



COOPENAE CORREDURIA DE SEGUROS, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS

AL

30 DE SETIEMBRE DEL 2016 Y 2015



COOPENAE CORREDURIA DE SEGUROS, S.A.

Índice de Contenido

	Página
<u>Balance de Situación</u>	4
<u>Estado de Resultados</u>	5
<u>Estado de Flujos de Efectivo</u>	6
<u>Estado de Cambios en el Patrimonio</u>	7
<u>Notas a los Estados Financieros</u>	8

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 1- [Resumen de operaciones y políticas contables](#)
- 2- [Activos Sujetos a Restricciones](#)
- 3- [Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas](#)
- 4- [Disponibilidades](#)
- 5- [Inversiones en Instrumentos Financieros](#)
- 6- [Cuentas y Comisiones por Cobrar](#)
- 7- [Vehículos, mobiliario y equipo en uso neto](#)
- 8- [Otros Activos](#)
- 9- [Cuentas por pagar y provisiones](#)
- 10- [Patrimonio](#)
- 11- [Ingresos Financieros por Inversiones en Valores y Depósitos](#)
- 12- [Otros Ingresos Financieros](#)
- 13- [Otros Gastos Financieros](#)
- 14- [Diferencial Cambiario](#)
- 15- [Otros Ingresos Operativos](#)
- 16- [Gastos Operativos Diversos](#)
- 17- [Gastos del Personal](#)
- 18- [Otros Gastos de Administración](#)
- 19- [Impuesto sobre la Renta](#)
- 20- [Cuentas de Orden](#)
- 21- [Administración del Riesgo](#)

COOPENAE CORREDURIA DE SEGUROS S.A.

Balance de Situación

Al 30 de setiembre del 2016, 31 de Diciembre 2015 y 30 de setiembre del 2015
(en colones sin céntimos)

	Notas	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
ACTIVOS				
Disponibilidades	4	¢ 144.829.888	¢ 255.449.744	¢ 250.030.522
Efectivo		100.000	100.000	100.000
Entidades financieras del país		144.729.888	255.349.744	249.930.522
Inversiones en instrumentos financieros	5	643.793.464	587.723.402	502.503.367
Instrumentos financieros disponibles para la venta		531.664.520	560.629.368	455.310.000
Instrumentos financieros vencidos o restringidos		104.000.000	17.000.000	41.000.000
Productos por cobrar		8.128.944	10.094.034	6.193.367
Cuentas y Comisiones por cobrar		181.319.013	88.930.571	170.555.591
Comisiones por cobrar	6	42.434.560	47.105.865	57.122.994
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3,6	-	20.570.810	-
Otras cuentas por cobrar diversas	6	138.884.452	21.253.896	113.432.596
Inmuebles, vehiculos, mobiliario y equipo (neto)	7	36.730.708	46.858.862	39.074.681
Otros activos	8	87.588.547	55.607.428	82.283.799
Activos intangibles		34.306.849	47.905.879	52.438.889
Gastos Pagados por Anticipado		53.281.698	7.701.549	29.844.909
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 1.094.261.619	¢ 1.034.570.007	¢ 1.044.447.960
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Cuentas por pagar y provisiones	9	¢ 115.906.941	¢ 109.651.927	¢ 158.750.979
Provisiones		7.190.233	41.585.684	33.809.758
Otras Cuentas por pagar diversas		108.716.708	68.066.243	124.941.222
TOTAL DE PASIVOS		¢ 115.906.941	¢ 109.651.927	¢ 158.750.979
PATRIMONIO				
Capital Social	10.a	¢ 57.061.000	¢ 57.061.000	57.061.000
Capital pagado		57.061.000	57.061.000	57.061.000
Ajustes al patrimonio		951.589	-	-
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		951.589	-	-
Reservas patrimoniales	10.b	11.412.200	11.412.200	11.412.200
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		856.444.880	726.176.754	726.176.754
Resultado del período		52.485.010	130.268.126	91.047.027
TOTAL DEL PATRIMONIO		¢ 978.354.678	¢ 924.918.080	¢ 885.696.981
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 1.094.261.619	¢ 1.034.570.007	¢ 1.044.447.960
Cuenta de Orden por cuenta propia deudoras	20	4.384.056.243	7.247.382.836	5.332.152.688

Lic. Bernal Centeno Madrigal
GERENTE GENERAL

Lic. Huberth Arias Jiménez
CONTADOR

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

COOPENAE CORREDURIA DE SEGUROS S.A.

Estado de Resultados

Por los períodos de un año terminados el 30 de setiembre 2016 y 2015
(en colones sin céntimos)

	Nota	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre terminado a Setiembre	
		2016	2015	2016	2015
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		¢ 584.007.151	664.191.061	¢ 185.076.674	215.620.757
Por comisiones por servicios	15	583.963.946	661.914.730	185.076.492	215.620.394
Por otros ingresos operativos	15	43.205	2.276.331	182	364
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		¢ 86.510.870	114.742.869	¢ 28.806.843	39.387.102
Por comisiones por servicios	16	64.839.320	107.300.415	19.149.977	33.566.652
Por provisiones	16	7.974.566	6.694.611	2.114.651	5.487.307
Por otros gastos operativos	16	13.696.985	747.843	7.542.214	333.143
GASTOS ADMINISTRATIVOS		¢ 448.681.695	432.196.620	¢ 144.828.551	152.741.796
Gastos del personal	17	260.391.704	270.788.366	89.099.337	99.490.397
Gastos por servicios externos	18	74.418.828	36.550.741	13.271.226	13.428.158
Gastos de movilidad y comunicaciones	18	12.757.018	16.944.947	4.622.208	6.641.780
Gastos de Infraestructura	18	10.296.161	10.166.867	3.500.238	3.387.286
Gastos generales	18	90.817.985	97.745.699	34.335.542	29.794.175
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		¢ 48.814.585	117.251.572	¢ 11.441.280	23.491.859
INGRESOS FINANCIEROS		¢ 27.400.042	14.373.282	¢ 7.175.074	8.132.605
Por inversiones en instrumentos financieros	11	25.274.752	11.060.867	6.772.788	5.956.951
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	14	1.188.814	498.611	322.681	57.516
Por otros ingresos financieros	12	936.476	2.813.804	79.605	2.118.138
GASTOS FINANCIEROS		¢ 992.277	1.361.239	¢ 230.037	305.564
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	14	868.701	1.361.239	187.215	305.564
Por otros gastos financieros	13	123.577	-	42.822	-
UTILIDAD O PÉRDIDA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		¢ 26.407.765	13.012.043	¢ 6.945.036	7.827.041
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		¢ 75.222.350	130.263.614	¢ 18.386.316	31.318.900
Impuesto sobre la renta	19	22.737.340	39.216.587	5.686.530	9.472.663
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		¢ 22.737.340	39.216.587	¢ 5.686.530	9.472.663
RESULTADO DEL PERIODO		¢ 52.485.010	91.047.027	¢ 12.699.786	21.846.237

