

SUGESE-27OCT17PM2:42  
Laura Castillo

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA**

---

✦ *Estados Financieros Intermedios No Auditados y Notas*

✦ *Al 30 de Setiembre del 2017*

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>	8-37

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA**

**BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO**

*Al 30 de Setiembre del 2017 y 2016  
(Expresado en colones costarricenses exactos)*

	Notas	2017	2016
<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	745,286,436	896,650,922
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	8.1	1,616,425,482	-
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>			
Disponibles para la venta	8.2	5,249,989,892	4,307,092,588
<b>Comisiones, primas y cuentas por cobrar</b>			
Primas por cobrar	8.3	1,037,879,315	765,957,058
Primas vencidas	8.3	33,215,068	29,796,361
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	8.3	460,287,233	704,442,726
Otras cuentas por cobrar	8.3	26,206,239	9,771,856
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	8.3	108,859,041	103,062,335
<i>Total Activos Circulantes</i>		<b>9,278,648,706</b>	<b>6,817,273,846</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto</b>			
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	8.4	99,028,120	86,641,297
<b>Otros Activos</b>			
Cargos Diferidos	8.5	511,480,334	395,103,920
Activos Intangibles	8.6	5,139,760	7,235,852
Otros Activos Restringidos	8.7	5,683,300	3,988,209
<i>Total Activos No Circulantes</i>		<b>621,331,514</b>	<b>492,969,278</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>9,899,980,220</b>	<b>7,310,243,124</b>

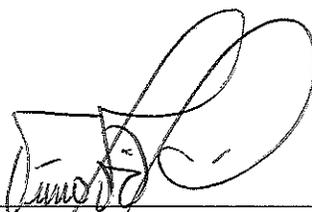
**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY  
SUCURSAL COSTA RICA**

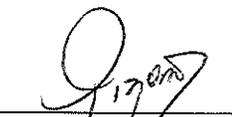
**BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO**

*Al 30 de Setiembre del 2017 y 2016  
(Expresado en colones costarricenses exactos)*

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</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	292,275,860	204,221,554
<b>Provisiones técnicas</b>			
Provisiones para primas no devengadas, vida	8.9	2,326,064,580	1,625,810,612
Provisiones matemáticas, vida	8.9	1,520,494,342	1,000,945,219
Provisiones para siniestros, vida	8.9	619,929,547	442,637,844
Otras Provisiones Técnicas	8.9	271,673,740	
<b>Sociedades acreedoras de seguros</b>			
Primas retenidas a sociedades de reaseguro	8.9	4,711,376	7,219,172
<b>Obligaciones con Asegurados, Agentes e Intermediarios</b>			
Obligaciones con agentes e intermediarios	8.9	18,902,798	41,638,082
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>5,054,052,243</b>	<b>3,322,472,483</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	2,441,955,249	1,536,899,604
Ajustes al valor de los activos	8.11	54,143,284	264,525,152
Reserva Legal	2.23	15,221,246	13,135,788
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(83,725,907)	(339,590,328)
Resultados del Periodo		129,142,105	223,608,425
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>4,845,927,977</b>	<b>3,987,770,641</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>9,899,980,220</b>	<b>7,310,243,124</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Cuentas de Orden por cuenta propia deudoras	8.18	2,363,915,379,637	1,959,072,913,492
Cuentas de Orden por cuenta propia acreedoras		2,363,915,379,637	1,959,072,913,492

  
**Ricardo Loew Sandoval**  
**Director General**

  
**Manuel Jiménez G**  
**Gerente Financiero**

  
**Oswaldo Pizarro**  
**Auditor Interno**

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

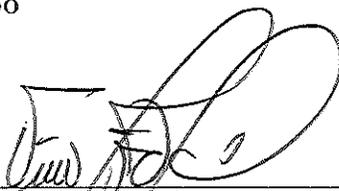
**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY SUCURSAL COSTA RICA**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**

*Por el período terminado el 30 de Setiembre del 2017 y 2016*  
*(Expresado en colones costarricenses exactos)*

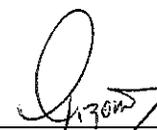
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>		<b>4,377,813,743</b>	<b>3,221,353,199</b>
<b>INGRESOS POR PRIMAS</b>			
Ingresos por Primas netas de extornos y anulaciones, vida	8.13	4,356,722,446	3,143,342,368
<b>INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>			
Comisiones y participaciones, vida	8.13	21,091,297	78,010,831
<b>GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>		<b>2,973,154,707</b>	<b>2,108,798,768</b>
<b>GASTOS POR PRESTACIONES</b>			
Prestaciones pagadas, vida	8.13	1,442,452,796	619,798,986
<b>GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>			
Comisiones pagadas, vida	8.13	772,978,479	641,407,083
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
Gastos de personal	8.16	383,225,808	380,322,733
Gastos por servicios externos	8.16	167,686,802	219,709,142
Gastos de movilidad y comunicaciones	8.16	31,081,766	36,138,245
Gastos de infraestructura	8.16	69,917,541	64,560,371
Gastos generales	8.16	69,437,658	63,894,087
<b>GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS</b>			
Primas cedidas, vida	8.13	36,373,857	82,968,121
<b>UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>1,404,659,036</b>	<b>1,112,554,431</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>			
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	8.14	490,544,997	217,736,011
Otros ingresos financieros	8.14	2,553,996	1,549,677
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	8.14	224,494,097	100,067,493
Otros gastos financieros diversos	8.14	155,472,503	105,303,900
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>1,517,791,429</b>	<b>1,126,468,726</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>			
Comisiones por servicios	8.15	1,923,062	1,469,845
Otros gastos operativos	8.15	22,601,683	148,469
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERAC. SEGUROS</b>		<b>1,493,266,684</b>	<b>1,124,850,412</b>
<b>INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>			
Ajustes a las provisiones técnicas	8.17	4,230,517,861	3,216,379,462
<b>GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>			
Ajustes a las provisiones técnicas	8.17	5,594,642,440	4,117,621,449
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO ANTES DE IMPUESTO</b>		<b>129,142,105</b>	<b>223,608,425</b>
<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		-	-
<b>PARTICIPACIONES LEGALES SOBRE LA UTILIDAD</b>		-	-
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO</b>		<b>129,142,105</b>	<b>223,608,425</b>



