



COOPENAE CORREDURIA DE SEGUROS, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS

AL

31 DE DICIEMBRE 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 31 de diciembre 2016 y 2015

(en colones sin céntimos)

	Notas		Diciembre 2016		Diciembre 2015
ACTIVOS					
Disponibilidades	4	¢	231.199.763	¢	255.449.744
Efectivo			100.000		100.000
Entidades financieras del país			231.099.763		255.349.744
Inversiones en instrumentos financieros	5		549.594.824		587.723.402
Instrumentos financieros disponibles para la venta			480.080.844		560.629.368
Instrumentos financieros vencidos o restringidos			62.000.000		17.000.000
Productos por cobrar			7.513.981		10.094.034
Cuentas y Comisiones por cobrar			198.469.956		88.930.571
Comisiones por cobrar	6		78.770.502		47.105.865
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3,6		119.699.454		20.570.810
Otras cuentas por cobrar diversas	6		2.393.941		21.253.896
(Estimación por deterioro)			(2.393.941)		-
Inmuebles, vehiculos, mobiliario y equipo (neto)	7		33.487.995		46.858.862
Otros activos	8		77.982.572		55.607.428
Activos intangibles			54.194.886		47.905.879
Gastos Pagados por Anticipado			23.787.686		7.701.549
TOTAL DE ACTIVOS		¢	1.090.735.110	¢	1.034.570.007
PASIVOS Y PATRIMONIO					
PASIVOS					
Cuentas por pagar y provisiones	9	¢	78.589.227	¢	109.651.927
Provisiones			9.901.925		41.585.684
Otras Cuentas por pagar diversas			68.687.301		68.066.243
TOTAL DE PASIVOS		¢	78.589.227	¢	109.651.927
PATRIMONIO					
Capital Social	10.a	¢	57.061.000		57.061.000
Capital pagado			57.061.000		57.061.000
Ajustes al patrimonio			182.635		-
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta			182.635		-
Reservas patrimoniales	10.b		11.412.200		11.412.200
Resultados acumulados de ejercicios anteriores			856.444.880		726.176.754
Resultado del período			87.045.169		130.268.126
TOTAL DEL PATRIMONIO		¢	1.012.145.883	¢	924.918.080
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢	1.090.735.110	¢	1.034.570.007
Cuenta de Orden por cuenta propia deudoras	20		6.511.387.022		7.210.808.419

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 31 de diciembre 2016 y 2015
(en colones sin céntimos)

	Nota	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre terminado a Diciembre	
		2016	2015	2016	2015
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		¢ 827.409.593	912.258.918	¢ 243.402.443	248.067.857
Por comisiones por servicios	15	827.366.198	895.404.952	243.402.253	233.490.222
Por otros ingresos operativos	15	43.395	16.853.966	190	14.577.635
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		¢ 147.787.102	159.656.673	¢ 61.276.231	44.913.803
Por comisiones por servicios	16	87.763.953	143.811.203	22.924.632	36.510.788
Por provisiones	16	11.773.303	15.021.126	3.798.737	8.326.515
Por otros gastos con partes relacionadas	16	29.100.000	-	29.100.000	-
Por otros gastos operativos	16	19.149.846	824.343	5.452.862	76.500
GASTOS ADMINISTRATIVOS		¢ 584.434.750	589.475.387	¢ 135.753.055	157.278.767
Gastos del personal	17	342.443.155	353.832.820	82.051.451	83.044.454
Gastos por servicios externos	18	104.248.571	56.737.687	29.829.744	20.186.946
Gastos de movilidad y comunicaciones	18	18.199.863	21.386.408	5.442.845	4.441.461
Gastos de Infraestructura	18	13.697.560	15.045.826	3.401.399	4.878.960
Gastos generales	18	105.845.601	142.472.645	15.027.616	44.726.946
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		¢ 95.187.742	163.126.859	¢ 46.373.157	45.875.287
INGRESOS FINANCIEROS		¢ 35.109.692	25.314.338	¢ 7.709.649	10.941.057
Por inversiones en instrumentos financieros	11	32.123.231	21.230.572	6.848.478	10.169.705
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	14	1.566.091	1.201.813	377.277	703.202
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		483.878	-	483.878	-
Por otros ingresos financieros	12	936.492	2.881.954	16	68.150
GASTOS FINANCIEROS		¢ 1.818.068	2.147.442	¢ 825.791	786.202
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	14	1.652.684	1.973.893	783.984	612.653
Por otros gastos financieros	13	165.384	173.549	41.807	173.549
Por estimación de deterioro de activos		2.393.941	-	2.393.941	-
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		¢ 30.897.683	23.166.897	¢ 4.489.918	10.154.854
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		¢ 126.085.425	186.293.756	¢ 50.863.074	56.030.141
Impuesto sobre la renta	19	39.040.256	56.025.630	16.302.916	16.809.042
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		¢ 39.040.256	56.025.630	¢ 16.302.916	16.809.042
RESULTADO DEL PERIODO		¢ 87.045.169	130.268.126	¢ 34.560.158	39.221.099