**Lic. Bernal Centeno Madrigal
GERENTE GENERAL**

**Lic. Huberth Arias Jiménez
CONTADOR**

**Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA**

COOPENAE CORREDURIA DE SEGUROS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los períodos de un año terminados el 30 de setiembre 2016 y 2015

(en colones sin céntimos)

	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	52.485.010	91.047.027
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia o pérdida por venta de activos y de inmuebles, mobiliario y equipo.	-	41.075
Gastos por provisión	8.298.015	12.680.696
Depreciaciones y amortizaciones	23.890.937	23.077.145
Ingreso por intereses	(25.274.752)	(11.060.867)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Otros cuentas y comisiones por cobrar	(92.388.442)	94.370.441
Otros activos	(45.580.149)	43.991.426
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(2.043.002)	(18.898.368)
Otros pasivos	-	(2.273.250)
Intereses recibidos	27.239.843	5.310.000
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	(53.372.540)	238.285.325
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(635.664.520)	(496.310.000)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	578.580.956	283.231.000
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(163.752)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(57.247.317)	(213.079.000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	-	-
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes	(110.619.856)	25.206.325
Efectivo y equivalentes al inicio del año	255.449.744	224.824.198
Efectivo y equivalentes al final del año	144.829.888	250.030.522

Lic. Bernal Centeno Madrigal
GERENTE GENERAL

Lic. Huberth Arias Jiménez
CONTADOR

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

COOPENAE CORREDURIA DE SEGUROS S.A.

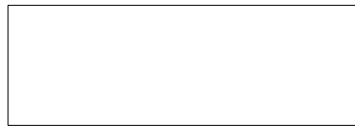
Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos de un año terminados el 30 de setiembre 2016 y 2015

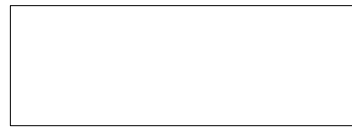
(en colones sin céntimos)

Descripción	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Resultado del Periodo	Total
Saldos al 01 de Enero del 2016	<u>57.061.000</u>	-	<u>11.412.200</u>	<u>726.176.754</u>	<u>130.268.126</u>	<u>924.918.080</u>
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta		951.589				951.589
Resultado período					52.485.010	52.485.010
Traslado de Utilidad del Período				130.268.126	(130.268.126)	-
Saldo al 30 de setiembre del 2016	<u>¢ 57.061.000</u>	<u>951.589</u>	<u>11.412.200</u>	<u>856.444.880</u>	<u>52.485.010</u>	<u>978.354.678</u>

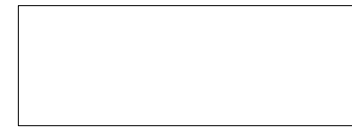
Descripción	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Resultado del Periodo	Total
Saldos al 01 de Enero del 2015	<u>¢ 57.061.000</u>	-	<u>11.412.200</u>	<u>535.876.796</u>	<u>190.299.958</u>	<u>794.649.954</u>
Resultado período					91.047.027	91.047.027
Reservas legales y otras reservas estatutarias						-
Traslado 40% de CENECOOP (2,5%) a reserva educación						-
Traslado de Utilidad del Período				190.299.958	(190.299.958)	-
Saldo al 30 de setiembre del 2015	<u>¢ 57.061.000</u>	<u>-</u>	<u>11.412.200</u>	<u>726.176.754</u>	<u>91.047.027</u>	<u>885.696.981</u>



Lic. Bernal Centeno Madrigal
GERENTE GENERAL



Lic. Huberth Arias Jiménez
CONTADOR



Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

(1) **Resumen de operaciones y políticas contables significativas**

(a) **Entidad que reporta**

Coopenae Correduría de Seguros S.A. antes Coopenae Sociedad Agencia de Seguros S.A., es una empresa jurídica constituida el día 15 de abril de 2009.

La Sociedad Agencia se inscribió en el Registro Nacional el día 27 de abril de 2009, al Tomo 2009, Asiento 93014. Con cédula jurídica número tres-ciento uno-quientos setenta y uno-trescientos diecinueve, esta empresa se domicilia en la Provincia de San José, Cantón Central, Calle Central, Avenidas dieciséis y dieciocho, Edificio Anexo 4 Coopenae R.L.

Esta Sociedad Agencia de Seguros operaba con Licencia emitida por la Superintendencia General de Seguros N° SAS-09-175 y poseía un contrato exclusivo de comercialización con el Instituto Nacional de Seguros para la colocación y venta de todos los productos y servicios propiedad del INS.

La Sociedad Agencia realizó un proceso de transformación jurídica autorizado por la Superintendencia General de Seguros, SUGESE, el cual consistió en migrar el modelo de negocio de Sociedad Agencia de Seguros al de una Correduría de Seguros.

El desarrollo de la transformación de la entidad siguió el debido proceso y amparado en lo dispuesto por la Ley Reguladora del Mercado de Seguros N°8653 del 7 de agosto del 2008 y la normativa emitida para tal fin por la Superintendencia General de Seguros, establecido en el Acuerdo SUGESE 01-08, “Reglamento sobre autorizaciones, registros y requisitos de funcionamiento de entidades supervisadas por la Superintendencia General de Seguros”.

