

Atlantic Southern Insurance Company
Sucursal en Costa Rica



Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012
(No Auditados)

Atlantic Southern Insurance Company

Sucursal en Costa Rica

ÍNDICE

Contenido:	Páginas
Balance General	3-4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-15

ATLANTIC SOUTHERN INSURANCE COMPANY, SUCURSAL EN COSTA RICA**Balance General**

Al 30 de junio de 2012

(Cifras en colones exactos)

	Nota	2012
ACTIVO		
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		2.226.375.513
DISPONIBILIDADES	3.1	<u>2.226.375.513</u>
Equipos y mobiliario	3.2	8.804.208
Equipos de computación	3.2	7.417.853
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)	2.e	<u>(1.178.070)</u>
BIENES MUEBLES E INMUEBLES		<u>15.043.990</u>
Gastos pagados por anticipado	3.3	247.493
Cargos diferidos	3.4	17.187.459
Activos intangibles	2.f	512.525
Otros activos restringidos	3.5	<u>15.160.500</u>
OTROS ACTIVOS		<u>33.107.977</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>2.274.527.481</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

...Continua

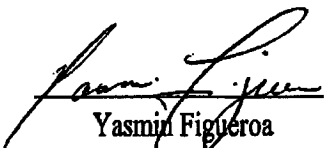
ATLANTIC SOUTHERN INSURANCE COMPANY, SUCURSAL EN COSTA RICA


Balance General

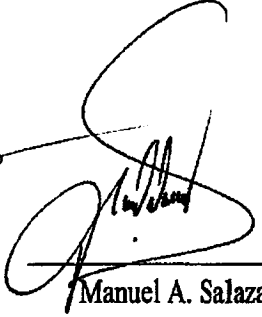
Al 30 de junio de 2012

(Cifras en colones exactos)

	Nota	2012
Pasivo		
Cuentas y comisiones por pagar diversas		7.683.423
Provisiones		177.414
Cuentas por pagar y provisiones	3.6	<u>7.860.837</u>
Provisiones para primas no devengadas, vida		29.451.045
Provisión para siniestros, vida		1.850.623
Provisiones técnicas	3.7	<u>31.301.668</u>
		1.737.436
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento		<u>1.737.436</u>
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	3.8	<u>1.737.436</u>
Obligaciones con asegurados	3.10	953.863
Obligaciones con agentes e intermediarios	3.9	1.563.692
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios		2.517.555
Total Pasivos		<u><u>43.417.495</u></u>
Patrimonio		
Capital Social y Capital mínimo funcionamiento	3.11	2.258.070.000
Aportes patrimoniales no capitalizados	3.12	100.706.802
Resultado del período		(127.666.816)
Total Patrimonio		<u><u>2.231.109.986</u></u>
Total Pasivos y patrimonio		<u><u>2.274.527.481</u></u>


 Yasmin Figueroa
 CONTADOR


 Guido B. Montero
 AUDITOR INTERNO


 Manuel A. Salazar
 GERENTE GENERAL

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

AFIDAVIT NÚM. 85

Suscrito ante mí por Yasmin Figueroa, mayor de edad, casada, ejecutiva y vecina de Carolina, Puerto Rico, a quien conozco personalmente.

En San Juan, Puerto Rico, hoy 20 de julio de 2012.



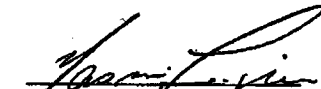
ATLANTIC SOUTHERN INSURANCE COMPANY, SUCURSAL EN COSTA RICA

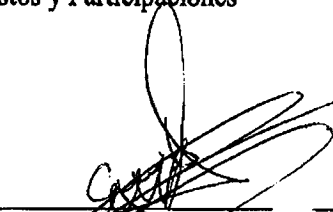
Estado de Resultados

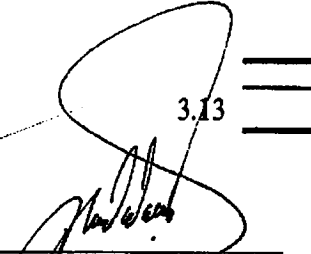
Por el ejercicio comprendido del 1 de enero al 30 de junio de 2012

(Cifras en colones exactos)