**Ricardo Loew Sandoval**  
**Director General**



**Manuel Jiménez G**  
**Gerente Financiero**

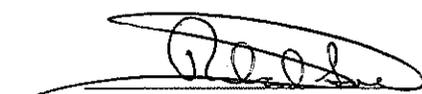


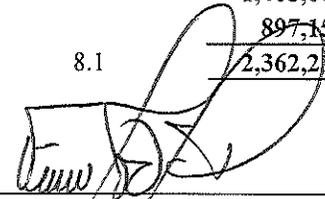
**Oswaldp Pizarro**  
**Auditor Interno**

*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 periodo terminado al 30 de Setiembre del 2017 y 2016*  
*(Expresado en colones costarricenses exactos)*

Notas	2017	2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del periodo	129,142,105	223,608,425
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancia o pérdida por diferencias de cambio, netas	266,050,901	88,767,467
Cambios en las provisiones técnicas	1,364,124,579	(968,146,576)
Gastos por prestaciones sociales, neto de pagos	64,845,450	82,213,196
Depreciaciones y amortizaciones	25,605,457	24,692,224
Gastos por provisión para siniestros	411,980,668	57,703,788
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	(825,939,326)	-
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		
Créditos y avances de efectivo	(1,465,060,996)	718,163,368
Primas por Cobrar y primas vencidas	(275,340,964)	(14,174,062)
Cuentas por Cobrar Relacionadas	244,155,493	(544,608,524)
Otras cuentas por cobrar	(22,231,089)	(44,027,789)
Otros activos	(118,071,505)	(204,577,712)
<b>Variación en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Cuentas por pagar	32,305,554	(82,283,371)
Provisiones para prestaciones sociales	55,748,753	8,252,123
Provisión para primas no devengadas	700,253,968	465,338,538
Provisión matemática	519,549,123	521,403,405
Provisión para siniestros	147,408,355	102,195,463
Otras Provisiones Técnicas	271,673,740	-
Primas de Reaseguros	(2,507,796)	(1,627,681)
Obligaciones con Agentes y Asegurados	(22,735,284)	16,626,813
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>1,500,957,186</b>	<b>449,519,095</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(35,896,190)	(3,774,191)
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes</b>	<b>1,465,060,996</b>	<b>445,744,904</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	897,150,922	451,406,018
Efectivo y equivalentes al final del periodo	8.1 <u>2,362,211,918</u>	<u>897,150,922</u>

  
**Ricardo Loew Sandoval**  
*Director General*

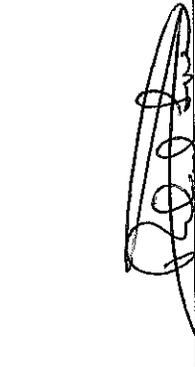
  
**Manuel Jiménez G**  
*Gerente Financiero*

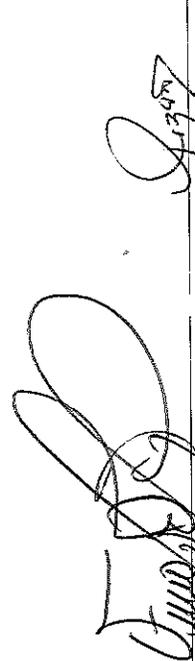
  
**Oswaldo Pizarro**  
*Auditor Interno*

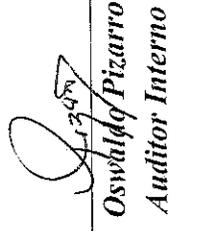
*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros*

**BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY**  
**SUCURSAL COSTA RICA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
*Por el período terminado al 30 de Setiembre del 2017 y 2016*  
*(Expresado en colones costarricenses exactos)*

Notas	Capital Asignado	Aportes patrimoniales por capitalizar	Ajustes Patrimoniales	Reserva Legal	Resultados acumulados	Resultados del Período	Total Patrimonio
<b>Saldo al 30 de Setiembre 2016</b>	2,289,192,000	1,536,899,604	264,525,152	13,135,788	(339,590,328)	223,608,425	3,987,770,641
Resultados al 30 de Setiembre 2016					223,608,425	(223,608,425)	-
Aportes No Capitalizados		905,055,645					905,055,645
Ajuste al patrimonio			(210,381,868)				(210,381,868)
Reserva Legal				2,085,458			2,085,458
Resultados del período a Setiembre 2017					32,255,996	129,142,105	161,398,101
<b>Saldos al 30 de Setiembre 2017</b>	2,289,192,000	2,441,955,249	54,143,284	15,221,246	(83,725,907)	129,142,105	4,845,927,977

  
**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**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*Al 30 de Setiembre del 2017*

*(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 Marzo 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 30 de Setiembre del 2017 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 30 de Setiembre del 2017 la entidad cuenta con 21 empleados (18 en 2016) de planta, además el soporte operativo de nuestra compañía en República Dominicana, Ecuador 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 SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y los Emisores no Financieros en la que se establece las políticas contables que deben ser utilizadas en los casos en que las NIIFs incluyen un tratamiento alternativo. Además ciertas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras antes citadas, cuyo tratamiento puede diferir de las bases de reconocimiento, medición y divulgación establecidas por las NIIFs.