Una vez, dándose por cumplidos los requisitos dispuestos en ley y en el reglamento; el Registro Nacional inscribió el cambio de razón social de Coopenae Sociedad Agencia de Seguros S.A. al de Coopenae Correduría de Seguros S.A., el día 28 de Junio del 2016. La Superintendencia General de Seguros, SUGESE, mediante oficio SGS-DES-R-1914-2016 del 01 de Julio del 2016, le otorga a Coopenae Correduría de Seguros S.A. la licencia N° SC-16-125 para operar como empresa corredora de seguros.

Bajo el modelo de Correduría de Seguros, la empresa podrá establecer contratos de intermediación de seguros con las Compañías Aseguradoras registradas y autorizadas por SUGESE en el país; permitiendo con ello ampliar la gama de productos y servicios en materia de seguros que pondrá a disposición de sus clientes

País de constitución: Costa Rica.

De acuerdo con su estatuto el objeto social será en forma única y exclusiva el ejercicio de la actividad de intermediación de seguros bajo la figura operativa o modalidad de Correduría de Seguros.

Coopenae Correduría de Seguros S.A. no contaba al 30 de setiembre del 2016 y 2015, con sucursales. Al 30 de setiembre del 2016 y 2015 tenía 14 y 14 empleados, respectivamente.

La dirección electrónica de la Correduría de Seguros es: <http://www.coopenaeseguros.com>

(b) Base para la preparación de los estados financieros

i. Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

ii. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales se mantienen a su valor razonable.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

(d) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de bandas cambiarias. Al 30 de setiembre del 2016, ese tipo

Notas a los estados financieros

de cambio se estableció en ¢546,33 y ¢558,80 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢528,62 y ¢541,04 al 30 de setiembre del 2015).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de setiembre del 2016, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢546,33 por US\$1,00 (¢528,62 por US\$1,00 en 2015). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Seguros.

(e) 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: efectivo, inversiones, cuentas por cobrar, y cuentas por pagar, según se indica más adelante.

Clasificación

Los instrumentos negociables son aquellos que la Compañía mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Las cuentas por cobrar y por pagar se clasifican como instrumentos originados por la Compañía, puesto que se establecieron como producto de la prestación de servicios o la adquisición de bienes y servicios, respectivamente, 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, no han sido originados por la Compañía ni se van a mantener hasta su vencimiento.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

De acuerdo con la regulación vigente, la Compañía debe clasificar sus inversiones en fondos de inversión abiertos como inversiones negociables, y no puede clasificar ninguna inversión como mantenida hasta el vencimiento.

Notas a los estados financieros

(i) *Reconocimiento*

Las cuentas por cobrar y por pagar originadas por la Compañía se reconocen a la fecha de la prestación del servicio, es decir, en el momento en que el derecho u obligación se transfiere a la Compañía.

(ii) *Medición*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente a su valor razonable, que incluye los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable, excepto por las inversiones que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, las cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro.

(iii) *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.

La determinación de valor justo para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor justo es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales sí existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la Arrendadora determina el modelo apropiado para que refleje el valor justo para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

La Administración de la Compañía considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

Notas a los estados financieros

(iv) *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, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

(v) *Des reconocimiento*

Un activo financiero se da de baja cuando la compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman el activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se des reconocen cuando se liquidan.

(f) Deterioro de activos

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se ajusta a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(g) Vehículos, mobiliario y equipo, y equipo de cómputo

El vehículo, mobiliario y equipo en uso se registra al costo, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Notas a los estados financieros

Estos bienes se deprecian bajo el método de línea recta, tanto para propósitos financieros como impositivos, con base en las vidas estimadas de los activos respectivos.

i. *Desembolsos subsiguientes*

Los desembolsos incurridos para reemplazar un componente de una partida de inmueble, mobiliario y equipo, que hayan sido contabilizados por separado, se capitalizan. Los ítems reemplazados se dan de baja. Otros desembolsos subsiguientes son capitalizados solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros incluidos dentro de la partida de inmueble, mobiliario y equipo. Todos los otros desembolsos se reconocen en el estado de resultados como gastos a medida en que se incurren.

ii. *Depreciación*

La depreciación se carga a resultados utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

	<u>Vida útil</u>
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Vehículos	10 años

(h) Otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se registran al costo.

(i) Beneficios a empleados

(i) Beneficios por despido o terminación

Prestaciones legales

La legislación costarricense requiere del pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tena entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones

Notas a los estados financieros

Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

Coopenae Correduría de Seguros S.A. ha definido como política que se reconocerá el auxilio de cesantía por todos los años laborados, de acuerdo con la siguiente tabla de antigüedad:

Días cesantía según tabla	Tiempo laborado	Rango meses	Tope meses	Factor (días cesantía tabla/tope meses)
8,5	De 3 a 6 meses	1-6	6	1,42
17	De 7 a 12 meses	7-12	12	1,42
24	De 1 año a 1,6 meses	13-18	18	1,37
49	De 1,7 meses a 2,6 meses	19-30	30	1,64
74	De 2,7 meses a 3 años	31-36	36	2,06

(ii) Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Compañía tiene la política de acumular los días de vacaciones con base en un estudio efectuado por la Compañía. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

(j) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

Notas a los estados financieros

(k) Impuesto sobre la renta

i. *Corriente:*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

ii. *Diferido:*

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

(l) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el periodo reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(m) Reservas patrimoniales

De conformidad con la legislación costarricense, la Compañía, asigna el 5% de la utilidad después de impuestos sobre la renta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

(n) Reconocimiento de ingresos y gastos

i. *Ingreso y gasto por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

ii. *Ingreso y gasto por comisiones*

Los honorarios y comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio.

(o) Uso de estimaciones

La Administración ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos resultados y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de los métodos de depreciación y de las vidas útiles del mobiliario y equipo, y las estimaciones del valor razonable de los instrumentos financieros.