Lic. Bernal Centeno Madrigal
GERENTE GENERAL

Lic. Huberth Arias Jiménez
CONTADOR

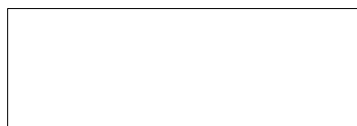
Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

COOPENAE CORREDURIA DE SEGUROS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los períodos de un año terminados el 31 de diciembre 2016 y 2015
(en colones sin céntimos)

	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	87.045.169	130.268.126
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
Estimación cuentas por cobrar	2.393.941	-
Gastos por provisión	11.402.894	21.007.211
Depreciaciones y amortizaciones	33.293.936	30.941.689
Ingreso por intereses	(32.123.231)	(21.230.572)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Otros cuentas y comisiones por cobrar	(111.933.326)	175.995.461
Otros activos	(16.086.137)	66.134.786
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(42.465.595)	(76.323.935)
Otros pasivos	-	(2.273.250)
Intereses recibidos	34.703.284	11.579.038
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	(33.769.064)	336.139.628
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(542.080.844)	(577.629.368)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	577.812.003	283.231.000
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(354.496)	(11.115.715)
Adquisición de activo intangible	(25.857.580)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	9.519.083	(305.514.082)
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	(24.249.981)	30.625.546
Efectivo y equivalentes al inicio del año	255.449.744	224.824.198
Efectivo y equivalentes al final del año	231.199.763	255.449.744



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 31 de diciembre 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>-</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		182.635				182.635
Resultado período					87.045.169	87.045.169
Traslado de Utilidad del Período				130.268.126	(130.268.126)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>¢ 57.061.000</u>	<u>182.635</u>	<u>11.412.200</u>	<u>856.444.880</u>	<u>87.045.169</u>	<u>1.012.145.883</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>-</u>	<u>11.412.200</u>	<u>535.876.796</u>	<u>190.299.958</u>	<u>794.649.954</u>
Resultado período					130.268.126	130.268.126
Traslado de Utilidad del Período				190.299.958	(190.299.958)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>¢ 57.061.000</u>	<u>-</u>	<u>11.412.200</u>	<u>726.176.754</u>	<u>130.268.126</u>	<u>924.918.080</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.

Notas a los estados financieros

Coopenae Correduría de Seguros S.A. no contaba al 31 de diciembre del 2016 y 2015, con sucursales. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 tenía 13 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 31 de diciembre del 2016, ese tipo

Notas a los estados financieros

de cambio se estableció en ¢548.18 y ¢561,10 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢531,94 y ¢544,87 al 31 de diciembre del 2015).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre del 2016, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢548,18 por US\$1,00 (¢531,94 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 Correduría 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.

Notas a los estados financieros

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:

<u>Activo restringido</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 62.000.000	¢ 17.000.000	Respaldan contratos de intermediación de los servicios brindados por el INS, y Garantía participación y cumplimiento Licitación CPA-001-2016 CPCECR

Al 31 de diciembre del 2016, las inversiones en instrumentos financieros por un monto de ¢ 62.000.000, respalda la garantía de 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.

