

**INFORMACION  
SUMINISTRADA POR  
LA ENTIDAD**



**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](http://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 2014, 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 necesario 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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Coopenae Sociedad Agencia de Seguros, S.A. al 31 de diciembre de 2014, 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.

KPMG

25 de febrero de 2015

San José, Costa Rica  
Federico García  
Miembro No. 5353  
Póliza No. 0116 FIG 7  
Vence el 30/09/2015



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 2014**  
*(Con cifras correspondientes de 2013)*  
(En colones sin céntimos)

	Nota	2014	2013
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>4</b>	<b>224.824.198</b>	<b>257.578.934</b>
Efectivo		100.000	100.000
Entidades financieras del país		224.724.198	257.478.934
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>2 y 5</b>	<b>283.673.500</b>	<b>27.631.961</b>
Disponibles para la venta		259.231.000	-
Instrumentos financieros restringidos		24.000.000	27.631.961
Productos por cobrar		442.500	-
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>6</b>	<b>245.543.975</b>	<b>274.633.283</b>
Comisiones por cobrar		102.988.005	101.553.662
Cuentas por cobrar por operaciones a partes relacionadas		117.572.875	146.258.475
Otras cuentas por cobrar diversas		24.983.095	26.821.146
<b>Vehículos, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>7</b>	<b>48.593.871</b>	<b>59.741.419</b>
<b>Otros activos</b>	<b>8</b>	<b>78.072.565</b>	<b>88.378.610</b>
Activos intangibles		66.037.920	70.894.800
Gastos pagados por anticipado		12.034.645	17.483.810
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>880.708.109</b>	<b>707.964.207</b>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>9</b>	<b>83.308.091</b>	<b>58.351.639</b>
Provisiones		27.089.871	8.884.816
Otras cuentas por pagar diversas		56.218.220	49.466.823
<b>Impuesto sobre la renta por pagar</b>	<b>10</b>	<b>476.815</b>	<b>45.262.573</b>
<b>Otros pasivos</b>		<b>2.273.250</b>	<b>-</b>
Ingresos diferidos		2.273.250	-
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>86.058.156</b>	<b>103.614.212</b>
 <b><u>PATRIMONIO</u></b>			
<b>Capital social</b>	<b>11</b>	<b>57.061.000</b>	<b>57.061.000</b>
Capital pagado		57.061.000	57.061.000
<b>Reserva legal</b>		<b>11.412.200</b>	<b>11.412.200</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>535.876.795</b>	<b>247.658.604</b>
<b>Resultado del año</b>		<b>190.299.958</b>	<b>288.218.191</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>794.649.953</b>	<b>604.349.995</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>880.708.109</b>	<b>707.964.207</b>

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 RESULTADOS INTEGRAL**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014**  
*(Con cifras correspondientes de 2013)*  
(En colones sin céntimos)

	Nota	2014	2013
<b>Ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	13	1.112.333.625	1.105.442.936
Por otros ingresos operativos	3	27.330.307	9.241.948
<b>Total de ingresos de operación</b>		<u>1.139.663.932</u>	<u>1.114.684.884</u>
<b>Gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		160.152.145	144.554.139
Por provisiones		19.532.764	9.318.832
Por otros gastos operativos		99.085.926	714.426
<b>Total otros gastos de operación</b>	14	<u>278.770.835</u>	<u>154.587.397</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<u>860.893.097</u>	<u>960.097.487</u>
<b>Ingresos financieros</b>			
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	15	2.609.098	227.738
Por otros ingresos financieros		2.085.114	192
Por inversiones en instrumentos financieros		442.500	-
<b>Total de ingresos financieros</b>		<u>5.136.712</u>	<u>227.930</u>
<b>Gastos financieros</b>			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	15	3.012.769	608.220
<b>Total de gastos financieros</b>		<u>3.012.769</u>	<u>608.220</u>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<u>2.123.943</u>	<u>(380.290)</u>
<b>UTILIDAD POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<u>863.017.040</u>	<u>959.717.197</u>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos del personal	16	329.586.282	302.069.446
Otros gastos administrativos	17	261.470.239	245.826.178
<b>Total gastos administrativos</b>		<u>591.056.521</u>	<u>547.895.624</u>
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<u>271.960.519</u>	<u>411.821.573</u>
Impuesto sobre la renta	10	81.660.561	123.603.382
<b>RESULTADO DEL AÑO</b>		<u>190.299.958</u>	<u>288.218.191</u>



