



COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS

AL

31 DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Índice de Contenido

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACION GENERAL

2. COMPOSICION ESTADOS FINANCIEROS

- 1- Disponibilidades
- 2- Inversiones en Instrumentos Financieros
- 3- Activos cedidos en Garantía
- 4- Cuentas y Comisiones por Cobrar
- 5- Otros Activos
- 6- Otras Cuentas por Pagar y Provisiones
- 7- Capital Social
- 8- Otros Ingresos Financieros
- 9- Otros Ingresos Operativos
- 10- Gastos Operativos Diversos
- 11- Gastos de Personal
- 12- Otros Gastos de Administración
- 13- Impuesto sobre la Renta

3. PARTES EXTRABALANCE

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.

Balance de Situación

Al 31 diciembre del 2011 y 2010

(en colones sin céntimos)

	Notas	2011	2010
ACTIVOS			
Disponibilidades	2.1	100.000	50.000
Efectivo		100.000	50.000
Inversiones en instrumentos financieros	2.2	5.200.000	5.200.000
Instrumentos financieros vencidos y restringidos		5.200.000	5.200.000
Cuentas y Comisiones por cobrar	2.4	160.103.674	197.473.615
Comisiones por cobrar		25.409.823	7.058.140
Otras cuentas por cobrar diversas		134.693.851	190.415.475
Otros activos	2.5	7.706.596	1.644.647
Gastos Pagados por Anticipado		7.706.596	1.644.647
TOTAL DE ACTIVOS		173.110.269	204.368.262
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar y provisiones	2.6	38.497.143	115.515.014
Provisiones		7.839.494	2.188.004
Otras Cuentas por pagar diversas		30.657.650	113.327.010
TOTAL DE PASIVOS		38.497.143	115.515.014
PATRIMONIO			
Capital Social	2.7	57.061.000	57.061.000
Capital pagado		57.061.000	57.061.000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		31.792.248	9.254.804
Resultado del período		45.759.878	22.537.444
TOTAL DEL PATRIMONIO		134.613.126	88.853.248
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		173.110.269	204.368.262
Cuenta de Orden por cuenta propia deudoras	3.1	2.804.148.838	110.970.873


 Lic. Bernal Centeno Madrigal
GERENTE GENERAL


 Licda. Yeren Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

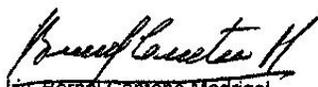

 Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

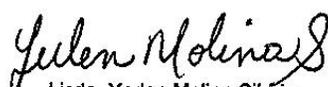
COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.

Estado de Resultados

Por los períodos de un año terminados el 31 diciembre del 2011 y 2010
(en colones sin céntimos)

	Notas	2011		2010
INGRESOS FINANCIEROS		-		50.678
Por otros ingresos financieros	2.8 ¢	-		50.678
UTILIDAD POR OPERACIÓN DE SEGUROS	¢	-	¢	50.678
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		360.185.838		262.409.715
Por comisiones por servicios	2.9 ¢	359.222.910	¢	260.092.671
Por otros ingresos operativos	2.9	962.928		2.317.044
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		111.282.512		100.038.137
Por comisiones por servicios	2.10 ¢	105.358.409	¢	97.730.868
Por provisiones	2.10	5.680.263		2.307.268
Por otros gastos operativos	2.10	243.840		-
GASTOS ADMINISTRATIVOS		183.427.569		130.225.908
Gastos del personal	2.11 ¢	112.801.161	¢	98.659.458
Gastos por servicios externos	2.12	39.324.492		11.385.540
Gastos de movilidad y comunicaciones	2.12	2.587.832		1.538.894
Gastos generales	2.12	28.714.084		18.642.016
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS	¢	65.475.757	¢	32.145.671
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	¢	65.475.757	¢	32.196.349
Impuesto sobre la renta	2.13	19.715.879		9.658.905
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	¢	19.715.879	¢	9.658.905
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	¢	45.759.878	¢	22.537.444


Lic. Bernal Centeno Madrigal
GERENTE GENERAL


Licda. Yelen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los períodos de un año terminados el 31 diciembre del 2011 y 2010
(en colones sin céntimos)

	Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	¢	45.759.878	¢ 22.537.444
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		996.846	5.250.731
Total partidas de resultados que no requieren uso de fondos	¢	<u>996.846</u>	¢ <u>5.250.731</u>
Valoración en los activos, (aumento) o disminución:			
Otras cuentas y comisiones por cobrar		37.369.942	(40.251.263)
Otros activos		(6.061.949)	(1.133.977)
Total valoración en los activos	¢	<u>36.507.993</u>	¢ <u>(46.585.240)</u>
Valoración neta en los pasivos, aumento o (disminución):			
Otras cuentas por pagar y provisiones		(78.014.716)	45.284.518
Total valoración en los pasivos	¢	<u>(78.014.716)</u>	¢ <u>45.284.518</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación	¢	<u>5.250.000</u>	¢ <u>26.487.454</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Utilidad del Período Anterior		-	(26.437.454)
Flujo neto de efectivo provisto por actividades financieras		-	(26.437.454)
Aumento neto en efectivo y equivalentes		<u>5.250.000</u>	<u>50.000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		50.000	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1.3.1	¢ <u>5.300.000</u>	¢ <u>50.000</u>


Lic. Bernal Centeno Madrigal
GERENTE GENERAL


Licda. Yeren Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por los períodos de un año terminados el 31 diciembre del 2011 y 2010
 (en colones sin céntimos)

Descripción	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Resultado del Periodo	Total
Saldos al 01 de Enero del 2011	57.061.000				31.792.248		88.853.248
Resultado período						45.759.878	45.759.878
Saldo al 31 diciembre del 2011	57.061.000	-			31.792.248	45.759.878	134.613.126

Descripción	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Resultado del Periodo	Total
Saldos al 01 de Enero del 2010	57.061.000				9.254.804		66.315.804
Resultado período						22.537.444	22.537.444
Saldo al 31 diciembre del 2010	57.061.000	-	-	-	9.254.804	22.537.444	88.853.248


 Lic. Bernal Centeno Madrigal
GERENTE GENERAL


 Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


 Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL

31 DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

1. INFORMACIÓN GENERAL, BASES PARA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1.1 INFORMACIÓN GENERAL

Coopenae Sociedad Agencia de Seguros S.A., es una empresa jurídica constituida el día 15 de abril de 2009, cuya propiedad de acciones son propiedad de la Cooperativa Nacional de Educadores, Coopenae R.L. Se estableció con fin llevar a cabo actividades de colocación y venta de seguros, según lo establece la Ley Reguladora del Mercado de Seguros, N° 8653, y la normativa conexas que ha emitido para los efectos la Superintendencia General de Seguros.

Se inscribe en el Registro Público el día 27 de abril de 2009, al Tomo 2009, Asiento 93014. Con cédula jurídica número uno-ciento uno-quinientos setenta y uno-trescientos diecinueve, esta empresa se domicilia en la Provincia de San José, Cantón Central, Calle Central, Avenidas diez y doce, Edificio de Coopenae R.L.

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

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 Sociedad Agencia de Seguros.

Coopenae Sociedad Agencia de Seguros S.A. no contaba al 31 diciembre del 2011 y 2010 con sucursales. Al 31 diciembre del 2011 y 2010 tenía 8 y 4 empleados, respectivamente.

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

1.2 BASES PARA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La información financiera de Coopenae Sociedad Agencia de Seguros S.A. está de conformidad con la legislación aplicable vigente, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y otras disposiciones de la

Superintendencia General de Seguros (SUGESE) y, en los aspectos no previstos por estas disposiciones, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las diferencias más importantes entre la legislación vigente, la reglamentación del CONASSIF y las disposiciones de la SUGESE en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera, son las siguientes:

- **Registro de Provisiones** - Estas partidas son determinadas siguiendo fórmulas preestablecidas, legislación pertinente o por solicitud de parte de las entidades reguladoras. El resultado de estas provisiones no necesariamente cumple con las Normas Internacionales de Información Financiera.
- **Clasificación de Partidas** - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF.
- **Provisión para Prestaciones Legales** - Es obligación de las entidades financieras establecer una provisión para responder ante obligaciones patronales por concepto de cesantía.
- **Otras Disposiciones** - La SUGESE emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.

