

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Estados Financieros

Información financiera requerida por la
Superintendencia General de Seguros

31 de diciembre de 2015

(Con cifras correspondientes de 2014)

(Con el informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Seguros
y a la Junta Directiva y Accionistas
Coopenae Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Coopenae Sociedad Agencia de Seguros, S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), relacionadas con la información financiera.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), y de la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Coopenae Sociedad Agencia de Seguros, S.A. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), relacionadas con la información financiera.

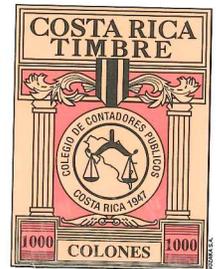
Base de Contabilidad

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines.

25 de febrero de 2016

San José, Costa Rica
Erick Brenes Flores
Miembro No. 2520
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2016

KPMG



Timbre de ¢1000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2015

(Con cifras correspondientes de 2014)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	4	255.449.744	224.824.198
Efectivo		100.000	100.000
Entidades financieras del país		255.349.744	224.724.198
Inversiones en instrumentos financieros	2 y 5	587.723.402	283.673.500
Disponibles para la venta		560.629.368	259.231.000
Instrumentos financieros restringidos		17.000.000	24.000.000
Productos por cobrar		10.094.034	442.500
Cuentas y comisiones por cobrar	6	88.930.571	245.543.975
Comisiones por cobrar		47.105.865	102.988.005
Cuentas por cobrar por operaciones a partes relacionadas	3	20.570.810	117.572.875
Otras cuentas por cobrar diversas		21.253.896	24.983.095
Vehículos, mobiliario y equipo (neto)	7	46.858.862	48.593.871
Otros activos	8	55.607.428	78.072.565
Activos intangibles		47.905.879	66.037.920
Gastos pagados por anticipado		7.701.549	12.034.645
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1.034.570.007</u>	<u>880.708.109</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar y provisiones	9	101.447.117	83.308.091
Provisiones		41.585.684	27.089.871
Otras cuentas por pagar diversas		59.861.433	56.218.220
Impuesto sobre la renta por pagar	10	8.204.811	476.815
Otros pasivos		-	2.273.250
Ingresos diferidos		-	2.273.250
TOTAL DE PASIVOS		<u>109.651.928</u>	<u>86.058.156</u>
 <u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11	57.061.000	57.061.000
Capital pagado		57.061.000	57.061.000
Reserva legal		11.412.200	11.412.200
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		726.176.753	535.876.795
Resultado del año		130.268.126	190.299.958
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>924.918.079</u>	<u>794.649.953</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.034.570.007</u>	<u>880.708.109</u>

Bernal Centeno M.
Gerente General

Hubert Arias J.
Contador General

Evelyn Morales V.
Auditora General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2015	2014
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	13	895.404.952	1.112.333.625
Por otros ingresos operativos		16.853.966	27.330.307
Total de ingresos de operación		912.258.918	1.139.663.932
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios		143.811.203	160.152.145
Por provisiones		15.021.126	19.532.764
Por otros gastos operativos		824.343	99.085.926
Total otros gastos de operación	14	159.656.672	278.770.835
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		752.602.246	860.893.097
Ingresos financieros			
Por otros ingresos financieros		2.881.954	2.085.114
Por inversiones en instrumentos financieros		21.230.572	442.500
Total de ingresos financieros		24.112.526	2.527.614
Gastos financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio, neta	15	772.080	403.671
Por otros gastos financieros		173.549	-
Total de gastos financieros		945.629	403.671
RESULTADO FINANCIERO		23.166.897	2.123.943
UTILIDAD POR OPERACIÓN DE SEGUROS		775.769.143	863.017.040
Gastos administrativos			
Gastos del personal	16	353.832.820	329.586.282
Otros gastos administrativos	17	235.642.567	261.470.239
Total gastos administrativos		589.475.387	591.056.521
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS		186.293.756	271.960.519
Impuesto sobre la renta		56.025.630	81.660.561
RESULTADO DEL AÑO		130.268.126	190.299.958