(2) **Activos sujetos a restricciones**

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Activo restringido	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015	Causa de la restricción
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 104.000.000	¢ 17.000.000	¢ 41.000.000	Respaldan contratos de intermediación de los servicios brindados por el INS, y Garantía participación y cumplimiento Licitación CPA-001-2016 CPCECR

Al 30 de setiembre del 2016, las inversiones en instrumentos financieros por un monto de ¢ 104.000.000, conformado por ¢ 17.000.000 que respalda el contrato de intermediación de los servicios brindados por el INS, y por un monto de ¢ 25.000.000 y ¢ 62.000.000 respalda la garantía de participación y cumplimiento en la Licitación del Colegio de Profesionales en Ciencias Económicas de Costa Rica CPA-001-2016CPCECR, “Contratación de Servicios de Administración e Intermediación de Seguros”. Al 31 de diciembre 2015, inversiones en instrumentos financieros por un monto de ¢ 17.000.000, respalda el contrato de intermediación de los servicios brindados por el INS y al 30 de setiembre del 2015, inversiones en instrumentos financieros por un monto de ¢ 41.000.000, respalda el contrato de intermediación de los servicios brindados por el INS

(3) **Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

		<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Activos:				
Cuentas por cobrar	¢	0	20.570.810	0
Total activos	¢	<u>0</u>	<u>20.570.810</u>	<u>0</u>
Ingresos				
Ingresos operativos		936.431	2.881.715	2.118.075
Total ingresos		<u>936.431</u>	<u>2.881.715</u>	<u>2.118.075</u>
Gastos				
Gastos operativos	¢	21.825.000	29.100.000	21.825.000
Total gastos	¢	<u>21.825.000</u>	<u>29.100.000</u>	<u>21.825.000</u>

Durante el período terminado al 30 de setiembre del 2016, las remuneraciones al personal clave de la Compañía ascienden a ¢ 62.942.041,80 (¢ 61.706.041,50 al 30 de setiembre del 2015). Así mismo, al 30 de junio del 2016, los beneficios a corto plazo del personal clave ascienden a ¢ 4.631.101,91 (¢ 4.545.751,35 al 30 de setiembre del 2015).

(4) **Disponibilidades**

Las disponibilidades se detallan como sigue:

		<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Efectivo	¢	100.000	100.000	100.000
Depósitos a la vista entidades financieras del país		144.729.888	255.349.744	249.930.522
Total Disponibilidades	¢	<u>144.829.888</u>	<u>255.449.744</u>	<u>250.030.522</u>

(5) **Inversiones en instrumentos financieros**

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

Inversiones en Instrumentos Financieros	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Inversiones Disponibles para la Venta	₡ 531.664.520	₡ 560.629.368	₡ 455.310.000
Instrumentos financieros vencidos o restringidos	104.000.000	17.000.000	41.000.000
Productos por Cobrar	8.128.944	10.094.034	6.193.367
Total Instrumentos Financieros	₡ 643.793.464	₡ 587.723.402	₡ 502.503.367

Un detalle de las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta, es como sigue:

Disponibles para la Venta

Setiembre 2016

A) Sector Público

A-1) Colones:

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento	Monto
PB-BCR	CDP	6,50 %	Del 23/09/2015 al 23/09/2016	17.000.000
PB-BP	CDP	3,08 %	Del 29/07/2016 al 29/10/2016	50.000.000
PB-BCR	CDP	5,75 %	Del 07/06/2016 al 07/12/2016	25.000.000
PB-BP	CDP	5,73 %	Del 23/06/2016 al 23/12/2016	165.247.462
PB-BP	CDP	5,70 %	Del 22/07/2016 al 23/01/2017	102.875.000
PB-BP	CDP	6,05 %	Del 22/08/2016 al 22/05/2017	62.000.000
BCCR	BEM	9,20 %	Del 28/09/2016 al 19/07/2017	52.095.000
BCCR	BEM	9,20 %	Del 29/09/2016 al 19/07/2017	52.095.000
BCCR	BEM	9,20 %	Del 30/09/2016 al 20/11/2019	54.300.000
BCCR	BEM	9,48 %	Del 28/09/2016 al 10/03/2021	55.052.059
Total cartera de Inversiones colones, sector público, disponibles para la venta				₡ 635.664.520

Disponibles para la Venta

Diciembre 2015

A) Sector Público

A-1) Colones:

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento	Monto
PB-BP	CDP	6,90 %	Del 04/08/2015 al 04/02/2016	150.000.000
PB-BP	CDP	6,90 %	Del 04/08/2015 al 04/02/2016	150.000.000
PB-BCR	CDP	6,50 %	Del 23/09/2015 al 23/09/2016	17.000.000
PB-BP	CDP	6,24 %	Del 29/10/2015 al 29/04/2016	100.000.000
PB-BP	CDP	5,75 %	Del 22/12/2015 al 22/06/2016	160.629.368
Total cartera de Inversiones colones, sector público, disponibles para la venta				577.629.368

Disponibles para la Venta

Setiembre 2015

A) Sector Público

A-1) Colones:

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento	Monto
PB-BCR	CDP	6,30 %	Del 01/04/2014 al 31/03/2015	24.000.000
PB-BP	CDP	6,85 %	Del 22/06/2015 al 22/12/2015	155.310.000
PB-BP	CDP	6,90 %	Del 04/08/2015 al 04/02/2016	150.000.000
PB-BP	CDP	6,90 %	Del 04/08/2015 al 04/02/2016	150.000.000
PB-BCR	CDP	6,50 %	Del 23/09/2015 al 23/09/2016	17.000.000
Total cartera de Inversiones colones, sector público, disponibles para la venta				496.310.000

(6) Cuentas y comisiones por cobrar

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

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Comisiones por cobrar	¢ 42.434.560	¢ 47.105.865	¢ 57.122.994
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	-	20.570.810	-
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>			
Anticipos a proveedores	19.561.955	17.543.640	17.943.067
Otras cuentas a cobrar diversas	107.579.602	3.710.256	53.598.861
Adelanto Impuesto 2% Renta	11.742.896	-	14.018.282
Documento por Cobrar COONAPROSAL R.L.	-	-	27.872.386
Sub-total	¢ 138.884.452	¢ 21.253.896	¢ 113.432.596
Total Cuentas y Comisiones por cobrar	¢ 181.319.013	¢ 88.930.571	¢ 170.555.591