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

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

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

### **2.2 Transacciones en moneda extranjera**

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

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

### **2.3 Periodo contable**

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

## **2.4 Negocio en marcha**

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

## **2.5 Base de acumulación o devengo**

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

## **2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

## **2.7 Unidad monetaria y regulaciones cambiarias**

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

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

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en colones utilizando el tipo de cambio para la compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 30 de Setiembre del 2017 los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ₡568.33 y ₡574.13 por US\$ 1,00 respectivamente, mientras que al 30 de Setiembre del 2016 los tipos de cambio para la compra y ventas fueron de ₡546.33 y ₡558.80 por US\$1,00 respectivamente.

## **2.8 Comisiones, primas y cuentas por cobrar**

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

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

## **2.9 Activos financieros**

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

Estos activos están conformados por las inversiones en instrumentos financieros cotizados en bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente por la compañía para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la compañía está dispuesta a vender en cualquier momento y que no sean activos comprometidos. Los activos financieros disponibles para la venta se presentan a su valor razonable a la fecha de los estados financieros, las ganancias y

pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable se reconocen como un componente separado del patrimonio, hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor; en cuyo caso y en su momento la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio es trasladada a los resultados.

## 2.10 Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

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

Las tasas de depreciación anual se presentan a continuación:

	Porcentaje
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 30 de Setiembre del 2017:

Costo de adquisición	€ 17,243,752
Amortización acumulada	€ 12,103,992
Depreciación mensual	€ 259,150
Valor neto en Libros	€ 5,139,760

### Al 30 de Setiembre del 2016:

	€ 16.544.650
	€ 9.308.799
	€ 249.789
	€ 7.235.852

## **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 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 diferida 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 3100 Deducibles Altos	P16-35-A10-290	02/02/2012
SERIES 3100 Deducibles Bajos	P16-35-A10-297	02/02/2012

Plan Meridian II - Deducibles Altos	P16-35-A10-312	20/02/2012
Plan Meridian II - Deducibles Bajos	P16-35-A10-318	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

### Pólizas de salud

Las Pólizas 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.

### Pólizas 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 Colectivo:

Los seguros de Vida Colectivo, cubren la muerte por cualquier causa que pudiere 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.

Adelanto de la Suma Asegurada Básica para Gastos Funerarios, Adelanto de la Suma Asegurada Básica por Incapacidad Total y Permanente (no tienen cobro de prima adicional), y Renta Diaria por Hospitalización por Enfermedad y/o Accidente (tiene cobro de prima adicional).

### **Colectivo de salud:**

El Seguro Colectivo de salud es de cobertura grupal, 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 tomador podrá renovarla anualmente mediante el pago correspondiente.

Esta póliza provee tratamiento por accidentes y enfermedades dentro de los siguientes países: Costa Rica, Panamá, Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua.

Los beneficios dependen del valor contratado y de los límites estipulados en el plan seleccionado por el tomador, y señalado en la Tabla de Beneficios que forma parte del contrato, de manera que se cubran los costos incurridos por concepto de gastos médicos requeridos por el asegurado y por los dependientes según el caso. Las prestaciones contratadas se cubren luego de los períodos de carencia que el contrato señala, sujetas a los deducibles y coaseguro estipulados y su aplicación durante la vigencia del contrato, respetando las exclusiones que el mismo señala.

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 seleccionar la moneda en la que desea contratar la póliza, siendo estas el Colón de la República de Costa Rica o el Dólar de los Estados Unidos de América.

El tomador también puede seleccionar distintas coberturas adicionales a la cobertura básica de gastos médicos pagando la prima adicional correspondiente, estas coberturas son: Chequeo Preventivo Anual, Chequeo Oftalmológico, Renta Diaria por Hospitalización, Calzado Ortopédico, Asistencia Viajera y Cobertura Opcional de Servicios Odontológicos.

La documentación contractual y la nota técnica que integran este producto, están registrados ante la Superintendencia General de Seguros de conformidad con lo dispuesto por el artículo 29, inciso d) de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros, Ley 8653, bajo el registro número P20-64-A10-660 de fecha 6 de enero de 2016.

### **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 8653) 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 2.1 (Normativa emitida por el CONASSIF) que son relevantes para la compañía como entidad de seguros:

#### **Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros**

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

### **Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de 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, estos 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 30 de Setiembre del 2017 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 30 de Setiembre del 2017, la compañía cuenta con inversiones por un monto total de ¢5,249,989,892 equivalente a US\$9,237,573 y al 2016 fue de ¢4.307.092.588 equivalentes a US\$7.883.683. Estos valores se registran a su valor razonable de mercado.

