



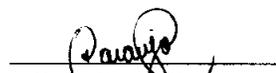
**Informe De Estados Financieros
Balance De Situación Y Estado De Resultados
En colones**

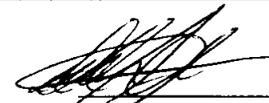
Al 31 de marzo del 2011

Cuadro 1-a

INSURANCE SERVICIOS S.A.				
BALANCE GENERAL				
Al 31 de Marzo del 2011				
(En colones)				
	Nota	2011	2010	VARIACION
ACTIVO				
DISPONIBILIDADES				
EFFECTIVO	3.1	200.000	0	200.000
DEPÓSITOS A LA VISTA EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	3.1	62.132.335	52.996.936	9.135.400
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	3.2	282.151.776	0	282.151.776
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR				
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	3.3	657.135.800	427.510.516	229.625.283
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO E IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR COBRAR	3.4	80.977.542	15.918.112	65.059.430
BIENES MUEBLES E INMUEBLES				
EQUIPOS Y MOBILIARIO	3.5	1.281.315	0	1.281.315
(DEPRECIACION ACUMULADA BIENES MUEBLES E INMUEBLES)	3.5	(19.024)	0	(19.024)
OTROS ACTIVOS				
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	3.6	2.858.830	906.584	1.952.246
GASTOS DE ORGANIZACIÓN E INSTALACION	3.6	12.279.663	0	12.279.663
TOTAL ACTIVO		1.098.998.236	497.332.149	601.666.088


Dunia Zamora Solano
Jefe Adm. Financiera

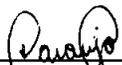

Mayela Naranjo Monge
AUDITOR INTERNO

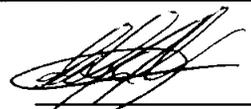

NELSON VEGA JIMENEZ
GERENTE GENERAL

Cuadro1-b

INSURANCE SERVICIOS S.A.				
BALANCE GENERAL				
Al 31 de Marzo del 2011				
(en colones)				
	Nota	2011	2010	VARIACION
PASIVO				
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		572.338.044	77.657.711	494.680.333
CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS	4,1	479.158.926	77.657.711	401.501.215
PROVISIONES	4,2	93.179.118		93.179.118
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL		526.660.193	419.674.438	106.985.754
CAPITAL PAGADO	5,1	550.243.000	278.594.000	271.649.000
CAPITAL NO PAGADO	5,1	(10.000)	0	(10.000)
RESERVAS PATRIMONIALES				
RESERVA LEGAL		2.823.042	0	2.823.042
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES				
(PÉRDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES)		3.378.284	(50.259.519)	53.637.803
Utilidades Acumuladas de ejercicio Anteriores		(50.259.519)	(50.259.519)	0
RESULTADO DEL PERÍODO		53.637.803	0	53.637.803
UTILIDAD NETA DEL PERIODO		(29.784.134)	191.339.957	(221.124.091)
(PERDIDA NETA DEL PERIODO)		0	191.339.957	(191.339.957)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.098.998.236	497.332.149	601.666.088


Dunia Zamora Solano
Jefe Adm. Financiera


Mayela Natalia Monge
Auditor Interno

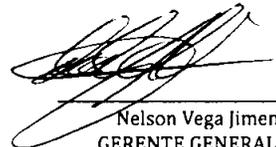

Nelson Vega Jimenez
Gerente General

CUADRO – 2

INSURANCE SERVICIOS S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS				
Por el ejercicio comprendido del 01 enero al 31 Marzo, 2011				
(En colones)				
	Nota	2011	2010	VARIACION
INGRESOS POR OPERACIONES				
INGRESOS FINANCIEROS				
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	6,1	2.169.157	16.403	2.152.754
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	6,1	1.040.282	0	1.040.282
Otros ingresos financieros	6,1	1.128.875	129	1.128.746
		0	16.274	-16.274
GASTOS FINANCIEROS				
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	7,3	4.526.673	19.439	4.507.234
		4.526.673	19.439	4.507.234
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR RESULTADOS FINANCIEROS				
		(2.357.516)	(3.036)	-2.354.480
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS				
Otros ingresos con partes relacionadas	6,2	1.802.809.780	753.251.537	1.049.558.243
		1.802.809.780	753.251.537	1.049.558.243
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS				
Comisiones por servicios	7,1	925.991.057	136.745.171	789.245.886
Gastos por provisiones	1,i	1.227.227	472.958	754.269
Otros gastos operativos	7,1	102.066.370		102.066.370
		822.697.460	136.272.213	686.425.247
GASTOS DE ADMINISTRACION				
Gastos de personal	7,2	904.245.340	425.163.372	479.081.968
Gastos de movilidad y comunicaciones		888.316.344	414.434.129	473.882.215
Gastos de infraestructura		8.073.189	7.884.478	188.711
Gastos generales		934.944		934.944
		6.920.863	2.844.764	4.076.098
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERACIÓN				
		(29.784.134)	191.339.957	-221.124.091
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO				
		(29.784.134)	191.339.957	-221.124.091