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

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

		<u>Diciembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar	¢	119.699.454	20.570.810
Total activos	¢	<u>119.699.454</u>	<u>20.570.810</u>
Ingresos			
Ingresos operativos		936.431	0
Total ingresos		<u>936.431</u>	<u>0</u>
Gastos			
Gastos operativos	¢	29.100.000	29.100.000
Total gastos	¢	<u>29.100.000</u>	<u>29.100.000</u>

Durante el período terminado al 31 de diciembre del 2016, las remuneraciones al personal clave de la Compañía ascienden a ¢ 84.038.638,80 (¢ 82.371.808,10 al 31 de diciembre del 2015). Así mismo, al 31 de diciembre del 2016, los beneficios a corto plazo del personal clave ascienden a ¢ 4.631.101,91 (¢ 4.545.751,35 al 31 de diciembre del 2015).

Para el período del 31 de diciembre 2015, no se releva el monto de ingresos operativos con partes relacionadas por un tema de presentación, tal y como aparecen en los Estados Financieros Trimestrales emitidos a la fecha de corte de estos, sin embargo los ingresos operativos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2015, correspondía a un monto de ¢ 2.881.715,00.

(4) **Disponibilidades**

Las disponibilidades se detallan como sigue:

		Diciembre 2016	Diciembre 2015
Efectivo	¢	100.000	100.000
Depósitos a la vista entidades financieras del país		231.099.763	255.349.744
Total Disponibilidades	¢	<u>231.199.763</u>	<u>255.449.744</u>

(5) **Inversiones en instrumentos financieros**

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

Inversiones en Instrumentos Financieros		Diciembre 2016		Diciembre 2015
Inversiones Disponibles para la Venta	¢	480.080.844	¢	560.629.368
Instrumentos financieros vencidos o restringidos		62.000.000		17.000.000
Productos por Cobrar		7.513.981		10.094.034
Total Instrumentos Financieros	¢	549.594.824	¢	587.723.402

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

Disponibles para la Venta

Diciembre 2016

A) Sector Público

A-1) Colones:

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento	Monto
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
PB-BP	CDP	6,00 %	Del 23/12/2016 al 23/06/2017	169.981.202
BCCR	BEM	9,20 %	Del 28/09/2016 al 19/07/2017	51.325.094
BCCR	BEM	9,20 %	Del 19/12/2016 al 15/11/2017	52.212.424
BCCR	BEM	9,20 %	Del 16/12/2016 al 12/12/2018	53.251.316
BCCR	BEM	6,06 %	Del 15/12/2016 al 09/01/2019	50.435.809
Total cartera de Inversiones colones, sector público, disponibles para la venta				¢ 542.080.844

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

(6) **Cuentas y comisiones por cobrar**

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

	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>
Comisiones por cobrar	¢ 78.770.502	¢ 47.105.865
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	119.699.454	20.570.810
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipos a proveedores	-	17.543.640
Otras cuentas a cobrar diversas	2.393.941	3.710.256
Sub-total	¢ <u>2.393.941</u>	¢ <u>21.253.896</u>
Estimación por deterioro e incobrabilidad de las Cuentas y productos por cobrar	¢ (2.393.941)	-
Total Cuentas y Comisiones por cobrar	¢ <u><u>198.469.956</u></u>	¢ <u><u>88.930.571</u></u>

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

Al 31 de diciembre del 2016, los vehículos, el mobiliario y equipo y equipo de cómputo, se detallan como sigue:

	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldo al 01 de enero del 2016	¢ 597.059	62.105.662	12.196.800	74.899.521
Adiciones del año	248.739	105.757	-	354.496
Retiros del año	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>845.798</u>	<u>62.211.420</u>	<u>12.196.800</u>	<u>75.254.017</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	(65.162)	(12.440.521)	(1.219.680)	(13.725.363)
Retiros del año	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>(246.804)</u>	<u>(39.956.632)</u>	<u>(1.562.587)</u>	<u>(41.766.022)</u>
Saldo Neto al 31 de diciembre del 2016	¢ <u><u>598.994</u></u>	<u><u>22.254.788</u></u>	<u><u>10.634.213</u></u>	<u><u>33.487.995</u></u>

Notas a los estados financieros

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

		<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<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 del 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 del 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 del 2015	¢	<u>415.416</u>	<u>34.589.552</u>	<u>11.853.893</u>	<u>46.858.862</u>