(7) **Vehículos, mobiliario y equipo, y equipo de cómputo en uso, neto**

Al 30 de setiembre del 2016, los vehículos, el mobiliario y equipo y equipo de cómputo, se detallan como sigue:

		Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2016	¢	597.059	62.105.662	12.196.800	74.899.521
Adiciones del año		57.995	105.757	-	163.752
Retiros del año		-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre del 2016		<u>655.054</u>	<u>62.211.420</u>	<u>12.196.800</u>	<u>75.063.273</u>
<u>Depreciación acumulada costo:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2016		(181.642)	(27.516.110)	(342.907)	(28.040.659)
Gasto por depreciación del año		(47.196)	(9.329.950)	(914.760)	(10.291.906)
Retiros del año		-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre del 2016		<u>(228.838)</u>	<u>(36.846.061)</u>	<u>(1.257.667)</u>	<u>(38.332.566)</u>
Saldo Neto al 30 de setiembre del 2016	¢	<u>426.215</u>	<u>25.365.359</u>	<u>10.939.133</u>	<u>36.730.708</u>

Al 31 de diciembre 2015, los vehículos, el mobiliario y equipo y equipo de cómputo, se detallan como sigue:

		Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2015	¢	717.279	61.989.948	1.196.800	63.904.026
Adiciones del año		-	115.715	11.000.000	11.115.715
Retiros del año		120.220	-	-	120.220
Saldo al 31 de Diciembre 2015		<u>597.059</u>	<u>62.105.662</u>	<u>12.196.800</u>	<u>74.899.521</u>
<u>Depreciación acumulada costo:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2015		(155.999)	(15.114.264)	(39.893)	(15.310.156)
Gasto por depreciación del año		(104.788)	(12.401.847)	(303.013)	(12.809.648)
Retiros del año		79.145	-	-	79.145
Saldo al 31 de Diciembre 2015		<u>(181.642)</u>	<u>(27.516.110)</u>	<u>(342.907)</u>	<u>(28.040.659)</u>
Saldo Neto al 31 de Diciembre 2015	¢	<u>415.416</u>	<u>34.589.552</u>	<u>11.853.893</u>	<u>46.858.862</u>

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre del 2015, los vehículos, el mobiliario y equipo y equipo de cómputo, se detallan como sigue:

		Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
Costo:					
Saldo al 01 de enero del 2015	¢	717.279	61.989.948	1.196.800	63.904.026
Adiciones del año		-	-	-	-
Retiros del año		120.220	-	-	120.220
Saldo al 30 de setiembre del 2015		<u>597.059</u>	<u>61.989.948</u>	<u>1.196.800</u>	<u>63.783.806</u>
Depreciación acumulada costo:					
Saldo al 01 de enero del 2015		(155.999)	(15.114.264)	(39.893)	(15.310.156)
Gasto por depreciación del año		(89.862)	(9.298.492)	(89.760)	(9.478.114)
Retiros del año		79.145	-	-	79.145
Saldo al 30 de setiembre del 2015		<u>(166.716)</u>	<u>(24.412.756)</u>	<u>(129.653)</u>	<u>(24.709.125)</u>
Saldo Neto al 30 de setiembre del 2015	¢	<u>430.343</u>	<u>37.577.192</u>	<u>1.067.147</u>	<u>39.074.681</u>

(8) **Otros activos**

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

		Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Activos Intangibles:				
Software - Neto	¢	<u>34.306.849</u>	¢ <u>47.905.879</u>	¢ <u>52.438.889</u>
Otros activos:				
Gastos pagados por anticipado		52.062.140	7.701.549	29.844.909
Operaciones pendientes de imputación		<u>1.219.558</u>	-	-
Sub-total	¢	<u>53.281.698</u>	¢ <u>7.701.549</u>	¢ <u>29.844.909</u>
Total	¢	<u>87.588.547</u>	¢ <u>55.607.428</u>	¢ <u>82.283.799</u>

El movimiento del software se presenta a continuación:

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	¢ 90.660.204	¢ 90.660.204	¢ 90.660.204
Adiciones	-	-	-
Saldo al final del año	¢ <u>90.660.204</u>	¢ <u>90.660.204</u>	¢ <u>90.660.204</u>
Amortización:			
Saldo al inicio del año	¢ (42.754.325)	¢ (24.622.284)	¢ (24.622.284)
Gasto del año	(13.599.031)	(18.132.041)	(13.599.031)
Retiros	-	-	-
Saldo al final del año	¢ <u>(56.353.355)</u>	¢ <u>(42.754.325)</u>	¢ <u>(38.221.314)</u>
Total Software	¢ <u>34.306.849</u>	¢ <u>47.905.879</u>	¢ <u>52.438.889</u>

(9) **Cuentas por pagar y provisiones**

El detalle de las otras cuentas por pagar y provisiones se presenta a continuación:

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Provisiones:			
Prestaciones legales	¢ 7.190.233	¢ 41.585.684	¢ 33.259.169
Fondo de capitalización laboral	-	-	550.589
Sub-total	¢ <u>7.190.233</u>	¢ <u>41.585.684</u>	¢ <u>33.809.758</u>
Otras cuentas por pagar diversas:			
Aportaciones patronales por pagar	¢ 4.619.669	4.496.188	¢ 4.098.216
Impuestos retenidos a empleados por pagar	2.063.746	1.213.936	1.305.698
Aportaciones laborales retenidas por pagar	1.703.423	1.657.892	1.714.167
Otras retenciones a terceros por pagar	-	47.440	-
Vacaciones acumuladas por pagar	21.424.671	20.806.012	18.664.287
Aguinaldo acumulado por pagar	14.984.031	1.479.204	14.045.311
Comisiones por pagar Agentes por Colocación	2.370.299	1.762.322	5.418.484
Impuesto de Renta por Pagar	22.737.340	8.204.811	39.216.587
Acreedores varios	38.813.528	28.398.438	40.478.473
Sub-total	108.716.708	68.066.243	124.941.222
TOTAL	¢ <u>115.906.941</u>	¢ <u>109.651.927</u>	¢ <u>158.750.979</u>