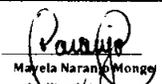

 Dunia Zamora Solano
 Jefe Adm. Financiera


 Mayela Naranjo Monge
 Auditor Interno


 Nelson Vega Jimenez
 GERENTE GENERAL

CUADRO – 3

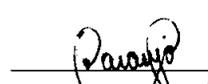
INSURANCE SERVICIOS S.A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Por el ejercicio comprendido del 01 enero al 31 Marzo, 2011							
Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 2010		220.010.000,00	0	0	0	(50.259.519)	169.750.481
Resultado del Periodo 2010						56.460.845	56.460.845
Reservas legales y otras reservas estatutarias					2.823.042	(2.823.042)	0
Capital pagado adicional		330.243.000					330.243.000
Otros		(10.000)					(10.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2010		550.243.000	0	0	2.823.042	3.378.284	556.444.326
Saldo al 1 de enero del Periodo 2011		550.243.000	0	0	2.823.042	3.378.284	556.444.326
Resultado Periodo 2011						(29.784.134)	(29.784.134)
Saldo al 31 de Marzo 2011		550.243.000	0	0	2.823.042	(26.405.850)	526.660.192
Atribuidos a los intereses minoritarios							
Atribuidos a la controladora							

 Dora Ampara Sojano Jefe Adm. Financiera	 Mayela Naranjo Monge Auditor Interno	 Nelson Vega Jimenez Gerente General
---	--	---

CUADRO – 4

INSURANCE SERVICIOS S.A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PERIODO TERMINADO 31 DE MARZO DE 2011 (En Colones)	
Flujo de efectivo de las actividades de operación	2011
Resultados del período	(29.784.134)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	
Depreciaciones y Amortizaciones	19.024
Ganancias o pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	3.378.488
Provisiones de gastos prestaciones sociales netas a pagar	102.066.370
Variación neta en los activos (aumento) , o disminución	
Creditos y avances de efectivo	(294.684.713)
Otros Activos	(14.231.908)
Ganancias o pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	(3.378.488)
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)	
Provisiones de gastos prestaciones sociales netas a pagar	494.680.333
Provisiones	(102.066.370)
Valores negociables	(282.151.776)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	(126.153.174)
Flujos netos de efectivo usados en actividad de inversión,	
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo	(1.281.315)
Reservas legales	2.823.042
Otras actividades de financiamiento (Pérdidas Acum)	(137.702.154)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(136.160.427)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	
Aportes de capital recibidos en efectivo	271.649.000
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	271.649.000
Efectivo y equivalentes al inicio del año	52.996.936
Efectivo y equivalentes al final del año	62.332.335


 Dunia Zamora Solano
 Jefe Adm. Financiera


 Mayela Naranjo Monge
 Auditor Interno


 Nelson Vega Jimenez
 GERENTE GENERAL



NOTA 1: Actividades de Insurance Servicios S.A.

Insurance Servicios S.A., es una sociedad anónima subsidiaria del Instituto Nacional de Seguros (INS), creada al amparo de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No. 8653 del 12 de agosto 2008, constituida en Costa Rica, la cual en el artículo 18 define los servicios auxiliares que enmarcan el objeto de la creación de esta sociedad.

Insurance Servicios, S.A. inició operaciones el 18 de mayo 2009. Esta empresa forma parte del grupo financiero del INS; siendo el Instituto la casa matriz.

La actividad principal de Insurance Servicios, S.A. es brindar servicios auxiliares al Instituto Nacional de Seguros. Actualmente se brindan servicios de Inspección en el área de Riesgos del Trabajo, Investigación, Digitación, Psicología, Atención Corporativa, Telemercadeo, Servicios de Asistencia Vial y Domiciliar, Servicios de Call Center y atención de la Central Telefónica del INS, Servicios en el área de Tecnologías de Información, Servicios de Importación de Repuestos para dar soporte al IRV (INS-Repuestos Virtual del INS), Servicios de Cobranza y recuperación de sumas en el Departamento de Riesgos del Trabajo.

Sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Curridabat frente a la Pizza Hut del Centro Comercial Plaza del Sol, San José, Costa Rica. Cabe señalar que no se posee sitio Web.

A partir del 15 de octubre del 2010, por medio del artículo 13 del acta de la sesión 886-2010, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) autorizó la incorporación de la compañía Insurance Servicios, S.A. al grupo financiero del Instituto Nacional de Seguros (SUGESE).

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, otras disposiciones de la Superintendencia General de Seguros y en los aspectos no previstos con las Normas Internacionales de Información Financiera. De acuerdo con lo señalado en el artículo 8 de las Disposiciones Generales del Plan de Cuentas para Entidades de Seguros, el catálogo de cuentas, así como el conjunto de estados financieros, comenzaron a regir a partir del 2010.



NOTA 2: PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases para la preparación de los Estados Financieros.

Salvo en lo relacionado con la información del flujo de efectivo y la ejecución presupuestaria, los estados financieros se elaboran utilizando la base contable acumulativa.

Las políticas contables están de conformidad con las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) y en lo no dispuesto por estos, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las políticas contables más importantes utilizadas por la empresa en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

a) Periodo Económico

El periodo económico de la empresa se modificó del 1 de octubre al 30 de septiembre del año, al 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, autorizado por la Administración Tributaria mediante el oficio ATSJ-ARC-370-2010.

Estos estados financieros cubren el periodo de tres meses que van de Enero 2011 a Marzo 2011 y para efectos de comparación se tomó el mismo periodo de meses del periodo 2010 (Enero a Marzo 2010).