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**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

*(Con cifras correspondientes de 2013)*

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012		57.061.000	11.412.200	247.658.604	316.131.804
<i>Resultado integral del año</i>					
Resultado del año		-	-	288.218.191	288.218.191
Total del resultado integral del año		-	-	288.218.191	288.218.191
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

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 2014**  
*(Con cifras correspondientes de 2013)*  
*(En colones sin céntimos)*

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del año	190.299.958	288.218.191
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Gasto por provisiones	24.906.579	14.454.575
Depreciaciones y amortizaciones	29.241.982	10.631.778
Gasto por impuesto sobre la renta	81.660.561	123.603.382
Ingreso por intereses	(442.500)	-
	<u>325.666.580</u>	<u>436.907.926</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>		
Otras cuentas y comisiones por cobrar	29.089.308	(52.017.444)
Otros activos	5.449.164	(16.642.316)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	49.874	(43.639.466)
Otros pasivos	2.273.250	-
	<u>362.528.176</u>	<u>324.608.700</u>
Impuesto pagado	(126.446.319)	(128.053.244)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>	<u>236.081.857</u>	<u>196.555.456</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Aumento en instrumentos financieros	(283.231.000)	(27.631.961)
Disminución en instrumentos financieros	27.631.961	5.200.000
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1.349.350)	(61.757.428)
Adquisición de activo intangible	(11.888.204)	(78.772.000)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<u>(268.836.593)</u>	<u>(162.961.389)</u>
<b>(Disminución) aumento neto en el efectivo</b>	<u>(32.754.736)</u>	<u>33.594.068</u>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<u>257.578.934</u>	<u>223.984.866</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>224.824.198</u>	<u>257.578.934</u>

Bernal Centeno M.  
Gerente General

Huberth 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.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014  
(Con cifras correspondientes de 2013)  
(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 2014, la Compañía cuenta con un total de 15 empleados (14 empleados en el 2013).

(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 2015.

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).

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(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 de 2014, ese tipo de cambio se estableció en ₡533,31 y ₡545,53 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (₡495,01 y ₡507,80 al 31 de diciembre de 2013).

*iii. Método de valuación de activos y pasivos*

Al 31 de diciembre de 2014, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡533,31 por US\$1,00 (₡495,01 por US\$1,00 en 2013). 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.

(i) *Clasificación*

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

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

(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.

(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.

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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

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

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

(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.

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(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.

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.

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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 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:

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

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.

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(n) Reconocimiento de ingresos y gastos

i. *Ingreso y gasto por intereses*

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

ii. *Ingreso y gasto por comisiones*

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

(o) Uso de estimaciones

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

(2) Activos sujetos a restricciones

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

Al 31 de diciembre 2013, los activos sujetos a restricciones corresponden a las inversiones en instrumentos financieros, por un monto ¢27.631.961, conformado por ¢17.631.961 que respalda el contrato de intermediación de los servicios brindados por el INS y ¢10.000.000, que respalda la participación en Licitación Pública INVU 2013-LN-000003-01-01 "Contratación de Servicios Profesionales para la Administración de Seguros".

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	31 de diciembre	
	2014	2013
Activos:		
Cuentas por cobrar	¢ 117.572.875	146.258.475
Total activos	¢ <u>117.572.875</u>	<u>146.258.475</u>
Ingresos		
Otros ingresos operativos	¢ 27.330.307	9.241.948
Total ingresos	¢ <u>27.330.307</u>	<u>9.241.948</u>
Gastos		
Gastos operativos	¢ 29.100.000	36.000.000
Total gastos	¢ <u>29.100.000</u>	<u>36.000.000</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar corresponden a pólizas de seguros de clientes: Cooperativa Nacional de Educadores, R.L., por ¢84.506.903 (¢46.085.545 en 2013), pólizas de seguros de Riesgos del Trabajo, de la compañía Grupo Coonaprosal, R.L. por ¢30.258.209 y por adelantos de pólizas que realiza la Compañía por un monto de ¢2.807.763 (¢172.930 en el 2013). Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por cobrar corresponden a un préstamo por cobrar a Grupo Empresarial Cooperativo de Costa Rica, R.L., el cual fue cancelado en su totalidad en el periodo 2014.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los otros ingresos operativos corresponden a los intereses percibidos como producto del préstamo a la empresa Grupo Empresarial Cooperativo de Costa Rica, R.L.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