	Nota	2012
Primas netas de extornos y anulaciones, vida		5.756.571
Comisiones y participaciones, vida		579.145
Ingresos por Operaciones de Seguro		<u>6.335.717</u>
Comisiones pagadas, vida		1.563.692
Primas cedidas, vida		<u>2.316.581</u>
Gastos por Operaciones de Seguro		<u>3.880.274</u>
Utilidad Bruta por Operación de Seguros		<u>2.455.443</u>
Ingresos financieros por disponibilidades		105
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		49.103.640
Pérdida por Operación de Seguros		<u>(46.648.093)</u>
Gastos Operativos Diversos	3.13	1.713.183
Gastos de Administración	3.13	77.454.917
Pérdida neta por Operación de Seguros		<u>(125.816.193)</u>
Ajustes a las provisiones técnicas		1.850.623
Pérdida Neta Antes de Impuestos y Participaciones		<u>(127.666.816)</u>
Pérdida neta del Periodo	3.13	<u>(127.666.816)</u>


 Yasmin Figueroa
 CONTADOR


 Guido E. Montero
 AUDITOR INTERNO


 Manuel A. Salazar
 GERENTE GENERAL

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

AFIDAVIT NÚM. 86

Suscrito ante mí por Yasmin Figueroa, mayor de edad, casada, ejecutiva y vecina de Carolina

Puerto Rico, a quien conozco personalmente.

En San Juan, Puerto Rico, hoy 20 de julio de 2012.



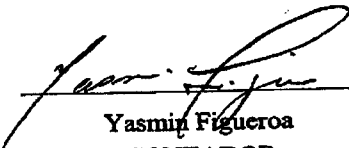
ATLANTIC SOUTHERN INSURANCE COMPANY, SUCURSAL EN COSTA RICA

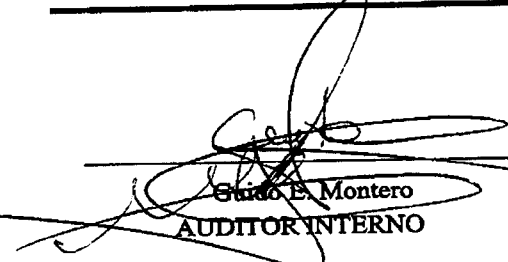
Estado de Cambio de Patrimonio

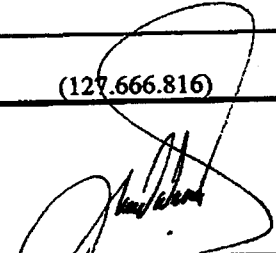
Por el ejercicio comprendido del 1 de enero al 30 de junio de 2012

(Cifras en colones exactos)

Descripción	Nota	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Resultados del Periodo	Total
Resultados del Periodo				(127.666.816)	(127.666.816)
Incremento en el capital	3.11	2.258.070.000			2.258.070.000
Capital Pagado adicional	3.12		100.706.802		100.706.802
Saldo al 30 de Junio de 2012		2.258.070.000	100.706.802	(127.666.816)	2.231.109.986


 Yasmin Figueroa
 CONTADOR


 Guido E. Montero
 AUDITOR INTERNO

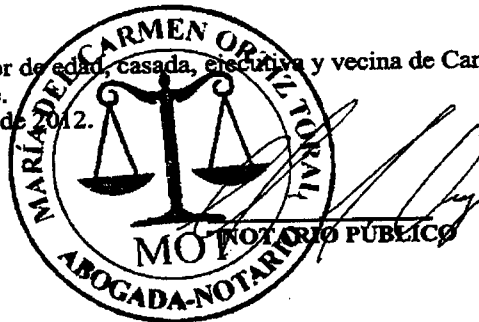

 Manuel A. Salazar
 GERENTE GENERAL

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

AFIDAVIT NÚM. 87

Suscrito ante mí por Yasmin Figueroa, mayor de edad, casada, ejecutiva y vecina de Carolina, Puerto Rico, a quien conozco personalmente.

En San Juan, Puerto Rico, hoy 20 de julio de 2012.