El movimiento de las provisiones durante el año es el siguiente:

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Saldo Inicial del año	¢ 41.585.684	¢ 27.089.871	¢ 27.089.871
Mas:			
Provisiones creadas	8.298.015	21.007.211	12.680.696
Menos:			
Provisiones usadas	(42.693.467)	(6.511.398)	(5.960.809)
Saldo Final del año	¢ <u>7.190.233</u>	¢ <u>41.585.684</u>	¢ <u>33.809.758</u>

(10) **Patrimonio**

a. **Capital social**

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 30 de setiembre del 2016, es de ¢57.061.000, representado por 100.000 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢570,61 cada una, (¢57.061.000, representado por 100.000 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢570,61 cada una al 30 de setiembre del 2015)

Al 30 de setiembre del 2016, 31 de Diciembre 2015 y 30 de setiembre del 2015 el Capital Accionario de Coopenae Correduría de Seguros S.A. está constituido por los siguientes socios accionistas:

Accionista	Cantidad de Participación	
	Acciones	Accionaria
COOPENAE R.L.	95.000	95%
COOPESOL R.L.	3.000	3%
COONAPROSAL R.L.	1.000	1%
COOPEPROSA R.L.	1.000	1%
TOTAL	<u>100.000</u>	<u>100%</u>

b. **Reserva legal**

En cumplimiento con los artículos No.143 y No.401, del Código de Comercio, se destina un 5 por ciento (5%) de las utilidades netas del período para incrementar el fondo de la reserva legal. Esta asignación alcanzó el veinte por ciento (20%) del capital social. Al 30 de setiembre del 2016, 31 de Diciembre 2015 y 30 de setiembre del 2015, la reserva legal es por ¢11.412.200.

(11) **Ingresos Financieros por Inversiones en Valores y Depósitos**

El detalle de los ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos se presenta a continuación:

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Por inversiones en valores disponibles para la venta	25.274.752	11.060.867	6.772.788	5.956.951
TOTAL	¢ 25.274.752	11.060.867	¢ 6.772.788	5.956.951

(12) **Otros Ingresos Financieros**

El detalle de los otros ingresos financieros se presenta a continuación:

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Misceláneos financieros	936.476	2.813.804	79.605	2.118.138
TOTAL	¢ 936.476	2.813.804	¢ 79.605	2.118.138

(13) **Otros Gastos Financieros**

El detalle de los otros ingresos financieros se presenta a continuación:

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Gastos Financieros Diversos	123.577	-	42.822	-
TOTAL	¢ 123.577	-	¢ 42.822	-

(14) **Diferencial Cambiario**

Un detalle del diferencial cambiario de ingresos y de gastos, se presenta a continuación:

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Ingresos por Diferencial Cambiario				
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	10.969	-	10.969	-
Por Disponibilidades	473.037	498.611	(393.096)	57.516
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	704.808	-	704.808	-
Total Ingresos por Diferencial Cambiario	¢ 1.188.814	¢ 498.611	¢ 322.681	¢ 57.516

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Gastos por Diferencial Cambiario				
Diferencias de Cambio Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	29.784	-	29.784	-
Disponibilidades	568.659	1.361.239	(112.827)	305.564
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	270.258	-	270.258	-
Total Gastos por Diferencial Cambiario	¢ 868.701	¢ 1.361.239	¢ 187.215	¢ 305.564

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2016	2015	2016	2015
<u>Ingresos (Gastos) por Diferencial Cambiario Neto:</u>				
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	(18.815)	-	(18.815)	-
Por Disponibilidades	(95.622)	(862.628)	(280.270)	(248.048)
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	434.550	-	434.550	-
Total Diferencial Cambiario	¢ 320.113	¢ (862.628)	¢ 135.466	¢ (248.048)

(15) **Otros Ingresos Operativos**

El detalle de los otros ingresos operativos se presenta a continuación:

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Misceláneos operativos	43.205	2.276.331	182	364
Comisiones Ganadas INS	583.963.946	639.445.374	185.076.492	215.620.394
Ingreso por Premio Ventas	-	22.469.356	-	-
TOTAL	¢ 584.007.151	¢ 664.191.061	¢ 185.076.674	¢ 215.620.757

(16) **Gastos operativos diversos**

El detalle de los gastos operativos se presenta a continuación:

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Comisión Agentes por Colocación de Segur ¢	64.839.320	85.292.932	¢ 19.149.977	26.489.444
Aportes 4% Bomberos	-	22.007.484	-	7.077.209
Provisiones para obligaciones patronales	7.974.566	6.694.611	2.114.651	5.487.307
Otros Gastos Operativos	13.696.985	747.843	7.542.214	333.143
TOTAL	¢ 86.510.870	¢ 114.742.869	¢ 28.806.843	¢ 39.387.102

(17) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal se presenta a continuación:

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Sueldos Ordinarios	¢ 154.290.144	157.519.601	¢ 52.014.122	53.192.353
Remuneraciones a directores y fiscales	10.605.960	9.427.520	3.535.320	3.535.320
Décimo tercer sueldo	13.504.827	13.496.132	4.559.484	4.479.049
Vacaciones	8.386.437	8.222.831	4.130.945	3.325.944
Incentivos	26.124.063	22.233.368	8.730.264	9.668.597
Incapacidades	188.823	648.875	-	263.279
Cargas sociales patronales	36.187.534	36.164.235	12.217.593	12.002.059
Refrigerios	261.980	190.495	105.550	45.000
Vestimenta	-	483.500	-	-
Capacitación	1.790.240	13.709.246	747.565	9.810.930
Seguros para el personal	4.127.456	3.801.456	1.384.578	1.522.909
Fondo de capitalización laboral	4.861.738	4.858.607	1.641.414	1.612.458
Otros gastos	62.502	32.500	32.502	32.500
TOTAL	¢ 260.391.704	270.788.366	¢ 89.099.337	99.490.397