1.3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las principales políticas contables utilizadas se resumen como sigue:

- 1.3.1. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - Se consideran como efectivo y equivalente de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociable en una bolsa de valores regulada.
- 1.3.2. **Prestaciones Legales** - De acuerdo con el Código de Trabajo costarricense, Coopenae Sociedad Agencia de Seguros S.A. requiere pagar al personal despedido sin justa causa y a quienes se pensionen o fallezcan, una indemnización de acuerdo a lo establecido al artículo # 29 de este Código. Coopenae Sociedad Agencia de Seguros S.A. provisiona mensualmente por este concepto 6.83% del promedio de los últimos 6 salarios cancelados y tiene la política de liquidar a los empleados cada tres años. Igualmente, según lo dispuesto en la Ley de Protección al Trabajador, Coopenae Sociedad Agencia de Seguros S.A. debe aportar a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. De ese 3% la mitad se destina a un Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años.

- 1.3.3. **Estados de Flujos de Efectivo** - El estado de flujos de efectivo son preparados con base en los lineamientos establecidos por el CONASSIF. Para la preparación de los mismos se ha utilizado el método indirecto.
- 1.3.4. **Reconocimiento de los Principales Ingresos** – Las Comisiones sobre Primas de Seguros y Digitación en Línea se registran por el método de acumulación o devengado.
- 1.3.5. **Impuesto sobre la Renta** - De acuerdo con el Artículo No.1, de la Ley del Impuesto sobre la Renta COOPENAE Sociedad Agencia de Seguros S.A. se encuentra sujeta al pago de impuesto sobre la renta.

2. COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 DISPONIBILIDADES

El detalle de las disponibilidades se presenta a continuación:

	2011	2010
Dinero en cajas y bóvedas	¢ <u>100.000</u>	¢ <u>50.000</u>
Total Disponibilidades	¢ <u>100.000</u>	¢ <u>50.000</u>

Para efectos de los estados de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo al final de cada período está compuesto de la siguiente forma:

	2011	2010
Disponibilidades	¢ <u>100.000</u>	¢ <u>50.000</u>
Inversión en valores y depósitos	5.200.000	5.200.000
Menos: Inversiones con vencimientos mayores a dos meses	<u>-</u>	<u>(5.200.000)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ <u>5.300.000</u>	¢ <u>50.000</u>

2.2 INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de las Inversiones en instrumentos financieros cuyo emisor es del país se presenta a continuación:

Disponibles para la Venta		2011				
A) Sector Público						
A-1) Colones:		Intermediario	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento	Monto
		BNCR VALORES	CDP	8,25 %	Del 05/07/2010 al 05/07/2011	5.200.000
Total cartera de Inversiones colones, sector público, disponibles para la venta						¢ 5.200.000

Disponibles para la Venta		2010				
A) Sector Público						
A-1) Colones:		Intermediario	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento	Monto
		BNCR VALORES	CDP	8,25 %	Del 05/07/2010 al 05/07/2011	5.200.000
Total cartera de Inversiones colones y dólares, sector público y privado, disponibles para la venta y mantenidas hasta						¢ 5.200.000

2.3 ACTIVOS CEDIDOS EN GARANTIA O SUJETOS A RESTRICCIONES

Valor Restringido	Causa de la Restricción	2011	2010
Inversiones	Respaldan contratos de intermediación de los servicios brindados por el INS.	5.200.000	5.200.000
Total		¢ 5.200.000	¢ 5.200.000

Al 31 diciembre del 2011 y 2010, inversiones en instrumentos financieros respaldan contratos de intermediación de los servicios brindados por el INS.

2.4 CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR

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

	2011	2010
Comisiones por cobrar	¢ 25.409.823	¢ 7.058.140
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Cuentas a cobrar diversas	12.963.325	4.398.720
Cuenta por Cobrar COOPENAE	114.708.705	123.292.337
Documento por Cobrar Coopenae	-	57.061.000
Adelanto Impuesto 2% Renta	7.021.821	5.663.418
Sub-total	134.693.851	190.415.475
Neto	¢ 160.103.674	¢ 197.473.615

2.5 OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	2011	2010
Otros activos:		
Gastos pagados por anticipado	7.706.596	1.644.647
Operaciones pendientes de imputación	-	-
Total	¢ <u>7.706.596</u>	¢ <u>1.644.647</u>