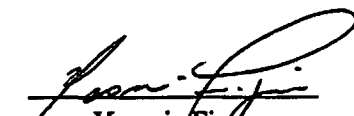
ATLANTIC SOUTHERN INSURANCE COMPANY, SUCURSAL EN COSTA RICA

Estado de Flujos de Efectivo

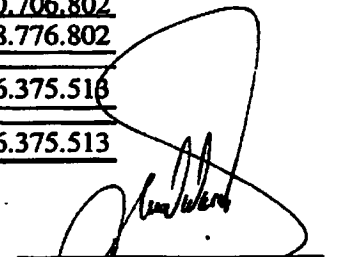
Por el ejercicio comprendido del 1 de enero al 30 de junio de 2012

(Cifras en colones exactos)

	Nota	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período		(127.666.816)
Depreciación de bienes muebles e inmuebles		1.178.070
Aumento en gastos pagados por adelantado		(247.493)
Amortizaciones		3.650.935
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de		<u>4.581.512</u>
Otros activos		(15.160.500)
Variación en los activos (aumento), o disminución		<u>(15.160.500)</u>
Cuentas por pagar y provisiones		7.683.423
Provisiones técnicas		31.479.082
Sociedades acreedoras de seguro y fianzas		1.737.436
Obligaciones con aseguradoras, agentes e intermediarios		2.517.554
Otros pasivos		
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		<u>43.417.494</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		<u>(94.828.310)</u>
Flujo netos de efectivo usados en actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo		(16.222.060)
Mejoras a propiedad inmueble en arrendamiento		(19.097.177)
Adquisición de equipos de cómputos		<u>(2.253.742)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de		<u>(37.572.979)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de		
Aportes de capital recibidos en efectivo		2.258.070.000
Contribución no capitalizable		<u>100.706.802</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de		<u>2.358.776.802</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes		<u>2.226.375.516</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	3.1	<u>2.226.375.513</u>


 Yasmin Figueroa
 CONTADOR


 Guire E. Montero
 AUDITOR INTERNO

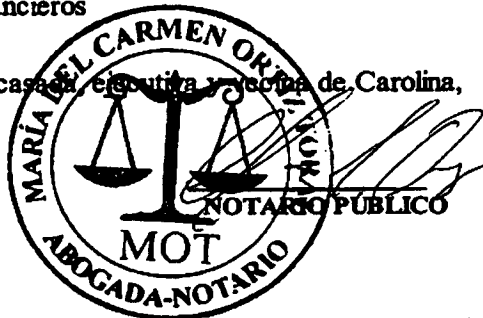

 Manuel A. Salazar
 GERENTE GENERAL

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

AFIDAVIT NÚM. 88

Suscrito ante mí por Yasmin Figueroa, mayor de edad, casada, escocesa y vecina de Carolina, Puerto Rico, a quien conozco personalmente.

En San Juan, Puerto Rico, hoy 20 de julio de 2012.



**ATLANTIC SOUTHERN INSURANCE COMPANY
SUCURSAL EN COSTA RICA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2012**

Nota 1. Información General

i. Domicilio y forma legal

Atlantic Southern Insurance Company, Sucursal en Costa Rica con número de cédula jurídica 3-012-631203 fue registrada bajo la modalidad de sucursal de acuerdo a la Ley Reguladora del Mercado de Seguros Núm. 8653 en la categoría de seguros personales. La Superintendencia General de Seguros realizó el registro el 8 de marzo de 2012 bajo el numeral A11. El objeto social es exclusivamente el ejercicio de la actividad aseguradora.

La oficinas centrales de la sucursal en Costa Rica se encuentran localizadas en la avenida 8 esquina calle 25, del Cantón Central, San José, Diagonal a la Catedral Sagrado Corazón de Jesús.

ii. País de constitución

La compañía está constituida y domiciliada con arreglo a las leyes del Estado Libre Asociado de Puerto Rico. La misma fue fundada como una sociedad anónima en el año 1945 y registrada en el 2012 en Costa Rica para operar bajo la modalidad de sucursal.

iii. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales

La compañía opera con el objeto de comercializar productos de seguros personales primordialmente en los ramos de vida y salud.

iv. Número de agencias

La 30 de junio de 2012 la compañía no cuenta con sociedades agencias de seguros. La distribución de sus productos se realiza a través de agentes independientes y sociedades corredoras de seguros.

v. Dirección del sitio Web

La dirección del sitio Web es www.asi-cr.com

**ATLANTIC SOUTHERN INSURANCE COMPANY
SUCURSAL EN COSTA RICA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2012**

vi. Número de trabajadores al final del período

Al 30 de junio de 2012 la entidad en Costa Rica cuenta con cinco empleados de plataforma y su Gerente General. La operación se encuentra apoyada por una serie contratistas independientes y un grupo de personal técnico y gerencial de nuestra compañía en Puerto Rico.