(18) Otros Gastos de Administración

El detalle de los otros gastos administrativos es el siguiente:

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2016	2015	2016	2015
<u>Gastos por Servicios Externos:</u>				
Servicios de computación	¢ 4.051.608	1.479.824	¢ 3.202.416	211.600
Servicios de limpieza	-	4.673.228	-	1.685.228
Otros servicios contratados	70.367.220	30.397.689	10.068.810	11.531.330
Total Gastos por Servicios Externos	¢ 74.418.828	36.550.741	¢ 13.271.226	13.428.158
<u>Gastos de Movilidad y Comunicaciones:</u>				
Pasajes y fletes	¢ 3.987.627	9.264.083	¢ 1.568.352	4.006.378
Impuestos y seguros sobre vehículos	1.076.466	913.958	359.958	358.368
Mantenimiento de vehículos	962.727	1.613.808	421.916	297.026
Alquiler de vehículos	5.615.847	4.733.756	1.901.392	1.840.956
Depreciación de vehículos	914.760	89.760	304.920	29.920
Teléfonos/télex/fax	199.590	197.350	65.670	65.055
Otros gastos de movilidad y comunicación	-	132.232	-	44.076
Total Gastos de Movilidad y Comunicaciones	¢ 12.757.018	16.944.947	¢ 4.622.208	6.641.780
<u>Gastos de Infraestructura:</u>				
Seguro bienes en uso excepto vehículos	¢ 818.586	818.586	¢ 272.862	272.862
Materiales y reparación bienes en uso	100.429	-	100.429	-
Depreciación bienes excepto vehículos	9.377.146	9.348.281	3.126.947	3.114.424
Total Gastos de Infraestructura	¢ 10.296.161	10.166.867	¢ 3.500.238	3.387.286
<u>Gastos Generales:</u>				
Otros seguros	¢ 6.669.105	12.242.799	¢ 1.915.134	5.090.261
Papelería y útiles	1.960.402	4.126.705	531.689	861.326
Suscripciones y afiliaciones	873.550	890.435	-	-
Promoción y publicidad	45.129.227	44.073.300	20.069.623	12.003.212
Amortización de software	13.599.031	13.599.031	4.533.010	4.533.010
Gastos generales diversos	22.586.670	22.813.430	7.286.087	7.306.366
Total Gastos Generales	¢ 90.817.985	97.745.699	¢ 34.335.542	29.794.175
TOTAL	¢ 188.289.991	161.408.254	¢ 55.729.214	53.251.399

(19) **Impuesto sobre la Renta**

De acuerdo con el Artículo No.1, de la Ley #7092 del Impuesto sobre la Renta COOPENAE Correduría de Seguros S.A. se encuentra sujeta al pago de impuesto sobre la renta.

Para tales efectos la Superintendencia General de Seguros dispuso mediante comunicado SGS-0358-2010 que: “Para todas las entidades sujetas a la supervisión de la SUGESE, el cierre del período contable será al 31 de diciembre de cada año.”

El detalle del Impuesto sobre la Renta se presenta a continuación:

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Impuesto sobre la renta en el país	22.737.340	39.216.587	5.686.530	9.472.663
TOTAL	¢ 22.737.340	¢ 39.216.587	¢ 5.686.530	¢ 9.472.663

(20) **Cuentas de Orden**

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Primas Remesadas	4.384.056.243	7.247.382.836	5.332.152.688
Total otras cuentas de orden deudoras	¢ 4.384.056.243	¢ 7.247.382.836	¢ 5.332.152.688

(21) **Administración del riesgo**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros:

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado, que incluye:
 - i. Riesgo de tasas de interés y
 - ii. Riesgo cambiario
- d) Riesgo de capital

La Compañía aplica un modelo de gestión integral de los riesgos que consiste en identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes riesgos a los que está expuesta la Compañía. Dicha gestión está basada en los lineamientos internos y externos establecidos.

La Compañía es supervisada y monitoreada por parte de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), la Auditoría Interna y Comités Internos.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo por pérdidas financieras para la Compañía si un cliente o la contraparte de un instrumento financiero falla en la atención de sus obligaciones contractuales y se relaciona principalmente con las cuentas por cobrar.

La exposición máxima al riesgo de crédito se relaciona con las siguientes partidas de los estados financieros:

		Setiembre 2016	Setiembre 2015
Disponibilidades	¢	144.829.888	250.030.522
Inversiones en instrumentos financieros		643.793.464	502.503.367
Cuentas y comisiones por cobrar		181.319.013	170.555.591
Total	¢	969.942.365	923.089.480

El riesgo de crédito de las disponibilidades se considera bajo, debido a que los saldos se encuentran depositados en entidades financieras de primer orden.

La antigüedad del saldo de las cuentas y comisiones por cobrar, se detalla a continuación:

		Setiembre 2016	Setiembre 2015
Sin vencer	¢	177.659.537	161.965.982
De 1 a 30 días		-	-
De 31 a 60 días		-	-
De 61 a 90 días		-	-
De 91 a 120 días		-	-
Más de 120 días		3.659.476	8.589.609
	¢	181.319.013	170.555.591

Al 30 de setiembre de 2016, las cuentas por cobrar se consideran de riesgo bajo, ya que ¢42.434.560 (¢57.122.995 en el 2015) corresponden a las comisiones por cobrar a las Empresas Aseguradoras. El saldo restante por ¢138.884.453 (¢113.432.596 en el 2015) corresponde principalmente a saldos por cobrar por adelantos de pólizas que realiza la Compañía, adelantos a proveedores y el saldo correspondiente a la Retención del 2% del Impuesto sobre la Renta que se realiza sobre las comisiones las Entidades Aseguradoras.

Notas a los estados financieros

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a que la Compañía no puede cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía mitiga este riesgo con los fondos a la vista, los cuales son mayores que sus obligaciones.