La base de prestación del Balance de Situación se realiza con respecto al grado de liquidez y en el Estado de Resultados por el método del costo por absorción, según la naturaleza de la transacción.

b) Moneda y transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional es el colón costarricense. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y al cierre del periodo contable. Las diferencias por tipo de cambio se aplican a los resultados del periodo en que ocurren.

c) Inversiones

Las inversiones están valuadas al costo, el cual no excede el valor de mercado (valor neto realizable). Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en una cuenta separada del patrimonio de los accionistas, hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en la cuenta de capital se reconocerán en los resultados de operaciones del año corriente.



d) Otras Cuentas por cobrar.

Esta cuenta esta compuesta por varios rubros, según se detalla:

1-Adelantos de viáticos.

Los adelantos de viáticos corresponden a los servicios brindados en todo el país. Estos se liquidan mediante 2 mecanismos:

- Cuando los colaboradores asumen los gastos: al presentar las facturas se les liquida el monto correspondiente al gasto.
- La segunda opción corresponde a una estimación que realizan los colaboradores para obtener un Adelanto de Viáticos: cuando se liquida contra las facturas que presenta el colaborador y resulta una suma menor, se realiza el pago al mismo mediante la realización de un depósito a su cuenta. Cuando la suma adelantada es superior al gasto realizado, el colaborador deberá reintegrar la suma sobrante y realizar el depósito en la respectiva cuenta de la sociedad. Estos movimientos afectan las cuentas en el momento en que se liquida la cuenta Adelanto por Viáticos contra Gastos por Viáticos.

2-Faltantes de caja – Cajeros.

Estos corresponden a las diferencias por recaudación en los servicios de cajeros. Estas se recuperan posteriormente vía deducción de salario. Los fondos de los cajeros están bajo la custodia del INS.

e) Gastos de Organización e Instalación

Durante el 2011 la Junta Directiva decidió, por recomendación de la Administración, cambiar la política contable practicada en el tratamiento de la inversión realizada en capacitar personal en Guatemala según nota 3.6 y 5.1 Capital Social para generar dentro de 3 años ingresos por servicios de radiología. La presente política de tratamiento contable del aporte extraordinario efectuado por el INS a Insurance Servicios S.A.

El registro contable se realizara como Gastos Preoperativos, capitalizando en el balance de situación la inversión realizada a partir del año 2011. Se registraran los desembolsos de la capacitación autorizados (estudios, viáticos y transporte) y los gastos preoperativos por esta inversión (nota 3.6)

Los gastos se amortizan al iniciar operaciones por el método de línea recta a un 20% anual. La cuota de amortización se deberá efectuar en forma constante durante los cinco periodos y el monto de la deducción, para cada periodo, será siempre el mismo.

f) Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos se registran mensualmente por el método de devengado. Estos provienen de la venta de servicios de las actividades descritas en la nota 1.



g) Otros Gastos Operativos

Comprende los pagos que se realizan a proveedores por la cancelación de los servicios prestados correspondientes al programa de Multiasistencia, el cual esta ligado a las pólizas de Automóviles y Domiciliar como un servicio complementario a través de Insurance Servicios, SA.

Existe un porcentaje de clientes que por diferentes razones no recibe el servicio solicitado a Multiasistencia y el asegurado debe cubrir en el momento esos gastos. Por lo tanto, esto provoca que el INS deba cubrir el costo económico con sus propios recursos. Ese costo es cobrado por parte del asegurado presentando una solicitud documentada que emite el Instituto Nacional de Seguros llamada reembolsos contemplada como parte de esta partida.

h) Sueldos y bonificaciones de personal permanente, sueldo y bonificaciones de personal contratado.

Los gastos por planillas corresponden a los salarios y sueldos del personal empleado por la prestación de servicios al INS.

i) Décimo tercer sueldo

El gasto de Aguinaldo es el 8.33% sobre los sueldos y salarios pagados contra una Cuenta por Pagar de Aguinaldo.

j) Provisiones para obligaciones patronales

El gasto de la Provisión por Prestaciones Legales se calcula como un 6% sobre los salarios pagados compuesto por: preaviso (2%), vacaciones (2%) y cesantía (2%), contra la cuenta Provisión por Prestaciones Legales.

Estas provisiones se agrupan en una sola cuenta en el Sistema SIFA. – Prestaciones Legales Empleados. En esta partida se reconocen las vacaciones disfrutadas o pagadas como parte de las liquidaciones de los derechos laborales.

k) Efectivo

Insurance Servicios, S.A. tiene a la fecha cuatro cuentas activas. Estas son:

Banco Nacional de Costa Rica - En colones las cuentas #219106-6 y la #219107-8.
En dólares la cuenta #620956-2.

Banco de Costa Rica – En colones la cuenta #0285035-4

Al 31 de Marzo de 2011, el tipo de cambio de referencia para la venta y compra del dólar fijado por el Banco Central de Costa Rica es:

Fechas	31/03/2010	31/03/2011
Tipo Cambio Compra	518,51	495.66
Tipo de Cambio Venta	528,78	506.16
Diferencia	10,27	10.50



NOTA 3: ACTIVOS

3.1 – DISPONIBILIDADES

Efectivo

El efectivo esta compuesto por la caja chica utilizada para compras menores. El monto del fondo es de ¢200.000.