Bernal Centeno M.
Gerente General


Hubert Arias J.
Contador General


Evelyn Morales V.
Auditora General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Con cifras correspondientes de 2014)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	11	57.061.000	11.412.200	535.876.795	604.349.995
<i>Resultado integral del año</i>					
Resultado del año		-	-	190.299.958	190.299.958
Total del resultado integral del año		-	-	190.299.958	190.299.958
Saldos al 31 de diciembre de 2014	11	57.061.000	11.412.200	726.176.753	794.649.953
<i>Resultado integral del año</i>					
Resultado del año		-	-	130.268.126	130.268.126
Total del resultado integral del año		-	-	130.268.126	130.268.126
Saldos al 31 de diciembre de 2015	11	57.061.000	11.412.200	856.444.879	924.918.079

Bernal Centeno M.
Gerente General

Hubert Arias J.
Contador General

Evelyn Morales-V.
Auditora Interna

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(En colones sin céntimos)

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del año	130.268.126	190.299.958
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia o pérdida por retiro de activos	81.148	-
Gasto por provisiones	21.007.211	24.906.579
Depreciaciones y amortizaciones	30.901.616	29.241.982
Gasto por impuesto sobre la renta	56.025.630	81.660.561
Otros ingresos	(11.000.000)	-
Ingreso por intereses	(21.230.572)	(442.500)
	206.053.159	325.666.580
Variación neta en los activos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas y comisiones por cobrar	156.613.404	29.089.308
Otros activos	4.333.096	5.449.164
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(2.868.185)	49.874
Otros pasivos	(2.273.250)	2.273.250
	361.858.224	362.528.176
Impuesto pagado	(48.297.634)	(126.446.319)
Intereses recibidos	11.579.038	-
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	325.139.628	236.081.857
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros	(577.629.368)	(283.231.000)
Disminución en instrumentos financieros	283.231.000	27.631.961
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(115.714)	(1.349.350)
Adquisición de activo intangible	-	(11.888.204)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(294.514.082)	(268.836.593)
Aumento (disminución) neta en el efectivo	30.625.546	(32.754.736)
Efectivo al inicio del año	224.824.198	257.578.934
Efectivo al final del año	255.449.744	224.824.198



Bernal Centeno M.
Gerente General



Hubert Arias J.
Contador General



Evelyn Morales V.
Auditora General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(En colones sin céntimos)

(1) Resumen de operaciones y políticas contables significativas

(a) Entidad que reporta

Coopenae Sociedad Agencia de Seguros, S.A. (“la Compañía”) está domiciliada en la Provincia de San José, Costa Rica, Cantón Central, Calle Central, Avenidas diez y doce, y está constituida como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es la comercialización de productos de seguros que ofrece el Instituto Nacional de Seguros (INS).

La Compañía es una subsidiaria propiedad del 95% de la Cooperativa Nacional de Educadores, Coopenae R.L. y 5% de Grupo Cooperativa Nacional de Productores de Sal, Grupo Coonaprosal R.L. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía cuenta con un total de 14 empleados (15 empleados en el 2014).

La Compañía se encuentra en proceso de obtener la autorización para constituirse como una sociedad corredora de seguros ante la Superintendencia General de Seguros.

Mediante el oficio SGS-DES-R-1823-2016, con fecha de 8 de enero de 2016, la Superintendencia comunica que se autoriza el cambio integral en los estatutos de la Compañía, de tal forma que la sociedad pasaría a llamarse Coopenae Correduría de Seguros, S.A., sin embargo la autorización por parte de la Superintendencia para que la Compañía pueda convertirse en corredora de seguros se encuentra sujeta al cumplimiento de una serie de requisitos los cuales la Compañía está en proceso de presentar ante la Superintendencia.

(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).

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 25 de febrero de 2016.