### Composición de la cartera-Bonos:

CodMoneda	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
CodISIN	US04785RBK8	US05914FMM9	US01354MDR97	US035229CJ08	US057224AZ09	US652478AQ19	US792860AK49	US89352HAK59	US90131HAM79	US45462TEP3
Emisor	ATLANTA GA URBAN	BALTIMORE CNTY	ALBUQUERQUE NM	ANHEUSER-BUSCH	BAKER HUGHES INC	NOVARTIS SECS INV	ST PAUL TRAVELERS	TRANS-CANADA	NEWS AMERICA	INDIANA BD BK REV
Tipo	MUNI-TAXB	MUNI-TAXB	MUNI-TAXB	CORP-CONSS	CORP-INDUS	CORP-HCARE	CORP-FINAN	CORP-INDUS	CORP-INDUS	MUNI-TAXB
FecAdquisicion	21/04/2017	28/11/2012	15/09/2004	14/04/2004	19/08/2010	04/02/2009	24/08/2011	02/10/2013	01/12/2004	21/08/2015
FecVencimiento	01/12/2036	01/08/2032	01/07/2024	20/08/2032	15/09/2040	10/02/2019	20/06/2036	16/10/2023	10/08/2018	10/08/2018
Pais Emision	USA	USA	USA	USA	USA	USA	USA	USA	USA	USA
Calificadora	SP	SP	SP	SP	SP	SP	SP	SP	SP	SP
Plazo Calificacion	LP	LP	LP	LP	LP	LP	LP	LP	LP	LP
Riesgo Emisor	A+	A+	AAA	A-	A	AA-	A	A-	BBB+	AA+
Riesgo Credito Emision	A+	A+	AAA	A-	A	AA-	A	A-	BBB+	AA+

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 30 de Setiembre del 2017 y 2016 la cartera de crédito, está compuesta de la siguiente manera:

	2017	2017	2016	2016
	US \$	¢	US \$	¢
Primas por cobrar	1,826,191	1,037,879,315	1,402,004	765,957,058
Primas vencidas	58,443	33,215,068	54,539	29,796,361
	<b>1,884,634</b>	<b>1,071,094,383</b>	<b>1,456,543</b>	<b>795,753,419</b>

El rubro de primas por cobrar proviene del procedimiento de anualizar las primas de la cartera vigente, en cuanto al rubro de primas vencidas, con base en el análisis sobre la recuperación al 30 de Setiembre del 2017 y 2016, la Administración no ha identificado saldos importantes que requieran una estimación para dudoso cobro.

La antigüedad de las primas por cobrar es la siguiente:

	2017 US \$	2017 €	2016 US \$	2016 €
Al día	1,826,191	1,037,879,315	1,402,004	765,957,058
De 1 a 30 días	58,443	33,215,068	54,539	29,796,361
	<b>1,884,634</b>	<b>1,071,094,383</b>	<b>1,456,543</b>	<b>795,753,419</b>

Con base en el análisis de las cuentas por cobrar vencidas al 30 de Setiembre del 2017, 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:

	2017 US \$	2017 €	2016 US \$	2016 €
Deposito por alquiler local	9,700	5,512,801	7,000	3,824,310
Deposito por alquiler bodega	300	170,499	300	163,899
	<b>10,000</b>	<b>5,683,300</b>	<b>7,300</b>	<b>3,988,209</b>

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

Al 30 de Setiembre del 2017 y 2016, 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:

	2017 US \$	2016 US \$
<b>Activos</b>		
Disponibilidades	4,152,089	1,631,570
Inversiones disponibles para la venta	9,237,573	7,883,683
Primas por cobrar	1,826,191	1,402,004
Primas vencidas	58,443	54,539
Cuentas por cobrar relacionadas	809,894	1,289,409
Comisiones pagadas por anticipado	879,437	714,566
Adelantos a proveedores	7,271	-
Otras Cuentas por Cobrar	6,000	13,555
Participación del reaseguro en provisiones técnicas	191,542	188,645
Depósitos en garantía alquiler	10,000	7,300
<b>Total activos</b>	<b>17,178,740</b>	<b>13,185,271</b>

**Pasivos**

Cuentas por pagar comerciales	8,645	1,338
Provisiones técnicas	7,246,199	5,618,205
Otras cuentas por pagar relacionadas	242,666	204,274
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	33,260	76,214
Otras cuentas por pagar	34,133	3,063
Provisión para litigios pendientes	40,000	-
Primas retenidas a sociedades de reaseguro	8,290	13,214
Provisión técnica siniestros incurridos	1,090,792	810,202
<b>Total pasivos</b>	<b>8,703,985</b>	<b>6,726,510</b>

**Posición monetaria neta en moneda extranjera** 8,474,455 6,458,761

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

Al 30 de Setiembre del 2017 y 2016, la sucursal cuenta con Otras cuentas por pagar, a continuación se presenta detalle:

	2017 US \$	2017 €	2016 US \$	2016 €
<b>Otras cuentas por pagar</b>				
Otras cuentas por pagar relacionadas	242,666	137,914,447	-	-
Cuentas por pagar diversas	34,133	21,945,957	204,274	111,601,054
	<b>276,799</b>	<b>159,860,404</b>	<b>204,274</b>	<b>111,601,054</b>

**Nota 8: Composición de los rubros de estados financieros****8.1: Disponibilidades**

Al 30 de Setiembre del 2017 y 2016, el disponible se compone de la siguiente forma:

