forma inmediata y hacer frente a eventuales erogaciones no planificadas, además de tener el respaldo inmediato de nuestra Oficina Principal. Al 31 de marzo del 2016 la compañía disponía de estos recursos como se detalla a continuación:

	2016	2015
	₡	₡
Efectivo y fondos disponibles	127,975,566	69.646.743
<b>Total recursos inmediatos</b>	<b>127,975,566</b>	<b>69.646.743</b>

**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 de Dinero.** 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 y 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.