(8) **Otros activos**

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

		<u>Diciembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>
Activos Intangibles:			
Software - Neto	¢	54.194.886	¢ 47.905.879
Otros activos:			
Gastos pagados por anticipado		23.787.686	7.701.549
Total	¢	<u>77.982.572</u>	¢ <u>55.607.428</u>

El movimiento del software se presenta a continuación:

	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>
Costo:		
Saldo al inicio del año	¢ 90.660.204	¢ 90.660.204
Adiciones	25.857.580	-
Saldo al final del año	¢ 116.517.784	¢ 90.660.204
Amortización:		
Saldo al inicio del año	¢ (42.754.325)	¢ (24.622.284)
Gasto del año	(19.568.573)	(18.132.041)
Retiros	-	-
Saldo al final del año	¢ (62.322.898)	¢ (42.754.325)
Total Software	¢ 54.194.886	¢ 47.905.879

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

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

	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>
Provisiones:		
Prestaciones legales	¢ 9.901.925	¢ 41.585.684
Sub-total	¢ 9.901.925	¢ 41.585.684
Otras cuentas por pagar diversas:		
Aportaciones patronales por pagar	¢ 4.426.161	¢ 4.496.188
Impuestos retenidos a empleados por pagar	1.251.988	1.213.936
Aportaciones laborales retenidas por pagar	1.632.070	1.657.892
Otras retenciones a terceros por pagar	-	47.440
Vacaciones acumuladas por pagar	23.273.132	20.806.012
Aguinaldo acumulado por pagar	1.456.166	1.479.204
Comisiones por pagar Agentes por Colocación	2.189.323	1.762.322
Impuesto de Renta por Pagar	1.381.902	8.204.811
Acreedores varios	33.076.560	28.398.438
Sub-total	68.687.301	68.066.243
TOTAL	¢ 78.589.227	¢ 109.651.927

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

		<u>Diciembre 2016</u>		<u>Diciembre 2015</u>
Saldo Inicial del año	¢	41.585.684	¢	27.089.871
Mas:				
Provisiones creadas		11.402.894		21.007.211
Menos:				
Provisiones usadas		(43.086.653)		(6.511.398)
Saldo Final del año	¢	<u><u>9.901.925</u></u>	¢	<u><u>41.585.684</u></u>

(10) **Patrimonio**

a. Capital social

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre 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 31 de diciembre del 2015)

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

Accionista	Cantidad de Acciones	Participación 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 31 de diciembre del 2016, y 31 de diciembre 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 Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2016	2015	2016	2015
Por inversiones en valores disponibles para la venta	32.123.231	21.230.572	6.848.478	10.169.705
TOTAL	¢ 32.123.231	21.230.572	¢ 6.848.478	10.169.705

(12) Otros Ingresos Financieros

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

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2016	2015	2016	2015
Misceláneos financieros	936.492	2.881.954	16	68.150
TOTAL	¢ 936.492	2.881.954	¢ 16	68.150

(13) Otros Gastos Financieros

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

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2016	2015	2016	2015
Gastos Financieros Diversos	165.384	173.549	41.807	173.549
TOTAL	¢ 165.384	173.549	¢ 41.807	173.549

(14) **Diferencial Cambiario**

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

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2016	2015	2016	2015
Ingresos por Diferencial Cambiario				
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	10.969	-	-	-
Por Disponibilidades	782.368	1.201.813	309.331	703.202
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	772.754	-	67.946	-
Total Ingresos por Diferencial Cambiario	¢ 1.566.091	¢ 1.201.813	¢ 377.277	¢ 703.202

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2016	2015	2016	2015
Gastos por Diferencial Cambiario				
Diferencias de Cambio Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	29.784	-	-	-
Disponibilidades	734.017	1.973.893	165.358	612.653
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	888.884	-	618.626	-
Total Gastos por Diferencial Cambiario	¢ 1.652.684	¢ 1.973.893	¢ 783.984	¢ 612.653

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2016	2015	2016	2015
<u>Ingresos (Gastos) por Diferencial Cambiario Neto:</u>				
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	(18.815)	-	-	-
Por Disponibilidades	48.351	(772.080)	143.973	90.549
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	(116.130)	-	(550.680)	-
Total Diferencial Cambiario	¢ (86.593)	¢ (772.080)	¢ (406.707)	¢ 90.549