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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. Al 31 de diciembre de 2015, ese tipo de cambio se estableció en ¢531,94 y ¢544,87 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢533,31 y ¢545,53 al 31 de diciembre de 2014).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2015, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢531,94 por US\$1,00 (¢533,31 por US\$1,00 en el 2014). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Seguros.

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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 prevaeciente 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. Al 31 de diciembre de 2015, ese tipo de cambio se estableció en ¢531,94 y ¢544,87 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢533,31 y ¢545,53 al 31 de diciembre de 2014).

iii. *Método de valuación de activos y pasivos*

Al 31 de diciembre de 2015, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢531,94 por US\$1,00 (¢533,31 por US\$1,00 en el 2014). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Seguros.

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(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.

i. 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.

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.

ii. 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.

iii. 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.

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

iv. *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 Compañía 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.

v. *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.

vi. *Desreconocimiento*

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 desreconocen cuando se liquidan.

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(f) Activos arrendados

Los activos mantenidos por la Compañía bajo arrendamientos que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual o menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizan de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

Los activos mantenidos bajo otros contratos de arrendamiento se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera de la Compañía.

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de éste.

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre la carga financiera y la reducción de la carga viva.

(g) 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.

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(h) 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.

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

(i) Otras cuentas por pagar

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

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(h) 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.

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

(i) Otras cuentas por pagar

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

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(j) 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 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 Sociedad Agencia 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.

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

(k) 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.

(l) 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.

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(m) 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.

(n) 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 de acciones.

(o) 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.

(p) 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.

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre 2015, la Compañía mantiene activos sujetos a restricciones correspondientes a las inversiones en instrumentos financieros, por un monto de ¢17.000.000 (¢24.000.000 en 2014) que respaldan el contrato de intermediación de los servicios brindados por el INS.

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

El detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Activos:		
Cuentas por cobrar (véase nota 6)	¢ 20.570.810	117.572.875
Total activos	¢ 20.570.810	117.572.875
Ingresos:		
Ingresos operativos	¢ 2.881.715	27.330.307
Total ingresos	¢ 2.881.715	27.330.307
Gastos:		
Gastos operativos	¢ 29.100.000	29.100.000
Total gastos	¢ 29.100.000	29.100.000

Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por cobrar corresponden al préstamo para pago de la póliza de seguro de Riesgos de Trabajo de la compañía Grupo Coonaprosal, R.L. por un monto de ¢20.570.810 (¢30.258.209 en el 2014). Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar además incluyen el cobro de pólizas de seguros de clientes: Cooperativa Nacional de Educadores, R.L., por ¢84.506.903, y por adelantos de pólizas que realiza la Compañía por un monto de ¢2.807.763.

Al 31 de diciembre de 2015, los otros ingresos operativos corresponden a los intereses percibidos como producto del préstamo a la empresa Grupo Coonaprosal R.L. (en 2014 corresponden a intereses por un préstamo con Grupo Empresarial Cooperativo de Costa Rica, R.L.).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos operativos corresponden al pago mensual que se realiza a la Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. por concepto de arrendamiento de edificio, mobiliario, equipo de cómputo, entre otros.

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015, las remuneraciones a personal clave de la Compañía ascienden a ¢ 82.371.808 (¢75.329.035 en el 2014).

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Efectivo	¢ 100.000	100.000
Depósitos a la vista entidades financieras del país	255.349.744	224.724.198
	<u>¢ 255.449.744</u>	<u>224.824.198</u>

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones en instrumentos financieros corresponden a certificados de depósito a plazo con entidades del sector público, los cuales ascienden a un monto de ¢577.629.368 (¢283.231.000 en el 2014) y tienen productos por cobrar de ¢10.094.034 (¢442.500 en el 2014).

Al 31 de diciembre de 2015, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros en colones ascienden entre 5,75% y 6,90% (6,30% y 7,08% en el 2014) anual, y tienen un vencimiento entre febrero y setiembre de 2016 (entre marzo y junio de 2015 en el 2014).