Al 31 de diciembre de 2014, las remuneraciones a personal clave de la Compañía ascienden a ¢75.329.035 (¢70.711.542 en 2013).

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Efectivo	¢ 100.000	100.000
Depósitos a la vista entidades financieras del país	224.724.198	257.478.934
	¢ <u>224.824.198</u>	<u>257.578.934</u>

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2014, las inversiones en instrumentos financieros corresponden a títulos emitidos por entidades del sector público, las cuales ascienden a un monto de ¢283.673.500 (¢27.631.961 en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros en colones ascienden entre 6,30% y 7,08% (6,40% en 2013) anual, y tienen un vencimiento entre marzo y junio de 2015 (entre marzo y abril de 2014 en el 2013).

(6) Cuentas y comisiones por cobrar

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

	31 de diciembre	
	2014	2013
Comisiones por colocación de seguros por cobrar	¢ 102.988.005	101.553.662
Documento por cobrar Grupo Empresarial Cooperativo (véase nota 3)	-	100.000.000
Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. (véase nota 3)	84.506.903	46.085.545
Grupo Coonaprosal R.L. (véase nota 3)	30.258.209	-
Otras partes relacionadas (véase nota 3)	2.807.763	172.930
Otras cuentas por cobrar diversas	24.983.095	14.932.942
Anticipo a proveedores	-	11.888.204
	¢ <u>245.543.975</u>	<u>274.633.283</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 2014, 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 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>

Al 31 de diciembre de 2013, el mobiliario y equipo y equipo de cómputo, neto se detallan como sigue:

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢ 564.729	232.520	797.249
Adiciones del año	-	61.757.428	61.757.428
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>564.729</u>	<u>61.989.948</u>	<u>62.554.677</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	40.511	18.169	58.680
Gasto por depreciación del año	56.473	2.698.105	2.754.578
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>96.984</u>	<u>2.716.274</u>	<u>2.813.258</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	¢ <u>467.745</u>	<u>59.273.674</u>	<u>59.741.419</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	
	2014	2013
Software	€ 66.037.920	70.894.800
Póliza de seguros pagada por anticipado	12.034.645	17.483.810
	€ <u>78.072.565</u>	<u>88.378.610</u>

El movimiento del software se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	€ 78.772.000	-
Adiciones	11.888.204	78.772.000
Saldo al final del año	90.660.204	78.772.000
<u>Amortización:</u>		
Saldo al inicio del año	(7.877.200)	-
Gasto del año	(16.745.084)	(7.877.200)
Saldo al final del año	(24.622.284)	(7.877.200)
	€ <u>66.037.920</u>	<u>70.894.800</u>

(9) Cuentas por pagar y provisiones

Las cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Provisiones por pagar por obligaciones patronales	€ 27.089.871	8.884.816
Impuestos retenidos por pagar	1.112.740	969.540
Aportaciones laborales retenidas por pagar	5.487.770	4.759.571
Vacaciones por pagar	13.534.802	14.153.786
Aguinaldo acumulado por pagar	1.459.203	1.265.574
Comisiones por pagar agentes	4.248.462	1.838.158
Otras cuentas por pagar diversas	30.375.243	26.480.194
	€ <u>83.308.091</u>	<u>58.351.639</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	
		2014	2013
Saldo inicial del año	¢	8.884.816	21.953.018
Mas:			
Provisiones creadas		24.906.579	14.454.575
Menos:			
Provisiones usadas		(6.701.524)	(27.522.777)
Saldo final del año	¢	<u>27.089.871</u>	<u>8.884.816</u>