Depósitos a la vista en entidades financieras del país

El saldo al 31 de marzo de 2011 es por la suma de ¢62.132.335 este monto está compuesto por el saldo de las cuatro cuentas bancarias de la sociedad. La conformación de las disponibilidades es la siguiente:

CUENTA	Marzo -2011	Mazo -2010
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		
Banco Nacional Estado de Banco ¢ Cta. 219106	57.945.024	(978.756)
Banco Nacional Estado de Banco ¢ Cta. 219107	1.276	53.618.080
Banco de Costa Rica ¢ Cta. 285035	5.670	
Banco Nacional Estado de Banco \$ Cta. 620956	4.180.365	357.612
TOTAL	¢62.132.335	¢52.996.936

3.2 – Inversiones Disponibles para la venta

Están destinadas a tres fines: capacitación de personal, pago de aguinaldo y la actividad de repuestos.

Actualmente se administran cinco inversiones distribuidas en dos monedas: colones con tres inversiones y dólares con dos inversiones. Todas ellas se encuentran colocadas en Fondos de Inversión de liquidez de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) del INS. Estos alcanzan un monto de ¢282.151.776.

A continuación se detallan dichas inversiones así como algunas características de dichos instrumentos financieros.



DETALLE	MONEDA	MONTO COLONES O EQUIVALENTE	MONTO DOLARES	TASA ANUAL
Capacitación Médica	COLONES	27.954.427		5,53%
Capacitación Médica	COLONES	51.387.234		5,53%
Reserva pago Aguinaldos	COLONES	58.373.182		5,53%
Repuestos	Dólares	18.403.890	37.130	0,52%
Capacitación Médica	Dólares	126.033.043	254.273	0,52%
TOTAL		€282.151.776	\$291.403	

Durante el periodo 2010 se ha realizado un aporte para capacitación cuyo saldo al 31 de de Marzo por €177.544.019.61, ver nota 5.1, correspondiente al financiamiento del programa de Post-Grado en Radiología e Imágenes Médicas.

Este se coloca en un Fondo de Inversión con la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión del INS (SAFI), específicamente en el Fondo de Liquidez 100% Público en colones.

De estos fondos de inversión se hacen retiros para cubrir los gastos por viáticos y colegiatura (capacitación), del personal que se encuentra en capacitación en la Universidad Mariano Gálvez en Quetzaltenango, Guatemala.

Los intereses ganados producto de estas inversiones no se retiran, se reinvierten en el fondo.

3.3 Cuentas por Cobrar por Operaciones con Partes Relacionadas

El sistema SIFA (Sistema Administrador Financiero Administrativo) presenta un saldo de €657.135.800; compuesto por las facturas pendientes de cancelar por parte del INS €655.755.065 y Otras cuentas por cobrar por €1.380.735.

La cartera tiene un promedio de recuperación a menos de 30 días.

A la fecha comprendida del 01 de enero 2011 al 31 de marzo 2011 la partida de Otras cuentas por cobrar esta compuesta por cuentas por cobrar en trámite judicial, póliza de fidelidad y empleados.

El Cobro por Trámite Judicial suma €1.356.953.52 y corresponde a un faltante en cajas defraudado por Randall Mauricio Bolaños Quesada €391.692.52 y Jennifer Herrera Núñez €965.261.00. Estos dos montos están en proceso de recuperación por medio de la respectiva póliza de Fidelidad suscrita para enfrentar este tipo de situaciones, cuyo monto individual cubre hasta la suma de €500.000.00, el monto restante será cobrado por la vía judicial.



Exceptuando el Cobro Judicial y los cobros menores a empleados, las cuentas por cobrar corresponden en un 99.79% a un solo deudor que es el Instituto Nacional de Seguros.

Cuenta	Marzo-2011	Marzo-2010
Cuentas por Cobrar por Operaciones con Partes Relacionadas	¢ 655.402.616	¢427.510.516
Cobro Judicial	¢ 1.356.954	
Otras cuentas por cobrar	376.230	
TOTAL	¢ 657.135.800	¢427.510.516

3.4- Impuesto sobre la Renta diferido e Impuesto sobre la Renta por Cobrar

Es la Retención del Impuesto sobre la Renta realizada por el Instituto Nacional de Seguros desde el año 2009 hasta el 31 de Marzo de 2011.

Cuenta	Marzo-2011	Marzo-2010
Impuesto sobre la renta Diferido e Impuesto Sobre la renta por cobrar	¢ 80.977.542	¢15.918.112

3.5 – Mobiliario y Equipo de Oficina

Al 31 de Marzo de 2011 corresponde a microondas por la suma de ¢395,000, mesa y estantes por la suma de ¢202,100, por un total de ¢597.100 en activos de mobiliario. Para este trimestre se adquirieron siete archivadores por un monto de ¢ 684.215.00.

El método de depreciación es línea recta y el plazo para depreciar de acuerdo con la normativa vigente es de 10 años. No existían activos depreciables al 31 de Marzo del 2010.

Cuenta	Marzo -2011
Equipo y Mobiliario	¢ 1.281.315
Depreciación Acumulada	¢ -19.024
Equipo y Mobiliario Neto	¢ 1.262.291



3.6- Otros Activos

Gastos Pagados por Anticipado.

Esta cuenta refleja el saldo de dos pólizas de seguros.