(6) Cuentas y comisiones por cobrar

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
Comisiones por colocación de seguros por cobrar	¢ 47.105.865	102.988.005
Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. (véase nota 3)	-	84.506.903
Grupo Coonaprosal R.L. (véase nota 3)	20.570.810	30.258.209
Otras partes relacionadas	-	2.807.763
Otras cuentas por cobrar diversas	3.710.256	24.983.095
Anticipo a proveedores	17.543.640	-
	<u>¢ 88.930.571</u>	<u>245.543.975</u>

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(7) Vehículos, mobiliario y equipo, y equipo de cómputo, neto

Al 31 de diciembre de 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>
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	717.279	61.989.948	1.196.800	63.904.027
Adiciones del año		-	115.714	11.000.000	11.115.714
Retiros del año		(120.220)	-	-	(120.220)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>597.059</u>	<u>62.105.662</u>	<u>12.196.800</u>	<u>74.899.521</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre de 2014		155.999	15.114.264	39.893	15.310.156
Gasto por depreciación del año		64.715	12.401.847	303.013	12.769.575
Retiros del año		(39.072)	-	-	(39.072)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>181.642</u>	<u>27.516.111</u>	<u>342.906</u>	<u>28.040.659</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	¢	<u>415.417</u>	<u>34.589.551</u>	<u>11.853.894</u>	<u>46.858.862</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el mobiliario y equipo y equipo de cómputo, neto se detallan como sigue:

		<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	564.729	61.989.948	-	62.554.677
Adiciones del año		152.550	-	1.196.800	1.349.350
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>717.279</u>	<u>61.989.948</u>	<u>1.196.800</u>	<u>63.904.027</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre de 2013		96.984	2.716.274	-	2.813.258
Gasto por depreciación del año		59.015	12.397.990	39.893	12.496.898
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>155.999</u>	<u>15.114.264</u>	<u>39.893</u>	<u>15.310.156</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	¢	<u>561.280</u>	<u>46.875.684</u>	<u>1.156.907</u>	<u>48.593.871</u>

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(8) Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Software	¢ 47.905.879	66.037.920
Póliza de seguros pagada por anticipado	7.701.549	12.034.645
	<u>¢ 55.607.428</u>	<u>78.072.565</u>

El movimiento del software se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 90.660.204	78.772.000
Adiciones	-	11.888.204
Saldo al final del año	<u>90.660.204</u>	<u>90.660.204</u>
<u>Amortización:</u>		
Saldo al inicio del año	(24.622.284)	(7.877.200)
Gasto del año	<u>(18.132.041)</u>	<u>(16.745.084)</u>
Saldo al final del año	<u>(42.754.325)</u>	<u>(24.622.284)</u>
	<u>¢ 47.905.879</u>	<u>66.037.920</u>

(9) Cuentas por pagar y provisiones

Las cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Provisiones por pagar por obligaciones patronales	¢ 41.585.684	27.089.871
Impuestos retenidos por pagar	1.213.936	1.112.740
Aportaciones laborales retenidas por pagar	6.154.080	5.487.770
Vacaciones por pagar	20.806.012	13.534.802
Aguinaldo acumulado por pagar	1.479.204	1.459.203
Comisiones por pagar agentes	1.762.322	4.248.462
Otras cuentas por pagar diversas	28.445.879	30.375.243
	<u>¢ 101.447.117</u>	<u>83.308.091</u>

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Saldo inicial del año	¢ 27.089.871	8.884.816
Mas:		
Provisiones creadas	21.007.211	24.906.579
Menos:		
Provisiones utilizadas	(6.511.398)	(6.701.524)
Saldo final del año	¢ <u>41.585.684</u>	<u>27.089.871</u>

(10) Impuestos

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar su declaración anual del impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de cada año.