(15) **Otros Ingresos Operativos**

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

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2016	2015	2016	2015
Misceláneos operativos	43.395	16.853.966	190	14.577.635
Comisiones Ganadas INS	827.366.198	872.435.596	243.402.253	232.990.222
Ingreso por Premio Ventas	-	22.969.356	-	500.000
TOTAL	¢ 827.409.593	¢ 912.258.918	¢ 243.402.443	¢ 248.067.857

(16) Gastos operativos diversos

El detalle de los gastos operativos se presenta a continuación:

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2016	2015	2016	2015
Comisión Agentes por Colocación de Segur ¢	87.763.953	113.629.164	¢ 22.924.632	28.336.233
Aportes 4% Bomberos	-	30.182.039	-	8.174.555
Provisiones para obligaciones patronales	11.773.303	15.021.126	3.798.737	8.326.515
Por otros gastos con partes relacionadas	29.100.000	-	29.100.000	-
Otros Gastos Operativos	19.149.846	824.343	5.452.862	76.500
TOTAL	¢ 147.787.102	159.656.673	¢ 61.276.231	44.913.803

(17) Gastos de personal

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

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2016	2015	2016	2015
Sueldos Ordinarios ¢	206.767.098	210.310.557	¢ 52.476.954	52.790.956
Remuneraciones a directores y fiscales	14.141.280	12.962.840	3.535.320	3.535.320
Décimo tercer sueldo	17.920.009	17.934.210	4.415.182	4.438.078
Vacaciones	11.110.189	10.830.539	2.723.752	2.607.708
Incentivos	28.413.738	25.199.514	2.289.675	2.966.146
Incapacidades	188.823	763.455	-	114.580
Cargas sociales patronales	48.018.457	48.056.509	11.830.923	11.892.274
Refrigerios	438.980	204.495	177.000	14.000
Vestimenta	-	483.500	-	-
Capacitación	3.436.158	15.420.186	1.645.918	1.710.940
Seguros para el personal	5.494.718	5.178.200	1.367.262	1.376.743
Fondo de capitalización laboral	6.451.203	6.456.316	1.589.466	1.597.708
Otros gastos	62.502	32.500	-	-
TOTAL	¢ 342.443.155	353.832.820	¢ 82.051.451	83.044.454

(18) Otros Gastos de Administración

El detalle de los otros gastos administrativos es el siguiente:

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2016	2015	2016	2015
<u>Gastos por Servicios Externos:</u>				
Servicios de computación	¢ 10.974.862	2.681.328	¢ 6.923.254	1.201.504
Servicios de limpieza	-	5.763.380	-	1.090.152
Otros servicios contratados	93.273.709	48.292.979	22.906.490	17.895.290
Total Gastos por Servicios Externos	¢ 104.248.571	56.737.687	¢ 29.829.744	20.186.946
<u>Gastos de Movilidad y Comunicaciones:</u>				
Pasajes y fletes	¢ 5.459.773	10.109.945	¢ 1.472.147	845.862
Impuestos y seguros sobre vehículos	1.435.576	1.272.326	359.110	358.368
Mantenimiento de vehículos	2.296.989	2.862.318	1.334.262	1.248.510
Alquiler de vehículos	7.522.469	6.575.875	1.906.622	1.842.119
Depreciación de vehículos	1.219.680	303.013	304.920	213.253
Teléfonos/télex/fax	265.375	262.930	65.785	65.580
Otros gastos de movilidad y comunicación	-	-	-	(132.232)
Total Gastos de Movilidad y Comunicaciones	¢ 18.199.863	21.386.408	¢ 5.442.845	4.441.461
<u>Gastos de Infraestructura:</u>				
Seguro bienes en uso excepto vehículos	¢ 1.091.448	1.091.448	¢ 272.862	272.862
Materiales y reparación bienes en uso	100.429	1.487.817	-	1.487.817
Depreciación bienes excepto vehículos	12.505.683	12.466.562	3.128.537	3.118.281
Total Gastos de Infraestructura	¢ 13.697.560	15.045.826	¢ 3.401.399	4.878.960
<u>Gastos Generales:</u>				
Otros seguros	¢ 8.601.848	14.619.784	¢ 1.932.743	2.376.986
Papelería y útiles	2.474.381	5.806.362	513.979	1.679.657
Suscripciones y afiliaciones	873.550	890.435	-	-
Promoción y publicidad	72.449.737	72.931.439	27.320.510	28.858.139
Amortización de software	19.568.573	18.132.041	5.969.542	4.533.010
Gastos generales diversos	1.877.512	30.092.585	(20.709.159)	7.279.155
Total Gastos Generales	¢ 105.845.601	142.472.645	¢ 15.027.616	44.726.946
TOTAL	¢ 241.991.595	235.642.566	¢ 53.701.603	74.234.313