En junio de 2010 se canceló la póliza por ¢13.776.672 al Instituto Nacional de Seguros, con una cobertura del 1 de junio de 2010 al 31 de mayo de 2011 y una amortización mensual de ¢1.148.056. El saldo al 31 de Marzo es ¢2.296.112.

A la fecha se encuentra registrada la suma ¢562.718,03 como saldo a favor en la cuenta de Seguros por daños. Esta Póliza la No 01-01-RCG 0009348 00 se encuentra vigente desde el 20 de julio del 2010.

La póliza cubre aspectos tales como Apropiación y Retención indebida, Ascensor, Asegurado, Daños, Contaminación, Coberturas liquidadas y otros. El monto asegurado es de ¢50,000,000.

El detalle de la cuenta es el siguiente:

Cuenta	Marzo -2011	Marzo- 2010
Gastos Pagados Por Anticipado	¢ 2.858.530	¢ 906.584.00
Total	¢2.858.830	¢ 906.584.00

Gastos de organización e instalación

Los gastos de organización están compuestos por la inversión en capacitación de personal en radiología en Guatemala ver nota 2.e y 5.1, para el periodo 2010 no existía esta partida, la conformación de esta cuenta es la siguiente :

Cuenta	Marzo - 2011
Gastos de Organización e Instalación	¢ 12.279.663
Total	¢12.279.663

NOTA 4: PASIVOS.

4.1- Cuentas y Comisiones por Pagar Diversas.

Las cuentas y comisiones por Pagar Diversas contempla las obligaciones que se tienen con los proveedores que prestan los servicios en Multiasistencia , además de la obligación con la C.C.S.S.



El detalle de esta cuenta es el siguiente:

DETALLE DE CUENTA	Marzo- 2011	Marzo-2010
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	¢ 395.892.862	¢61.125.558
Aguinaldo Acumulado por pagar	77.558.248	
Otras cuentas y comisiones por pagar	5.707.816	16.532.153
Total – Cuentas y Comisiones por Pagar Diversas	¢479.158.926	¢77.657.711

Acreeedores por adquisición de bienes y servicios

Esta cuenta se compone de los rubros por pagar a los proveedores y a la C.C.S.S, que corresponde a las obligaciones obrero – patronal según lo establece nuestra legislación, el plazo de recuperación de esta cuenta no excede los 30 días.

La composición de dicha cuenta corresponde a proveedores del programa de Multiasistencia de las pólizas de seguros de Automóviles y Domiciliar detallado antes en la nota 1. El detalle de dicha cuenta es el siguiente:

DETALLE DE CUENTA	Marzo-2011	Marzo -2010
Proveedores - Varios	311.705.000	32.129.305
C.C.S.S.	84.187.862	28.996.253
TOTALES	¢395.892.862	¢61.125.558

Aguinaldo Acumulado por Pagar

El aguinaldo se calcula de diciembre a noviembre del siguiente año. La suma de ¢77.558.248 es la partida correspondiente al periodo de aguinaldo 2011.(Ver nota 2.i)

Otras cuentas y comisiones por pagar.

Esta cuenta se compone de las retenciones efectuadas a proveedores por impuesto sobre la renta y otros impuestos o deducciones autorizadas de la siguiente forma:

DETALLE DE CUENTA	Marzo-2011	Marzo-2010
Impuestos Retenidos de Renta	¢ 5.705.437	¢2.571.246
Retenciones pólizas empleados nómina	2.379	0
Otras cuentas por pagar	0	13.960.907
TOTAL	¢ 5.707.816	¢16.532.153



4.2 - Provisiones

Provisiones para Obligaciones Patronales

A partir de abril del 2010 se crea la Provisión por Prestaciones Legales. Estas provisiones se calculan según los salarios pagados, incluye cesantía, vacaciones y preaviso. Durante este primer trimestre 2011 se debito esta partida por el reconocimiento de vacaciones al personal por un monto de ¢30.111.108,75. Este rubro corresponde a las vacaciones disfrutadas por el personal en el mes de diciembre de 2010.

La composición de esta cuenta es el siguiente:

Cuenta	Marzo-2011
Provisiones	¢ 93.179.118

Nota 5.1 – Capital Social

Capital Pagado

El aporte de capital pagado a la fecha es de ¢550.243.000 distribuidos de la siguiente manera:

Detalle		Aporte de Capital	Fecha Aporte
Aporte Inicial de Capital	Capital de Trabajo	220.000.000,00	2009
Aporte de Capital Común Suscrito	Capacitación	58.584.000,00	26/03/2010
Aporte de Capital Común Suscrito	Capacitación	175.752.000,00	01/04/2010
Aporte capital para tarjeta débito p/compra repues		25.907.000,00	30/09/2010
Aporte de capital extraordinario	Capital de Trabajo	70.000.000,00	15/12/2010
Total		550.243.000,00	

Capital Común Suscrito no Pagado

Existen ¢10.000 de capital suscrito por cobrar constituidos al crear la sociedad pendiente de pago. Este monto disminuye el capital emitido generando un saldo de ¢550.243.000.