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar la tasa correspondiente de impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta se reconcilia como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢ 55.888.127	81.588.156
Más (menos) efecto impositivo sobre partidas no deducibles (gravables):		
Gastos no deducibles	137.503	72.405
Total gasto impuesto sobre la renta	¢ <u>56.025.630</u>	<u>81.660.561</u>

Al 31 de diciembre de 2015, se realizaron anticipos de impuesto sobre la renta por un monto de ¢47.820.818 (¢81.183.746 en el 2014) correspondientes a los adelantos de renta trimestrales y a las retenciones del 2% realizadas por el Instituto Nacional de Seguros; quedando un remanente por pagar por un monto de ¢8.204.810 (¢476.815 en el 2014).

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(11) Patrimonio

(a) Capital social

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es de ¢57.061.000, representado por 100.000 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢570,61 cada una.

(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 de 2015 y 2014, la reserva legal es por ¢11.412.200.

(12) Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas y se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Utilidad del año	¢ 130.268.126	190.299.958
Promedio ponderado de acciones	100.000	100.000
Utilidad por acción común	¢ 1.303	1.903

(13) Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones provienen de la participación de la Compañía en las actividades de comercialización de seguros, las cuales se generan al momento de formalizar la póliza con el cliente. Estas comisiones son pagadas por el Instituto Nacional de Seguros sobre un porcentaje de la prima de cada póliza que varía según el tipo de póliza y su naturaleza. El saldo de dichas comisiones al 31 de diciembre de 2015, asciende a ¢ 895.404.952 (¢1.112.333.625 en el 2014).

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(14) Gastos operativos diversos

El detalle de los gastos operativos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Comisión por colocación de seguros	¢ 113.629.164	121.726.685
Aportes 4% bomberos	30.182.039	38.425.460
Provisiones para obligaciones patronales	15.021.126	19.532.764
Otros gastos operativos	824.343	99.085.926
	¢ <u>159.656.672</u>	<u>278.770.835</u>

(15) Diferencial cambiario

El detalle del diferencial cambiario se presenta a continuación

	31 de diciembre de	
	2015	2014
<u>Ganancia por:</u>		
Disponibilidades	¢ 1.144.682	2.079.444
Cuentas por cobrar	57.131	516.385
Cuentas por pagar	-	13.269
	<u>1.201.813</u>	<u>2.609.098</u>
<u>Pérdida por:</u>		
Disponibilidades	1.105.345	1.071.753
Cuentas por cobrar	818.539	513.594
Cuentas por pagar	50.009	1.427.422
	<u>1.973.893</u>	<u>3.012.769</u>
Diferencial cambiario, neto	¢ <u>(772.080)</u>	<u>(403.671)</u>

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(16) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Sueldos y bonificaciones	¢ 210.310.557	190.131.314
Remuneraciones a directores y fiscales	12.962.840	12.962.840
Décimo tercer mes	17.934.210	16.782.168
Vacaciones	10.830.538	10.924.069
Incentivos	25.199.514	20.962.755
Incapacidades	763.455	1.108.832
Cargas sociales patronales	48.056.509	44.647.279
Refrigerios	204.495	694.450
Vestimenta	483.500	1.816.450
Capacitación	15.420.186	9.496.333
Seguros para el personal	5.178.200	4.189.724
Fondo de capitalización laboral	6.456.316	6.041.580
Atención de empleados	32.500	9.828.488
	<u>¢ 353.832.820</u>	<u>329.586.282</u>

(17) Otros gastos administrativos

El detalle de los otros gastos administrativos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
<u>Gastos por servicios externos:</u>		
Servicios de computación	¢ 2.681.328	5.049.625
Servicios de mensajería	-	3.486.118
Servicios de limpieza	5.763.380	-
Otros servicios contratados	48.292.979	40.981.896
Subtotal	<u>56.737.687</u>	<u>49.517.639</u>
Pasan	¢ <u>56.737.687</u>	<u>49.517.639</u>