(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 Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2016	2015	2016	2015
Impuesto sobre la renta en el país	39.040.256	56.025.630	16.302.916	16.809.042
TOTAL	¢ 39.040.256	¢ 56.025.630	¢ 16.302.916	¢ 16.809.042

(20) Cuentas de Orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

	Diciembre 2016	Diciembre 2014	Diciembre 2015
Primas Remesadas	6.511.387.022	7.210.808.419	7.210.808.419
Total otras cuentas de orden deudoras	¢ 6.511.387.022	¢ 7.210.808.419	¢ 7.210.808.419

(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.

Notas a los estados financieros

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:

		Diciembre 2016	Diciembre 2015
Disponibilidades	¢	231.199.764	255.449.744
Inversiones en instrumentos financieros		549.594.824	587.723.402
Cuentas y comisiones por cobrar		198.469.955	88.930.571
Total	¢	979.264.543	932.103.717

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	¢	198.469.956	85.271.095
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
	¢	198.469.956	88.930.571

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar se consideran de riesgo bajo, ya que ¢78.770.502 (¢47.105.865 en el 2015) corresponden a las comisiones por cobrar a las Empresas Aseguradoras. El saldo restante por ¢119.699.454 (¢41.824.706 en el 2015) corresponde principalmente a saldos por cobrar por adelantos de pólizas que realiza la Compañía y adelantos a proveedores.

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.

Diciembre 2016	Valor en libros	A la vista	Menos de 6 meses	Más de 6 meses
Disponibilidades	¢ 231.199.763	231.199.763	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	549.594.824	-	342.370.182	207.224.642
Cuentas y comisiones por cobrar	198.469.955	-	198.469.955	-
	<u>979.264.543</u>	<u>231.199.763</u>	<u>540.840.138</u>	<u>207.224.642</u>
Otras cuentas por pagar diversas	(67.305.399)	-	(67.305.399)	-
Impuesto sobre la renta por pagar	(1.381.902)	-	(1.381.902)	-
	<u>(68.687.301)</u>	<u>-</u>	<u>(68.687.301)</u>	<u>-</u>
	¢ <u>910.577.242</u>	<u>231.199.763</u>	<u>472.152.836</u>	<u>207.224.642</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	-	570.723.402	17.000.000
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>654.356.753</u>	<u>22.297.220</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>586.290.509</u>	<u>22.297.220</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.

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:

	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Activos:		
Disponibilidades	US\$ 109.592	123.686
Total de activos	<u>109.592</u>	<u>123.686</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>US\$ 109.592</u>	<u>123.686</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre 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 ₡1.095.920 (₡1.236.860 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:

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.

(22) **Suscripción de Contratos**

Al 31 de diciembre de 2016 COOPENAE Correduría de Seguros S.A. mantiene contratos con las siguientes Entidades Aseguradoras:

Empresa	Suscripción del Contrato	Renovación	Servicio
Instituto Nacional de Seguros (INS)	01/07/2016	Trimestral Renovable	Intermediación de Seguros
ASSA Compañía de Seguros S.A. (ASSA)	04/07/2016	Anual Renovable	Intermediación de Seguros
Oceánica de Seguros S.A. (Oceánica)	04/07/2016	Anual Renovable	Intermediación de Seguros
Pan-American Life Insurance de Costa Rica S.A.	09/08/2016	-	Intermediación de Seguros
Quálitas Compañía de Seguros S.A. (Quálitas)	04/07/2016	Indefinido	Intermediación de Seguros
Aseguradora Sagicor Costa Rica S.A. (Sagicor)	04/07/2016	Anual Renovable	Intermediación de Seguros
Seguros del Magisterio S.A.	04/07/2016	Anual Renovable	Intermediación de Seguros