Aporte de Capacitación

La suma de ¢234.336.000, corresponde al costo total del proceso de capacitación por 4 años de personal médico para realizar un Post Grado en la Universidad Mariano Gálvez en Guatemala. (Ver nota 1)

Este Post Grado corresponde a las primeras contrataciones relacionadas con el Hospital del Trauma, S.A., ya que en virtud de la inopia actual del mercado no era posible visualizar a futuro la disponibilidad de estos dos recursos indispensables para la



operación del citado Hospital. Ante esta panorámica, la Junta Directiva del Instituto Nacional de Seguros, mediante el Acuerdo III de la Sesión No. 8988 del 15 de febrero del 2010, se acuerda realizar un aporte extraordinario de capital por la suma indicada para dar contenido al proceso de formación de las profesionales seleccionadas. Posteriormente, la Junta Directiva de Insurance Servicios, mediante el Acuerdo III de la Sesión No. 11 del 11 de enero del 2010 aprobó la creación de las dos plazas de médicos generales, el otorgamiento de una licencia sin salario para las Doctoras Marcela Cubero

Cabalceta y Adriana Soto Zabala. Así como el uso de los fondos provenientes del aporte extraordinario de capital para sufragar los gastos de viáticos, y el pago de colegiatura de las doctoras durante el período de capacitación requerido para la especialidad indicada por 4 años.

Posterior a que concluya el respectivo proceso de capacitación, las Doctoras Radiólogas deberán prestar servicios a Insurance Servicios, S.A. por 12 años, a razón de 3 años por cada año de capacitación. Para respaldar este compromiso ambas firmaron un Contrato de Prestación de Servicios por ese período. Además, se solicitó a cada una el aporte de una garantía hipotecaria para cubrir el compromiso por las sumas de capacitación. Las Garantías Hipotecarias estarán cubriendo la suma de ¢117.168.000 cada una.

El 27 de setiembre según Sesión # 1, Acuerdo No.1, se autoriza el pago de un capital adicional a la sociedad por US\$50mil, (¢25.907.000) para una tarjeta de débito, que utilizada en la compra de repuestos de vehículos. A la fecha se han utilizado en efectivo ¢3.322.744,52 en el pago del producto, sus impuestos y los servicios aduanales. Todos componentes del costo final del producto.

INVERSION CAPACITACION AL EXTERIOR	
DEL 01 D ENERO DEL 2010 AL 31 DE MARZO DEL 2011	
DETALLE	MONTO
Aportes	234.336.000,00
Actividades de Capacitación	8.436.250,00
Transportes en el Exterior	612.845,88
Viáticos en el Exterior	44.202.412,60
Perdida por diferencial cambiario	1.980.042,58
Total Egresos	55.231.551,06
Total Saldo Actual	179.104.448,94
Bancos	1.684.170,51
Inversiones	177.420.278,43
	179.104.448,94



El día 13 de diciembre del 2010 en la sesión No 9036 acuerdo XI la Junta Directiva del INS, aprobó traspasar el edificio propiedad del INS localizado en Curridabat y valorado por la suma de ¢1,899,217.435.30 como aporte en especie. Actualmente esta subsidiaria ocupa el edificio. El traspaso legal aún está pendiente, por lo cual la contabilidad de la casa matriz, mediante oficio CT-166-2011 indica que no se procederá todavía a su registro y sí se revelara en estados financieros.

NOTA 6: INGRESOS.

6.1- Ingresos Financieros

Corresponde a la suma de ¢2.169.157 obtenidos mediante algunas inversiones a través de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión del INS (SAFI) y el diferencial cambiario. Esta conformada de la siguiente forma:

Cuenta	Marzo - 2011	Marzo - 2010
Ingresos financieros por inversiones financieros	¢ 1.040.282	¢ 0
Ganancias por diferencial de cambio y UD	1.128.875	129
Otros Ingresos Financieros		16.274
Total	¢ 2.169.157	¢ 16.403

6.2- Otros Ingresos con partes relacionadas

Los Ingresos corresponden a la facturación del 01 de enero al 31 de Marzo de 2011 por los servicios prestados al Instituto Nacional de Seguros. Estos se calculan sobre la base de costo, considerando las variables de salarios, cargas sociales, aguinaldo, un porcentaje por las provisiones y los gastos administrativos relacionados.

La composición de dicha cuenta es el siguiente:

Cuenta	Marzo - 2011	Marzo - 2010
Otros Ingresos con partes relacionadas	¢ 1.802.809.780	¢ 753.251.537

NOTA 7: GASTOS.

Los gastos se registran sobre la base del devengo. Del 1 de enero al 31 de Marzo de 2011 el monto acumulado por este concepto asciende a ¢ 1.834.763.070. Esto incluye ¢6.452.353 que corresponde a la liquidación de la póliza de Riesgos del Trabajo del periodo 2010

Los gastos se han agrupado de forma resumida por el tipo de transacción para efecto de presentación de estados financieros:



7.1 Gastos operativos diversos

Cuenta	Marzo - 2011	Marzo - 2010
Comisiones por servicios	¢1.227.227	¢472.958
Provisiones para obligaciones patronales	102.066.370	0
Pagos por servicios a proveedores	822.697.460	136.272.213
TOTAL	¢925.991.057	¢136.745.171

La nota 1 detalla las bases de cálculo de las obligaciones patronales y otros cargos por bienes diversos.