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Vienen	¢ 56.737.687	49.517.639
<u>Gastos de movilidad y comunicaciones:</u>		
Pasajes y fletes	10.109.945	13.292.261
Seguros sobre vehículos	1.272.326	1.058.096
Mantenimiento de vehículos	2.862.319	1.575.995
Alquiler de vehículos	6.575.875	7.368.111
Depreciación de vehículos	303.013	39.893
Teléfonos / télex / fax	262.930	419.225
Otros gastos de movilidad y comunicación	-	179.347
Subtotal	21.386.408	23.932.928
<u>Gastos de infraestructura:</u>		
Seguros de bienes	1.091.448	1.091.448
Materiales y reparación bienes en uso	1.487.817	-
Depreciación bienes	12.466.562	12.457.005
Subtotal	15.045.827	13.548.453
<u>Gastos Generales:</u>		
Otros seguros	14.619.784	12.166.622
Papelería, útiles	5.806.362	5.900.407
Suscripciones y publicaciones	890.435	844.250
Promoción y publicidad	72.931.438	109.036.579
Amortización del software	18.132.041	16.745.084
Gastos generales diversos	30.092.585	29.778.277
Subtotal	142.472.645	174.471.219
	¢ 235.642.567	261.470.239

(18) Administración del riesgo de instrumentos financieros

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

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Para tal efecto se realiza un constante seguimiento de todos los riesgos específicos de la entidad; además se ha establecido un Comité de Riesgos encargado de velar por el cumplimiento de las directrices vigentes en la organización. Los reportes deben ser generados oportunamente al Gerente General y, cuando sea necesario o apropiado, a otros personeros de la Compañía.

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:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Disponibilidades	¢ 255.449.744	224.824.198
Inversiones en instrumentos financieros	587.723.402	283.673.500
Cuentas y comisiones por cobrar	88.930.571	245.543.975
	¢ 932.103.717	754.041.673

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

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Para tal efecto se realiza un constante seguimiento de todos los riesgos específicos de la entidad; además se ha establecido un Comité de Riesgos encargado de velar por el cumplimiento de las directrices vigentes en la organización. Los reportes deben ser generados oportunamente al Gerente General y, cuando sea necesario o apropiado, a otros personeros de la Compañía.

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:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Disponibilidades	¢ 255.449.744	224.824.198
Inversiones en instrumentos financieros	587.723.402	283.673.500
Cuentas y comisiones por cobrar	88.930.571	245.543.975
	¢ <u>932.103.717</u>	<u>754.041.673</u>

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

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Sin vencer	¢ 85.271.095	171.782.680
De 1 a 30 días	-	2.974.958
De 31 a 60 días	-	16.197.923
De 61 a 90 días	-	1.071.011
De 91 a 120 días	-	760.908
Más de 120 días	3.659.476	52.756.495
	¢ <u>88.930.571</u>	<u>245.543.975</u>

Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por cobrar se consideran de riesgo bajo, ya que ¢47.105.865 (¢102.988.005 en el 2014) corresponden a las comisiones por cobrar al Instituto Nacional de Seguros. Un monto por ¢ 20.570.810 (¢117.572.875 en el 2014), corresponden a saldos por cobrar a compañías relacionadas. El saldo restante por ¢21.253.896 (¢24.983.095 en el 2014) corresponde principalmente a saldos por cobrar por adelantos de pólizas que realiza la Compañía y adelantos a proveedores.

(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.

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	(59.861.433)	-	(59.861.433)	-
Impuesto sobre la renta por pagar	(8.204.811)	-	(8.204.811)	-
	<u>(68.066.244)</u>	<u>-</u>	<u>(68.066.244)</u>	<u>-</u>
	¢ <u>864.037.473</u>	<u>255.449.744</u>	<u>586.290.509</u>	<u>22.297.220</u>

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

2014	Valor en libros	A la vista	Menos de 6 meses	Más de 6 meses
Disponibilidades	¢ 224.824.198	224.824.198	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	283.673.500	-	283.673.500	-
Cuentas y comisiones por cobrar	245.543.975	-	194.165.525	51.378.450
	<u>754.041.673</u>	<u>224.824.198</u>	<u>477.839.025</u>	<u>51.378.450</u>
Otras cuentas por pagar diversas	(56.218.220)	-	(41.224.215)	(14.994.005)
Impuesto sobre la renta por pagar	(476.815)	-	(476.815)	-
	<u>(56.695.035)</u>	<u>-</u>	<u>(41.701.030)</u>	<u>(14.994.005)</u>
	<u>¢ 697.346.638</u>	<u>224.824.198</u>	<u>436.137.995</u>	<u>36.384.445</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.