	2017 US \$	2017 €	2016 US \$	2016 €
Fondo de caja chica		500,000		500,000
Banco BAC San José-911644227		575,066		851,654
Banco BAC San José-927029967		39,500		25,000
Banco BAC San José-911644185	105,793	60,125,287	29,707	16,230,077
Banco BAC San José-927029975	133	75,474	100	54,633
Banco BAC San José-921953766	1,128,226	641,204,558	1,590,514	868,945,268
Banco Nacional C.R.-037-5912-0		1,341,001		4,398,794
Banco Nacional C.R.037-600919-8	73,770	41,925,551	11,249	6,145,496
Banco Iberia Bank 100-000164-6	2,844,167	1,616,425,482	0	0
	<b>4,152,089</b>	<b>2,362,211,918</b>	<b>1,631,570</b>	<b>897,150,922</b>

Las disponibilidades devengan intereses sobre tasas variables y de acuerdo con los saldos diarios depositados en las diferentes entidades financieras. Al 30 de Setiembre del 2017 y 2016 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y depósitos a la vista.

## 8.2: Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en bonos disponibles para la venta que se encuentran en custodia del US Bank al 30 de Setiembre del 2017 y 2016 se detallan a continuación:

Emisor	Rendimiento	Vencimiento	Monto
ATLANTA GA URBAN RESID.	3.84%	1-dic.-2036	431,405,095
BALTIMORE CNTY MD	3.57%	1-ago.-2032	240,087,229
ALBUQUERQUE NM GROSS RECPT	5.39%	1-jul.-2024	561,832,681
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLD	4.38%	6-oct.-2048	593,934,403
BAKER HUGHES INC	5.20%	15-sep.-2040	657,290,695
NOVARTIS SECS INVEST LTD	5.15%	10-feb.-2019	142,673,563
ST PAUL TRAVELERS COMPANIES	5.32%	20-jun.-2036	787,580,347
TRANS-CANADA PIPELINES	3.83%	16-oct.-2023	777,757,901
NEWS AMERICA HOLDINGS INC.	5.83%	10-ago.-2018	179,630,926
INDIANA BD BK REV	3.23%	15-jul.-2024	877,797,052
Saldo al 30 de setiembre del 2017		<b>TOTAL</b>	<b>5,249,989,892</b>

Emisor	Rendimiento	Vencimiento	Monto
ALABAMA ST	4.77%	1-sep.-2017	650,193,889
ALBURQUERQUE NM	5.39%	1-jul.-2024	621,944,093
ANHEUSER-BUSCH	5.93%	20-ago.-2032	548,897,752
BAKER HUGHES INC	5.20%	15-sep.-2040	611,217,614
NEWS AMERICA HOLDINGS	5.83%	10-ago.-2018	183,663,580
ST PAUL TRAVELERS CO. INC.	5.32%	20-jun.-2036	789,976,790
NOVARTIS SECS	5.15%	10-feb.-2019	142,816,344
TRANS CANADA	3.83%	16-oct.-2023	758,382,526
Saldo al 30 de setiembre de 2016		<b>TOTAL</b>	<b>4,307,092,588</b>

El movimiento de las inversiones al 30 de Setiembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	€	4,168,131,992	4,003,280,276
Amortizaciones por primas y descuentos		891,072,214	-56,366,491
Ajuste por variaciones en tipo de cambio		134,910,306	108,680,866
Ajuste por cambio en el valor razonable		55,875,380	251,497,937
Saldo al 30 de setiembre	€	<b>5,249,989,892</b>	<b>4,307,092,588</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\$3,714,606, bonos del sector privado compuesto de la siguiente manera: comida y bebida por US\$1.684,565, sector industrial por un monto de US\$1,156,530, sector financiero por un monto de US\$1,385,780, sector del cuidado y de salud por un monto de US\$251,040 y en el sector editorial y difusión por el monto de US\$1,045,052, los cuales fueron colocados por la Oficina Principal en total por un monto de US\$9,237,573 al 30 de Setiembre del 2017 y por un monto US\$7,883,683 al 30 de Setiembre del 2016.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta en el 2017 y 2016 respectivamente, se presenta en la sección patrimonial del balance general.

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

Al 30 de Setiembre del 2017 y 2016 el detalle de las cuentas por cobrar y comisiones pagadas por adelantado se presenta a continuación:

	<i>2017</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>2016</i>
	<i>US \$</i>	<i>€</i>	<i>US \$</i>	<i>€</i>
Primas por cobrar	1,826,191	1,037,879,315	1,402,004	765,957,058
Primas vencidas	58,443	33,215,068	54,539	29,796,361
Adelantos a Proveedores	7,271	4,205,352	13,555	8,359,796
Otras cuentas por cobrar	6,000	22,000,886	-	1,412,060
Cuentas cobrar relacionadas	809,894	460,287,233	1,289,409	704,442,726
Participac. del reasegurador	191,542	108,859,041	188,645	103,062,335
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>2,707,799</b>	<b>1,666,446,896</b>	<b>2,948,152</b>	<b>1,613,030,336</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 30 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 30 de Setiembre del 2017 y 2016 el detalle se presenta a continuación:

	2017 €	2016 €
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo neto</b>		
Mobiliario y equipo	81,295,986	57,517,532
Depreciación Acum. Mobiliario y equipo	-29,048,284	-21,899,976
Equipo de computo	41,717,263	30,298,629
Depreciación Acum. Equipo de computo	-25,141,569	-21,105,586
Mejoras propiedad arrendada	150,381,530	150,381,530
Depreciación Acum. Mejoras Propiedad Arrendada	-120,176,806	-108,550,832
<b>Total Inmuebles, Mobiliario y Equipo, neto</b>	<b>99,028,120</b>	<b>86,641,297</b>

#### 8.5: Cargos diferidos

Al 30 de Setiembre del 2017 y 2016 el detalle de la cuenta es el siguiente:

	2017 US \$	2017 €	2016 US \$	2016 €
Comisiones pagadas/ anticip.	879,437	499,810,368	714,566	390,388,631
Póliza de riesgos del trabajo		639,743		848,774
Otros impuestos pag/anticip.		9,761,478		3,866,515
Otros Cargos Diferidos		1,268,745		-
<b>Total Cargos diferidos</b>	<b>879,437</b>	<b>511,480,334</b>	<b>714,566</b>	<b>395,103,920</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 30 de Setiembre del 2017.

#### 8.6: Activos intangibles

Al 30 de Setiembre del 2017 y 2016, la compañía presenta el siguiente activo intangible:

	2017 €	2016 €
Licencias y software	17,243,752	16,544,650
Amortización licencias y software	-12,103,992	-9,308,798
	<b>5,139,760</b>	<b>7,235,852</b>

## 8.7: Otros activos restringidos

Al 30 de Setiembre del 2017 y 2016 la compañía presenta el siguiente detalle:

	2017	2017	2016	2016
	US \$	€	US \$	€
Depósito en garantía-Local	9,700	5,512,801	7,000	3,824,310
Deposito en garantía-Bodega	300	170,499	300	163,899
	<b>10,000</b>	<b>5,683,300</b>	<b>7,300</b>	<b>3,988,209</b>

## 8.8: Obligaciones con entidades

Al 30 de Setiembre del 2017 y 2016, 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 30 de Setiembre del 2017 y 2016 la compañía presenta las siguientes cuentas por pagar y provisiones:

	2017	2017	2016	2016
	US \$	€	US \$	€
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>				
Por pagar comerciales	8,645	4,912,929	1,338	730,771
Retenciones C.C.S.S.		10,696,961		8,148,775
Retenciones bomberos 4%		15,528,946		11,258,565
Retenciones en la fuente empleados		1,902,079		1,465,485
Retenciones a terceros		2,348,539		1,686,151
Provisión décimo tercer mes		20,602,085		17,968,080
Obligaciones con partes relacionadas	242,666	137,914,447	204,274	111,601,054
Provisión vacaciones		8,949,943		13,112,321
Provisión cesantía y preaviso		44,740,774		36,577,216
Provisiones para litigios pendientes	40,000	22,733,200		-
Otras cuentas por pagar	34,133	21,945,957	3,063	1,673,136
<b>Total cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>325,444</b>	<b>292,275,860</b>	<b>208,675</b>	<b>204,221,554</b>
<b>Provisiones técnicas</b>				
Provisión primas no devengadas	4,092,806	2,326,064,580	2,975,877	1,625,810,612
Provisión matemática	2,675,372	1,520,494,342	1,832,126	1,000,945,219
Provisión siniestros no declarados	996,279	566,215,451	703,865	384,542,620
Provisión siniestros pend. pago	94,513	53,714,096	106,337	58,095,224
Otras Provisiones Técnicas	478,021	271,673,740	-	-
	<b>8,336,991</b>	<b>4,738,162,209</b>	<b>5,618,205</b>	<b>3,069,393,675</b>

<b>Sociedades Acreedoras de seguros</b>				
Primas retenidas a sociedades de reaseguro	8,290	4,711,376	13,214	7,219,172
<b>Obligaciones c/Asegurados, Agent e Inter.</b>				
Obligaciones con asegurados e intermed.	33,260	18,902,798	76,214	41,638,082
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8,703,985</b>	<b>5,054,052,243</b>	<b>5,916,308</b>	<b>3,322,472,483</b>

### Provisiones sobre contratos de seguros

Al 30 de Setiembre del 2017 y 2016, las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	<i>Bruto 2017</i>	<i>Reaseguro</i>	<i>Neto 2017</i>	<i>Bruto 2016</i>	<i>Reaseguro</i>	<i>Neto 2016</i>
	₡	2017	₡	₡	2016	₡
		₡			₡	
Provisión Primas No Devengada	2,326,064,580		2,326,064,580	1,625,810,612		1,625,810,612
Provisión Matemática	1,525,205,718	4,711,376	1,520,494,342	1,008,164,391	7,219,172	1,000,945,219
Provisión siniestros No Declarados	566,215,451		566,215,451	384,542,620		384,542,620
Provisión siniestros Pend. pago	53,714,096		53,714,096	58,095,224		58,095,224
Otras Provisiones Técnicas	271,673,740		271,673,740	-		-
<b>Total Provisiones Técnicas</b>	<b>4,742,873,585</b>	<b>4,711,376</b>	<b>4,738,162,209</b>	<b>3,076,612,847</b>	<b>7,219,172</b>	<b>3,069,393,675</b>

### 8.10: Capital asignado

El capital asignado de la compañía al 30 de Setiembre del 2017 y 2016 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>UDES</i>	<i>2017</i> <i>€</i>	<i>2016</i> <i>€</i>
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 €54,143,284 al 30 de Setiembre del 2017 y €264,525,152 al 30 de Setiembre del 2016. La metodología o política que rige esta cuenta dependerá de si las inversiones se dispongan para la 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 30 de Setiembre del 2017 la compañía mantiene un monto de €2,441,955,249 y en el 2016 mantenía un monto de €1,536,899,604, como aportes patrimoniales no capitalizados.