7.2 Gastos de Administración

Cuenta	Marzo - 2011	Marzo -2010
Gastos de personal	¢ 888.316.344	¢ 414.434.129
Gastos de movilidad y Comunicaciones	8.073.189	7.884.479
Gastos de Infraestructura	934.944	0
Gastos Generales	6.920.863	2.844.764
Total	¢904.245.340	¢425.163.372

Ver detalle de los gastos de Administracion en el Anexo # 1

Gastos de Personal

Sus bases de registro se detallan en la nota 1. Esta compuesta por sueldo base, Remuneraciones a directores y fiscales, Tiempo extraordinario, Décimo tercer sueldo, Cargas Sociales patronales, Capacitación, y Seguros para el personal.

La empresa varía de diciembre 2009 de 188 a 577 colaboradores a Marzo de 2011.

7.3 Gastos Financieros

Cuenta	2011	2010
Pérdidas por diferencial cambiario y UD	¢4.526.673	¢19.439
Total	¢4.526.673	¢19.439

NOTA 8: RESULTADO DEL PERIODO

El nivel de Perdida del periodo comprendido del 01 enero al 31 de marzo 2011 fue de ¢29.784.134.

Esta perdida es el resultado de los gastos no recuperados por la actividad en desarrollo de repuestos (¢14.608.503.97), efectos financieros por ajustes de diferencial cambiario e



intereses por (¢2.357.516.03), contrato de servicios a la Dirección de Planificación por un monto de (¢2.299.689).

Así mismo hay ¢13.346.831.01 que obedecen al desbalance de estructuración de los contratos iniciales de servicios entre el precio del servicio y su costo. La Gerencia se encuentra negociando los nuevos contratos y espera concluirlo a junio 2011.

NOTA 9: INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: inversiones en valores, cartera de créditos, cuentas por cobrar y obligaciones financieras por pagar.

a. **Clasificación** - Estos instrumentos pueden ser clasificados en las categorías que se indican:

Los instrumentos negociables son aquellos que se mantienen con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

La cartera de créditos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la entidad, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento.

b. **Reconocimiento Instrumentos Financieros** - Los activos disponibles para la venta se reconocen en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio, según requerimientos del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

Los préstamos y cuentas por cobrar originados por la empresa, se reconocen a la fecha de negociación.

c. **Medición en Instrumentos Financieros** - Los instrumentos financieros se miden inicialmente al valor justo, que incluye, excepto para los instrumentos negociables, los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta y negociables, se miden al valor razonable.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.



d. **Principios de Medición del Valor Razonable** - El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

e. **Ganancias y Pérdidas en Mediciones Posteriores** - Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros disponibles para la venta, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

f. **Dar de Baja un Instrumento Financiero** - El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la empresa pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se retiran cuando se liquidan.

g. **Compensación** - Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el balance de situación, siempre que la empresa tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

9.1 VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. **Disponibilidades** - El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable, por su vencimiento a corto plazo.

b. **Cartera de Préstamos** - El valor razonable estimado de la cartera de préstamos se aproxima a su valor de registro y está basado en el descuento de los flujos futuros de efectivo. Al 31 de diciembre del 2010 Insurance Servicios, S.A. no posee préstamos.

c. **Inversiones en Valores** - El valor razonable estimado de las inversiones se aproxima a su valor de registro y está basado en cotizaciones de mercado.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en información del mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones pueden afectar en forma significativa las estimaciones

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros más significativos



Cuenta	2011	
	Valor en libros	Valor razonable
Inversiones disponibles para la venta	¢282.151.776	¢282.151.776

10. RIESGO DE LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

La empresa está expuesta a diferentes riesgos, entre ellos los más importantes:

- Riesgo de Mercado
- Riesgo liquidez
- Riesgo tasa interés
- Riesgo cambiario
- Riesgo operativo

Riesgo de Mercado - El riesgo de mercado corresponde a las pérdidas que pueden sufrir los activos financieros de la empresa debido a movimientos de mercado que afectan adversamente su valor. Estas pérdidas provienen de variaciones en el valor de los instrumentos, producto de movimientos en tasas de interés, tipo de cambio, spreads y otros aspectos del mercado, que afecta el valor presente neto del fondo de inversión.

La Compañía administra inversiones a través de la SAFI del INS y bajo un esquema de disponibilidad inmediata. Su perfil como inversionista es conservador y bajo riesgo a fin de no exponer sus activos a variaciones de mercado.

Riesgo de Liquidez - Pérdida potencial que se presenta cuando requiere liquidar un instrumento en el mercado antes de su vencimiento, o en general, cuando se enfrenta una necesidad de recursos por encima de los disponibles en forma líquida. También forma parte de este riesgo el costo de oportunidad que implica la acumulación de saldos improductivos o poco productivos de efectivo, en exceso a las necesidades previstas. Por tanto, este riesgo se puede manifestar como un problema de mercado o como producto de presiones en el flujo de efectivo.

Durante el período 2009, se reciben ¢ 220.000.000 como aportes de capital social. Al 31 de diciembre del 2010, de los aportes recibidos en efectivo únicamente se habían inscrito ante el registro mercantil ¢ 88.000.000. El restante monto está en proceso de inscripción a la fecha de este informe.

Adicionalmente, mediante acuerdo de Asamblea de Accionistas de la Compañía del 2 de marzo de 2009, se acuerda que el capital social sea por la suma de ¢3.104.085.000, de los cuales se han recibido ¢550.243.000 al 31 de diciembre del 2010, tal y como se revela en párrafos anteriores.