Setiembre 2016	Valor en libros	A la vista	Menos de 6 meses	Más de 6 meses
Disponibilidades	¢ 144.829.888	144.829.888	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	643.793.464	-	368.251.405	275.542.059
Cuentas y comisiones por cobrar	181.319.013	-	181.319.013	-
	<u>969.942.365</u>	<u>144.829.888</u>	<u>549.570.418</u>	<u>275.542.059</u>
Otras cuentas por pagar diversas	(85.979.368)	-	(85.979.368)	-
Impuesto sobre la renta por pagar	(22.737.340)	-	(22.737.340)	-
	<u>(108.716.708)</u>	<u>-</u>	<u>(108.716.708)</u>	<u>-</u>
	¢ <u>861.225.657</u>	<u>144.829.888</u>	<u>440.853.710</u>	<u>275.542.059</u>

Diciembre 2015	Valor en libros	A la vista	Menos de 6 meses	Más de 6 meses
Disponibilidades	¢ 255.449.744	255.449.744	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	587.723.402	-	333.354.668	254.368.734
Cuentas y comisiones por cobrar	88.930.571	-	83.633.351	5.297.220
	<u>932.103.717</u>	<u>255.449.744</u>	<u>416.988.019</u>	<u>259.665.954</u>
Otras cuentas por pagar diversas	(59.861.432)	-	(59.861.432)	-
Impuesto sobre la renta por pagar	(8.204.811)	-	(8.204.811)	-
	<u>(68.066.243)</u>	<u>-</u>	<u>(68.066.243)</u>	<u>-</u>
	¢ <u>864.037.474</u>	<u>255.449.744</u>	<u>348.921.776</u>	<u>259.665.954</u>

Notas a los estados financieros

Setiembre 2015	Valor en libros	A la vista	Menos de 6 meses	Más de 6 meses
Disponibilidades	¢ 250.030.522	250.030.522	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	502.503.367	-	485.503.367	17.000.000
Cuentas y comisiones por cobrar	170.555.591	-	170.555.591	-
	<u>923.089.480</u>	<u>250.030.522</u>	<u>656.058.958</u>	<u>17.000.000</u>
Otras cuentas por pagar diversas	(85.724.635)	-	(85.724.635)	-
Impuesto sobre la renta por pagar	(39.216.587)	-	(39.216.587)	-
	<u>(124.941.222)</u>	<u>-</u>	<u>(124.941.222)</u>	<u>-</u>
	<u>¢ 798.148.258</u>	<u>250.030.522</u>	<u>531.117.736</u>	<u>17.000.000</u>

(c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo en los cambios en los precios en el mercado, como tipos de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus instrumentos financieros.

i. Riesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas de interés, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno.

La Compañía no es susceptible a los efectos de las variaciones de tasas de interés, ya que las inversiones que posee son de corto plazo y con tasa de interés fija.

ii. Riesgo cambiario

El riesgo cambiario se refiere a la posible pérdida de valor por variaciones en los tipos de cambio de las divisas en las cuales se tienen posiciones. Por lo que se asume un riesgo de cambio al tomar posiciones en moneda extranjera, dado que un movimiento adverso en el tipo de cambio de las monedas puede generar una pérdida de valor en las posiciones en divisas.

La posición neta en moneda extranjera se mide como la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera y para medir la exposición de riesgo cambiario se realizan estudios de sensibilidad de impacto en el valor de las posiciones en moneda extranjera, ante diferentes escenarios de variación en el tipo de cambio, es decir, ante depreciación o apreciación de las monedas.

Notas a los estados financieros

Una entidad se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados.

La posición neta en moneda extranjera, se detalla como sigue:

		Setiembre 2016	Setiembre 2015
Activos:			
Disponibilidades	US\$	78.032	102.492
Total de activos		<u>78.032</u>	<u>102.492</u>
Posición neta en moneda extranjera	US\$	<u>78.032</u>	<u>102.492</u>

(i) *Análisis de sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio*

Al 30 de setiembre de 2016, un análisis de sensibilidad de acuerdo con un aumento o disminución en los tipos de cambio de ¢10 colones por parte del Banco Central de Costa Rica, para los dólares estadounidenses, sería por un monto de ganancia o pérdida de ¢780.320 (¢1.024.920 en el 2015).

(a) Riesgo de capital

Según el Acuerdo SUGESE 01-08 “Reglamento sobre Autorizaciones, Registros y Requisitos de Funcionamiento de Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Seguros”, en el Anexo 3 “Autorización de Sociedades Corredoras de Seguros”, III Parte “Documentación para la Verificación de Cumplimientos de Requisitos”, inciso C “Inscripción ante la superintendencia”, numeral 4 “Copia de los comprobantes del depósito en el Banco Central de Costa Rica, carta de garantía bancaria emitida por un banco de primer orden o una entidad supervisada por la SUGEF, o en su defecto póliza de responsabilidad por el monto de la garantía mínima”.

La Garantía Mínima se encuentra establecida en el Acuerdo SUGESE 01-08 “Reglamento sobre Autorizaciones, Registros y Requisitos de Funcionamiento de Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Seguros”, en el Anexo 3 “Autorización de Sociedades Corredoras de Seguros” III Parte “Documentación para la Verificación de Cumplimientos de Requisitos”, inciso IV “Garantía Mínima”, se establece un monto de Garantía Mínima igual a lo que resulte mayor de:

- a) 2,5% del total de primas comercializadas en los últimos 12 meses.
- b) 30.000 unidades de desarrollo.

Para los efectos citados en la normativa vigente en relación al Garantía Mínima la Compañía ha suscrito una Póliza de Responsabilidad con las siguientes características:

Notas a los estados financieros

Aseguradora: Instituto Nacional de Seguros

Póliza Responsabilidad Civil: 0116RCG0000628

Monto Asegurado: \$ 3.000.000 (Tres millones de dólares de Estados Unidos de América)

Fecha de Emisión: 31 de mayo de 2016.

Fecha de Vencimiento: 31 de mayo 2017.