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

Las principales políticas contables se presentan a continuación:

a. Base de preparación

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la legislación aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y otras disposiciones de la SUGEF, SUGEVAL, SUGESE y en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Las Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes. Las disposiciones emitidas por el CONASSIF tienen vigencia sobre lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera.

b. Moneda Extranjera

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

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera como efectivo y equivalente a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada.

**ATLANTIC SOUTHERN INSURANCE COMPANY
SUCURSAL EN COSTA RICA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2012**

d. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros están expresados en Colones, la unidad monetaria de la República de Costa Rica. Cualquier balance expresado en moneda extranjera, ya sea activo o pasivo, al finalizar un periodo es convertido a Colones de acuerdo al tipo de cambio establecido, a dicha fecha, por el Banco Central de Costa Rica. Actualmente la sucursal mantiene cuentas bancarias y efectúa transacciones tanto en Colones como en Dólares como parte de sus operaciones.

e. Mobiliario y Equipo, Neto

El mobiliario y equipo incluido como parte de los activos de la sucursal se registran a su costo histórico y se deprecian por el método de línea recta. Las tasas de depreciación anual son:

Equipo y mobiliario	10%
Equipo de computación	20%
Mejoras a propiedad arrendada	20%

f. Activos Intangibles

Los activos intangibles se componen del costo de las aplicaciones y programas utilizados en los equipos de computación.

g. Provisión para prestaciones legales

La sucursal mantiene provisiones, de acuerdo a la legislación laboral, para el pago de auxilio de cesantía a los empleados que se vieran afectados por causa de incapacidad, muerte, pensión o despido sin justa causa.

h. Pasivos acumulados

La sucursal mantiene gastos acumulados, de acuerdo a la legislación laboral, de vacaciones regulares y aguinaldo. Dichos gastos acumulados se realizan a base de un día por mes y un doceavo de los salarios devengados, respectivamente.

**ATLANTIC SOUTHERN INSURANCE COMPANY
SUCURSAL EN COSTA RICA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2012**

i. Periodo contable y comparabilidad

El periodo contable es en base al año calendario que culmina el 31 de diciembre de cada año, según la normativa establecida por la SUGESE. Los informes no están presentados con información comparativa, al periodo anterior, por ser este el primer año de operaciones.

j. Reconocimiento de ingresos y gastos

El principio contable de acumulación se utiliza para el reconocimiento de ingresos y gastos. Dicho principio opera a base de que los ingresos se reconocen en el periodo en que se devengan y los gastos en el periodo en que se incurren.

k. Negocio en marcha

Los estados financieros están preparados sobre la base de un continuo y pleno funcionamiento y operación de la empresa en el futuro.

l. Uso de estimaciones

La composición de los estados financieros siguiendo las normas del NIIF's, requieren que se realicen estimaciones para la valoración de activos y pasivos utilizando métodos y procedimientos de acuerdo al mejor juicio de la gerencia. Algunos de estos estimados se relacionan a provisiones, reservas, vida útil de mobiliario y equipo y periodos de amortización de los activos intangibles, entre otros. Los resultados reales pudieran diferir de dichos estimados.

Nota 3. Información de apoyo a las partidas presentadas en el cuerpo de los estados financieros

3.1 Disponibilidades

Al 30 de junio de 2012 el efectivo se compone de las siguientes cuentas

	En Dólares (US \$)	En Colones (₡)
Banco de Costa Rica		2.090.143,50
Banco de Costa Rica	4.415.673,65	2.224.285.369,78
Totales	\$ 4.415.673,65	₡ 2.226.375.513,28

**ATLANTIC SOUTHERN INSURANCE COMPANY
SUCURSAL EN COSTA RICA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2012**

3.2 Bienes muebles e inmuebles

Incluye el costo de la adquisición de los activos utilizados en la operación de la sucursal netos de depreciación como se detalla a continuación:

	<u>2012</u>
Equipos y mobiliario	8.804.208
Depreciación acumulada de los equipos y mobiliario	(440.210)
Equipos de computación	7.417.853
Depreciación acumulada del equipo de computación	(737.860)
Total Neto	<u><u>15.043.990</u></u>

3.3 Gastos pagados por anticipado

Al 30 de junio de 2012 la sucursal cuenta con gastos diferidos por concepto de las pólizas de seguro de daños, responsabilidad civil y patentes de la municipalidad.

3.4 Cargos Diferidos

Incluye el costo por las mejoras efectuadas a la propiedad inmueble arrendada neto de la amortización.

3.5 Otros activos restringidos

Otros activos incluyen un depósito por concepto de opción de compra del edificio por valor de US\$30.000.