La Superintendencia de Seguros indicó capitalizar en esta cuenta las diferencias que se dieran en el movimiento contable cuando hubiese 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 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 30 de Setiembre del 2017 y 2016 de la siguiente manera:

	<i>2017</i> <i>€</i>	<i>2016</i> <i>€</i>
<b>Ingresos por operaciones de seguro</b>		
Primas netas de extornos y anulaciones, vida	4,356,722,446	3,143,342,368
Comisiones y participaciones, vida	21,091,297	78,010,831
<b>Gastos por operaciones de seguros</b>		
Prestaciones pagadas	1,442,452,796	619,798,986
Comisiones pagadas, vida	772,978,479	641,407,083
Gastos de Administración (Nota 8.16)	721,349,575	764,624,578
Primas cedidas, vida	36,373,857	82,968,121
<b>Utilidad bruta por operación de seguros</b>	<b>1,404,659,036</b>	<b>1,112,554,431</b>

#### 8.14: Ingresos y gastos financieros

Los rubros de ingresos y gastos financieros al 30 de Setiembre del 2017 y 2016 se desglosan a continuación:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
	<i>€</i>	<i>€</i>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	490,544,997	217,736,011
Otros ingresos financieros	2,553,996	1,549,677
<b>Gastos financieros:</b>		
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UDES)	224,494,097	100,067,495
<b>Otros gastos financieros:</b>		
Otros gastos diversos	155,472,503	105,303,900
<b>Resultado financiero</b>	<b>113,132,393</b>	<b>13,914,293</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 30 de Setiembre del 2017 y 2016 se detallan a continuación:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
	<i>€</i>	<i>€</i>
<b>Gastos operativos diversos:</b>		
Comisiones por servicios	1,923,062	1,469,845
Otros gastos operativos	22,601,683	148,469
	<b>24,524,745</b>	<b>1,618,314</b>

#### 8.16: Gastos de administración

Los rubros de gastos administrativos al 30 de Setiembre del 2017 y 2016 se desglosan a continuación:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
	<i>€</i>	<i>€</i>
<b>Gastos de personal</b>	<b>383,225,808</b>	<b>380,322,733</b>
Sueldos y bonificaciones de personal	238,773,955	202,306,448
Viáticos y transporte local	22,999,102	70,523,902
Décimo tercer mes	21,447,170	16,578,058
Vacaciones	98,700	6,975,768
Incentivos	4,612,642	4,078,299
Otras retribuciones	20,983,580	17,920,833
Cargas sociales patronales	63,698,752	53,110,810
Capacitaciones	2,969,838	1,081,946
Seguros para el personal	1,441,937	1,688,555
Otros gastos personal	6,200,132	6,058,114
<b>Gastos por servicios externos</b>	<b>167,686,802</b>	<b>219,709,142</b>
Servicios de computación	41,043,032	78,508,525
Asesoría jurídica	3,999,799	8,044,487
Servicios médicos	13,934,072	11,800,965
Servicios de información	14,166,982	13,548,274
Auditoría externa	2,233,878	2,114,061
Consultoría externa	44,853,308	22,689,514
Servicios de mensajería	2,096,500	2,089,500
Otros servicios de contratación	45,359,231	80,913,816
<b>Gastos de movilidad y comunicaciones</b>	<b>31,081,766</b>	<b>36,138,245</b>
Pasajes y Fletes	2,334,700	1,999,458
Mantenimiento, Reparación y materiales vehículos	3,520,124	13,562,987
Alquiler de vehículos	12,893,619	9,205,393
Teléfono, fax y otros	4,467,590	3,807,634
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	7,865,733	7,562,773
<b>Gastos de infraestructura</b>	<b>69,917,541</b>	<b>64,560,371</b>
Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos	755,039	265,224
Mantenimiento y reparación	6,564,126	6,380,354
Agua y electricidad	2,885,745	3,456,405
Alquiler de inmuebles	34,585,750	31,684,259
Alquiler de muebles y equipo	151,778	144,959
Depreciación de inmuebles, mobil. y equipo	18,059,526	16,044,847
Otros gastos de infraestructura	6,915,577	6,584,323
<b>Gastos generales</b>	<b>69,437,658</b>	<b>63,894,087</b>
Papelería y útiles	1,831,967	1,224,850
Suscripciones y afiliaciones	8,228,960	7,927,982
Promoción y publicidad	56,363,586	50,699,965
Amortización de software	2,292,050	2,168,558
Gastos por materiales y suministros	721,095	1,872,732
<b>Total gastos de administración</b>	<b>721,349,575</b>	<b>764,624,578</b>

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° 3-101-083318-06
- 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
- 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° 3-101-083318-06
- 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\$495.31
- Seguro y sus coberturas: Estará asegurado en todo momento con coberturas A-D-F
- Opción de compra: Al finalizar el contrato y con el pago de US\$7.537.70.