2.6 OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

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

	2011	2010
<u>Provisiones:</u>		
Prestaciones legales	¢ 7.658.316	¢ 2.077.721
Fondo de capitalización laboral	181.177	110.284
Sub-total	¢ <u>7.839.494</u>	¢ <u>2.188.004</u>
<u>Otras cuentas por pagar diversas:</u>		
Aportaciones patronales por pagar	¢ 1.338.901	¢ 814.995
Impuestos retenidos por pagar	436.640	316.711
Aportaciones laborales retenidas por pagar	553.799	337.100
Otras retenciones a terceros por pagar	39.544	35.380
Vacaciones acumuladas por pagar	3.255.033	2.183.946
Aguinaldo acumulado por pagar	503.271	306.343
Comisiones por pagar Agentes por Colocac	1.233.631	1.461.300
Cuenta por pagar COOPENAE	-	97.626.984
Impuesto Renta por Pagar	19.715.879	9.658.905
Cuenta por pagar Otros	3.580.950	585.344
Sub-total	<u>30.657.650</u>	<u>113.327.010</u>
TOTAL	¢ <u>38.497.143</u>	¢ <u>115.515.014</u>

2.7 CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de Coopenae Sociedad Agencia de Seguros S.A. al 31 diciembre del 2011 y 2010 está constituido por: ¢57.061.000 respectivamente, originados por los aportes de los socios accionistas.

2.8 OTROS INGRESOS FINANCIEROS

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

	2011	2010
Misceláneos financieros	-	50.678
TOTAL	¢ <u>-</u>	¢ <u>50.678</u>

2.9 OTROS INGRESOS OPERATIVOS

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

	2011	2010
Misceláneos operativos	962.928	2.317.044
Comisiones ganadas INS	356.202.563	256.977.556
Comisión por Digitación en Línea	20.347	2.244.291
Ingreso por Premio Ventas	3.000.000	870.825
TOTAL	¢ 360.185.838 ¢	¢ 262.409.715

2.10 GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS

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

	2011	2010
Comisión Agentes por Colocación de Segur ¢	96.139.055 ¢	90.757.825
Aportes 4% Bomberos	9.219.354	6.973.043
Provisiones para obligaciones patronales	5.680.263	2.307.268
Otros Gastos Operativos	243.840	-
TOTAL	¢ 111.282.512 ¢	¢ 100.038.137

2.11 GASTOS DE PERSONAL

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

	2011	2010
Sueldos y bonificaciones ¢	66.868.253 ¢	58.922.304
Remuneraciones a directores y fiscales	11.659.856	12.272.000
Décimo tercer mes	5.725.569	4.992.594
Vacaciones	2.916.089	2.777.424
Incentivos	5.575.329	2.714.527
Incapacidades	594.838	107.439
Cargas sociales patronales	15.064.286	13.094.060
Refrigerios	362.268	116.729
Capacitación	752.220	261.725
Seguros para el personal	1.221.248	1.508.432
Fondo de capitalización laboral	2.061.205	1.797.334
Otros gastos	-	94.890
TOTAL	¢ 112.801.161 ¢	¢ 98.659.458

2.12 OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los otros gastos de administración se presenta a continuación:

	2011	2010
<u>Gastos por Servicios Externos:</u>		
Servicios de computación	¢ 616.800	¢ -
Otros servicios contratados	38.707.692	11.385.540
Total Gastos por Servicios Externos	39.324.492	11.385.540
<u>Gastos de Movilidad y Comunicaciones:</u>		
Pasajes y fletes	2.459.087	1.485.535
Impuestos y seguros sobre vehículos	95.248	25.039
Otros gastos de movilidad y comunicación	33.497	28.320
Total Gastos de Movilidad y Comunicaciones	2.587.832	1.538.894
<u>Gastos Generales:</u>		
Otros seguros	285.821	422.996
Papelería y útiles	294.002	141.091
Promoción y publicidad	15.760.233	2.627.461
Gastos generales diversos	12.374.029	15.450.468
Total Gastos Generales	28.714.084	18.642.016
TOTAL	¢ 70.626.408	¢ 31.566.450

2.13 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

De acuerdo con el Artículo No.1, de la Ley del Impuesto sobre la Renta COOPENAE Sociedad Agencia 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.”

3. PARTIDAS EXTRABALANCE

3.1 OTRAS CUENTAS DE ORDEN

Al 31 diciembre del 2011 y 2010 las partidas “Otras Cuentas de Orden” se componen de:

	2011	2010
Primas Remesadas al INS	2.804.148.838	110.970.873
Total otras cuentas de orden deudoras	¢ 2.804.148.838	¢ 110.970.873

La base de registro contable utilizada hasta abril 2011 correspondían a las Primas Remesadas al INS mensualmente, a partir de mayo 2011 se realiza el registro de manera acumulada del total de Primas Remesadas al INS durante el período fiscal correspondiente.