Riesgo de Tasas de Interés - La empresa está expuesta a las fluctuaciones en las tasas de interés vigentes en los mercados y los cambios en las tasas de interés, los cuales



afectan al fono de inversión en el cual coloca sus recursos de efectivo. El comportamiento de la tasa de interés se revisa al menos cada mes. Por consiguiente, existe una exposición limitada al riesgo de tasas de interés. No hay pasivos financieros relacionados con tasas de interés.

Riesgo Cambiario - La empresa mantiene exposiciones a efectos de fluctuaciones en los tipos de cambio sobre su situación financiera y flujos de caja; la posición neta en cada moneda al 31 de Marzo de 2011 y 2010.

Concepto	Marzo - 2011	Marzo - 2010
Ingresos financieros por diferencial cambiario	1.128.875	129
Gastos financieros por diferencial cambiario	(4.526.673)	(19.439)
Diferencia financiera neta	¢ (3.397.798)	¢(19.310)

Las inversiones se registran a su valor razonable de mercado, basado en cotizaciones de mercado obtenidas de INS SAFI y se ajustan según las variaciones por tipo de cambio. La determinación del valor razonable se basa en precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos.

Inversiones por Moneda	Marzo - 2011
Colones	¢ 137.714.843
Dólares	144.436.933
Totales	¢282.151.776

Riesgo Operativo - El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la empresa, con el personal, la tecnología y la infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo es inherente al sector en que opera el INS, único cliente de la empresa, y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación de la empresa.

La alta gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.



- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de conducta de conducta corporativa.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- Capacitación del personal.
- Desarrollo de actividades para mitigar el nesgo, incluyendo políticas de seguridad.

NOTA 10: PARTES RELACIONADAS.

Composición de la Junta Directiva, Cuerpo Gerencial.

Insurance Servicios S.A. es dirigido por una Junta Directiva constituida por 4 miembros, los cuales son los responsables de dictar las políticas y lineamientos de carácter financiero y operativo que servirán de base para el desarrollo tanto a corto como a largo plazo de la Institución. Al 31 de marzo 2011, dicho órgano director está compuesto por:

Nombre	Cargo
Guillermo Constenla Umaña	Presidente
Edgar Brenes André	Secretario
Alejandro Esquivel Gerli	Tesorero
Eugenia Cháves Hidalgo	Fiscal

Estos miembros perciben un ingreso por concepto de dietas por cada sesión de ¢75.000,00, excepto en el caso del Dr. Guillermo Constenla Umaña, quien no percibe por ocupar también el puesto de Presidente Ejecutivo del Instituto Nacional de Seguros.

La Gerencia General hasta el 15 de octubre de 2010 fue desempeñada por la Licda. Xinia Ramírez Berrocal. A partir del 19 de octubre de 2010 la asume el Ing. Nelson Vega Jiménez.



Nota 11: Eventos posteriores

Durante el año 2011 se busca crear la asociación solidarista de empleados de la empresa. En el acta 36 del 13 de diciembre de 2010, la Junta Directiva acordó aprobar la conformación de la asociación mediante un aporte del 5.33% mensual. Esto calculado sobre el salario bruto mensual de los colaboradores con más de 3 meses de laborar ininterrumpidamente que voluntariamente desee afiliarse a la asociación.

Existe un rubro de Capital Común Suscrito por la suma de ¢1,899,217.435 que corresponde al edificio entregado y en uso por Insurance Servicios S.A. por parte del INS como un aporte de Capital, esta pendiente de la debida valoración y del respectivo traspaso legal de la propiedad.



ANEXO # 1
DETALLE DE GASTOS DE ADMINISTRACION

INSURANCE SERVICIOS S.A.				
DETALLE GASTOS DE ADMINISTRACION				
Al 31 de Marzo del 2011				
	Mar-11		Mar-10	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		904.245.340		425.163.372
Gastos de Personal		888.316.344		414.434.130
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	543.108.512		318.302.178	
Sueldos y bonificaciones de personal contratado	109.405.192			
Remuneraciones a directores y fiscales	1.950.000			
Tiempo extraordinario	6.146.261		625.912	
Viáticos	3.650.063		6.303.162	
Décimo tercer sueldo	3.284.201		1.152.663	
Otras retribuciones	6.830.883			
Cargas Sociales patronales	175.729.817		73.606.805	
Capacitación	317.592		246.870	
Seguros para el personal	9.896.521		960.736	
Fondo de Capitalización laboral	10.683.849		9.530.443	
Otros gastos de personal	17.313.454		3.705.361	
Gastos de movilidad y comunicaciones		8.073.189		7.884.478
Pasajes y fletes	1.965.460		416.986	
Alquiler de vehículos	6.107.730		6.349.290	
Otros gastos de movilidad y comunicación	0		1.118.202	
Gastos de Infraestructura		934.944		
Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos	244.936			
Mantenimiento, reparación de inmuebles, mobiliario y equipo, excepto vehículos	675.740			
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos	14.268			
Gastos Generales		6.920.863		2.844.764
Papelería, útiles y otros materiales	2.733.498		732.644	
Promoción y publicidad	815.531		2.112.120	
Gastos por materiales y suministros	2.097.564			
Gastos generales diversos	1.274.269			