#### **Contrato de arrendamiento operativo N° 450024453-vehículo Honda**

- La “Arrendante”: Bac San José Leasing, S. A., cédula jurídica n° 3-101-083318-06
- La “Arrendataria”: Best Meridian Insurance Company, cédula jurídica n° 3-012-622635.
- Bien arrendado: Vehículo marca Honda, estilo Pilot, Año 2016, uso del Director General.
- Plazo del arrendamiento: 60 meses (inició el 1° de julio del 2016, finaliza: 30 de junio del 2021)
- Precio del arrendamiento: Tasa fija por los primeros 36 meses de US\$1005.88 en mensualidades vencidas, netas, fijas, y consecutivas, con una tasa de interés del 4.90% 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\$1033.11.
- Seguro y sus coberturas: Estará asegurado en todo momento con coberturas A-D-F

-Opción de compra: Al finalizar el contrato y con el pago de US\$17.250.

### Contrato de arrendamiento-local comercial

- La "Arrendante": Arrendadora APH del Oeste, S.A., cédula jurídica n° 3-101-350702
- La "Arrendataria": 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 30 de Setiembre del 2017 y 2016 asciende a:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
	<i>€</i>	<i>€</i>
<b>Ingresos ajustes a las provisiones técnicas</b>		
Ajustes a las provisiones técnicas	4,230,517,861	3,216,379,462
<b>Gastos ajustes a las provisiones técnicas</b>		
Ajustes a las provisiones técnicas	5,594,642,440	4,117,621,449
	<u>-1,364,124,579</u>	<u>-901,241,987</u>

### 8.18: Cuentas de Orden

Las sumas aseguradas para los ramos de vida y salud al 30 de Setiembre del 2017 y 2016 se detallan de la siguiente manera:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
	<i>€</i>	<i>€</i>
<b>Contratos por pólizas de seguros vigentes</b>		
Seguro directo, ramo de vida	220,060,953,637	172,846,978,492
Seguro directo, ramo de salud	2,143,854,426,000	1,786,225,935,000
	<u>2,363,915,379,637</u>	<u>1,959,072,913,492</u>

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

Al 30 de Setiembre del 2017 y 2016, 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 30 de Setiembre del 2017 un monto de ₡33,215,068, y en el periodo al 2016 presentaba un monto de ₡29,796,361.

**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 30 de Setiembre del 2017 tiene conocimiento de una demanda ordinaria civil interpuesta por la señora Zulma Acevedo García en contra de la compañía, la cual se encuentra provisionada por la suma de ₡22,733,200 (USD\$40,000.00) al tipo de cambio del cierre al 30 de Setiembre del 2017.

**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 de Dinero
- 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:

	<i>2017</i> <i>US \$</i>	<i>2016</i> <i>US \$</i>
Total de activos financieros	17,178,440	13,185,271
Total de pasivos financieros	8,703,985	6,726,510
<b>Exceso de activos financieros sobre pasivos financieros</b>	<b>8,474,455</b>	<b>6,458,761</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 30 de Setiembre del 2017 la compañía disponía de estos recursos como se detalla a continuación:

	<i>2017</i> <i>€</i>	<i>2016</i> <i>€</i>
Efectivo y fondos disponibles	2,362,211,918	897,150,922
<b>Total recursos inmediatos</b>	<b>2,362,211,918</b>	<b>897,150,922</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.

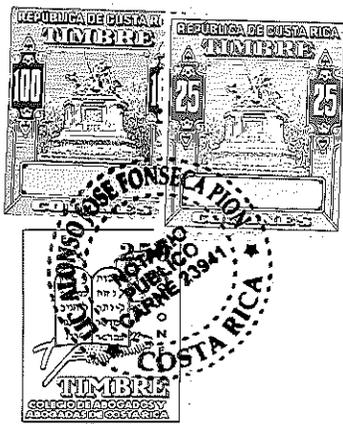
**Riesgo Tecnológico.** Es la pérdida por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, aplicaciones o redes principalmente, afectando la eficiencia, confidencialidad, disponibilidad y confianza de la información.

**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.

El suscrito, **ALONSO JOSÉ FONSECA PIÓN**, Notario Público con oficina en San José, Edificio BLP Abogados, Centro Empresarial Vía Lindora, Radial Santa Ana – San Antonio de Belén, kilometro tres, hago constar que las anteriores cuatro firmas del señor **OSWALDO JOSÉ PIZARRO**, de un apellido en razón de su nacionalidad estadounidense, portador del pasaporte estadounidense número cinco cero cinco cuatro nueve dos dos nueve cinco, visibles en los folios cuatro, cinco, seis, y siete, en el documento que antecede que **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS NO AUDITADOS Y NOTAS AL TREINTA DE SETIEMBRE DE DOS MIL DIECISIETE**, de la empresa Best Meridian Insurance Company Sucursal Costa Rica, son auténticas por cuanto fue puesta en mi presencia, y por el conocimiento que de él tuve en San José, Costa Rica, el día veintisiete de octubre de dos mil diecisiete, por lo que procedo a autenticar su firma. Asimismo, hago constar que mi firma estampada en el presente documento corresponde a la inscrita en el Registro Nacional de Notarios, la cual fue puesta de mi puño y letra al momento del acto de autenticación y el sello blanco que aparece es mi sello registrado. El suscrito Notario hace constar que solamente autentica las firmas consignadas en su presencia y no asesora respecto del contenido del documento. Es todo. San José, veintisiete de octubre de dos mil diecisiete.



ALONSO JOSÉ FONSECA PIÓN



1 1 3 8 4 0 6 8 6

2394 1004 28888 19