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(19) Valor razonable

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, con base en información de mercado de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza e involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, inmersa en la definición de valor razonable, se encuentra la presunción de que la empresa continuará en marcha, sin que haya intención alguna de liquidarla, reducir drásticamente la escala de sus operaciones o tener que operar en condiciones adversas. Por tanto, el valor razonable no es el importe que la empresa podría recibir o pagar en una transacción forzada, en una liquidación involuntaria o en una venta en circunstancias adversas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

Inversiones disponibles para la venta	2015	2014
Nivel 3	¢ <u>577.629.368</u>	<u>283.231.000</u>

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(20) Cifras del 2014

Algunas cifras del 2014 han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras del 2015, según se explica a continuación:

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero de conformidad con el artículo 13 del acta de las sesión 1150-2015, celebrada el 23 de febrero del 2015, comunicó mediante la nota C.N.S. 1171-08 del 02 de junio del 2015, el acuerdo para modificar el modelo del estado de resultados establecido por el Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”. Mediante este acuerdo se requieren las siguientes modificaciones:

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, el ingreso por diferencial cambiario y el gasto por diferencial cambiario se presenta neto en la sesión de gasto o ingreso según corresponda. En los estados financieros auditados del período 2014, el ingreso por diferencial cambiario se presentó en la sección de ingresos financieros por ¢2.609.098 y el gasto por diferencial cambiario se presentó en la sección de gastos financieros por ¢3.012.769 (ver nota 15).

(21) Contratos vigentes

(a) Contrato entre Coopenae Sociedad Agencia de Seguros, S.A. con el Instituto Nacional de Seguros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía, como intermediario, suscribió con el Instituto Nacional de Seguros (INS) un Contrato de Intermediación de Seguros, el cual se rige por el Reglamento para la Operación de Intermediarios en la Comercialización de Productos y Servicios de Seguros del Instituto Nacional de Seguros y sus reformas, el Reglamento General para la Selección de Intermediarios de Seguros del INS y sus reformas, las disposiciones del Código de Comercio y sus reformas, la Ley N° 8653- Ley Reguladora del Mercado de Seguros, las disposiciones específicas que sobre materia emitan el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, la Superintendencia General de Seguros y el INS.

Este contrato regula la promoción, prospección, gestión de venta, venta, inspección de riesgos, asesoría técnica y cobro de primas que realice la Compañía, de los seguros y otros productos y servicios cuya comercialización le autorice expresamente el INS.

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

Mediante este contrato, la Compañía debe elaborar un plan anual de ventas de seguros y otros productos y servicios que le hayan sido autorizados y presentarlo en diciembre de cada año.

Este contrato tiene una vigencia de cuatro años, el cual se podrá renovar por períodos iguales.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha devengado ingresos por comisiones por servicios de seguros, en su condición de intermediario, por un monto de ¢895.404.952 (¢1.112.333.625 en el 2014).

(22) Arrendamientos

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento operativo de un vehículo con CSI Leasing de Centroamérica, por un periodo de tres años a partir del 31 de mayo de 2015.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, la Compañía reconoció gastos por el alquiler del vehículo por un monto de ¢6.575.875 (¢7.368.111 en el 2014), el cual se incluye en la cuenta de arrendamiento de vehículo, la cual forma parte de los gastos administrativos.

Una estimación de pagos futuros de arrendamiento es como sigue:

1 año	US\$	13.947
2 años		13.947
3 años		4.649
	US\$	<u>32.543</u>

(23) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la "Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros".

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado "*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*" (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 "Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros" para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 "Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE", dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).