3.6 Cuentas y provisiones por pagar diversas

Retenciones por pagar a C.C.S.S.	668.388,00
Retenciones del 4% por pagar a Bomberos	227.769,02
Provisión por vacaciones acumuladas	221.346,44
Provisión por pagar décimo tercer mes	420.079,38
Remuneraciones por pagar a empleados	498.362,02
Cuentas por pagar comerciales	5.647.477,03
Total de cuentas y comisiones a pagar diversas	<u><u>7.683.422,85</u></u>
Provisión por auxilio por cesantía	177.413,66
Total cuentas a pagar y provisiones	<u><u>7.860.837,51</u></u>

**ATLANTIC SOUTHERN INSURANCE COMPANY
SUCURSAL EN COSTA RICA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2012**

3.7 Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas se componen de:

	<u>2012</u>
Provisiones por primas no devengadas de pólizas de seguro de salud individuales cuyas primas fueron depositadas a la fecha de efectividad de la misma por el término de un año.	₡ 29.451.044,70
Provisiones para siniestros estimados ocurridos antes del cierre del ejercicio y no declarados en esa fecha.	1.850.623,28
Total provisiones técnicas	₡ 31.301.667,98

3.8 Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro

Incluye el balance neto de primas cedidas de reaseguro por pagar al cierre del periodo.

3.9 Obligaciones con agentes e intermediarios

Incluye el balance de comisiones por pagar a los agentes al cierre del periodo.

3.10 Obligaciones con Asegurados

La cuenta de Obligaciones con Asegurados incluye depósitos de prima de prospectos asegurados cuyas solicitudes se encuentran en el proceso de selección de riesgos. Dichos depósitos no son aplicados hasta tanto se aceptan los riesgos y emitan las pólizas.

3.11 Capital Social

El capital social de la sucursal está conformado por 3.000.000 de Unidades de Desarrollo al tipo de cambio histórico de ₡ 752.69 correspondiente a ₡ 2.258.070.000.

3.12 Aportes Patrimoniales no Capitalizados

En esta cuenta incluye donaciones destinadas a incrementar el capital de la entidad, cuya capitalización se encuentra pendiente de autorización. Dichas donaciones constan de aportes de la Compañía Matriz para la adquisición de equipo, mejoras a la propiedad inmueble y aportaciones para cubrir costos operacionales de inicio de operación.

**ATLANTIC SOUTHERN INSURANCE COMPANY
SUCURSAL EN COSTA RICA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2012**

**3.13 Detalle de ingresos captados, gastos incurridos y utilidades netas del periodo
(Cifras en colones exactos)**

Partidas de Ingresos		
Primas, netas de extornos y anulaciones correspondiente a pólizas de seguro de salud individual	5.756.571	
Comisiones y participaciones por cesión de primas a reasegurador	579.145	
Ingresos financieros por disponibilidades	105	
Total de ingresos		6.335.821
Primas cedidas a reasegurador (incluye tratados de reaseguro proporcional y de exceso)		2.316.581
Provisión por siniestros		1.850.623
Comisiones devengados por agentes		1.563.692
Partidas de gastos operativos diversos		
Comisión por servicios bancarios	688.661	
Provisión por Auxilio por cesantía	177.414	
Impuestos municipales	619.339	
Aportación 4% Cuerpo de Bomberos	227.769	
Total de gastos operativos diversos		1.713.183
Gastos de Administración		
Salarios y cargas sociales	7.432.785	
Servicio externos (Consultoría legal, actuarial)	20.776.910	
Movilidad y comunicaciones	3.687.606	
Infraestructura (Depreciación, reparaciones y servicios de energía eléctrica y agua potable)	28.520.094	
Seguros	410.273	
Papelera, útiles y otros materiales	4.790.556	
Promoción y publicidad	1.604.889	
Amortización de costo de "software"	1.741.218	
Materiales y suministros	305.095	
Otros gastos generales	8.185.491	
Total gastos de administración		77.454.917
Total de gastos		79.168.100
Perdida antes de gastos financieros e impuestos		78.563.176
Perdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo		49.103.640
Impuestos sobre utilidad		--
Total neta del periodo		₡ (127.666.816)

**ATLANTIC SOUTHERN INSURANCE COMPANY
SUCURSAL EN COSTA RICA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2012**

Nota 4 Contingencias

La Gerencia no conoce contingencia alguna que pudiera tener efecto adverso en la situación financiera de la entidad.