(10) Impuestos

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el monto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Impuesto sobre la renta esperado	¢	81.588.156	123.546.472
Más			
Gastos no deducibles		72.405	56.910
Menos			
Adelantos de impuesto sobre la renta 2%		(19.382.056)	(19.951.974)
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado		(61.801.690)	(58.388.835)
Total impuesto sobre la renta por pagar	¢	<u>476.815</u>	<u>45.262.573</u>

(11) Patrimonio

a. Capital social

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

El 29 de mayo de 2014, los accionistas de la Compañía, modificaron la cláusula quinta del Pacto Constitutivo, en la que se establece el número de acciones comunes y nominativas, pasando de 10 acciones a 100.000 acciones.

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2013, es de ¢57.061.000, representado por 10 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢5.706.100 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 2014 y 2013, 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	
	2014	2013
Utilidad del año	¢ 190.299.958	288.218.191
Promedio ponderado de acciones	100.000	10
Utilidad por acción común	¢ 1.903	28.821.819

(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 2014, asciende a ¢1.112.333.625 (¢1.105.442.936 en 2013).

(14) Gastos operativos diversos

El detalle de los gastos operativos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Comisión por colocación de seguros	¢ 121.726.685	107.276.310
Aportes 4% bomberos	38.425.460	37.277.829
Provisiones para obligaciones patronales	19.532.764	9.318.832
Otros gastos operativos	99.085.926	714.426
	¢ 278.770.835	154.587.397

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(15) Diferencial cambiario

El detalle del diferencial cambiario se presenta a continuación

	31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Ganancia por:</u>		
Disponibilidades	¢ 2.079.444	181.348
Cuentas por cobrar	516.385	46.390
Cuentas por pagar	13.269	-
	¢ <u>2.609.098</u>	<u>227.738</u>
<u>Pérdida por:</u>		
Disponibilidades	¢ 1.071.753	229.924
Cuentas por cobrar	513.594	378.296
Cuentas por pagar	1.427.422	-
	¢ <u>3.012.769</u>	<u>608.220</u>

(16) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Sueldos y bonificaciones	¢ 190.131.314	170.939.962
Remuneraciones a directores y fiscales	12.962.840	14.503.870
Décimo tercer mes	16.782.168	14.434.043
Vacaciones	10.924.069	9.239.993
Incentivos	20.962.755	22.465.619
Incapacidades	1.108.832	169.887
Cargas sociales patronales	44.647.279	38.481.011
Refrigerios	694.450	671.497
Vestimenta	1.816.450	2.069.650
Capacitación	9.496.333	6.318.978
Seguros para el personal	4.189.724	3.596.340
Fondo de capitalización laboral	6.041.580	5.135.743
Atención de empleados	9.828.488	14.042.853
	¢ <u>329.586.282</u>	<u>302.069.446</u>

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(17) Otros gastos administrativos

El detalle de los otros gastos administrativos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Gastos por servicios externos:		
Servicios de computación	¢ 5.049.625	1.132.575
Servicios de mensajería	3.486.118	3.776.190
Otros servicios contratados	40.981.896	59.717.658
Subtotal	<u>49.517.639</u>	<u>64.626.423</u>
Gastos de movilidad y comunicaciones:		
Pasajes y fletes	13.292.261	12.043.179
Seguros sobre vehículos	1.058.096	1.072.080
Mantenimiento de vehículos	1.575.995	2.828.965
Alquiler de vehículos	7.368.111	6.696.738
Depreciación de vehículos	39.893	-
Teléfonos / télex / fax	419.225	85.080
Otros gastos de movilidad y Comunicación	179.347	161.595
Subtotal	<u>23.932.928</u>	<u>22.887.637</u>
Gastos de infraestructura:		
Seguros de bienes	1.091.448	-
Depreciación bienes	12.457.005	2.754.578
Subtotal	<u>13.548.453</u>	<u>2.754.578</u>
Gastos Generales:		
Otros seguros	12.166.622	3.785.669
Papelería, útiles	5.900.407	5.695.038
Suscripciones y publicaciones	844.250	770.125
Promoción y publicidad	109.036.579	92.758.598
Amortización del software	16.745.084	7.877.200
Gastos generales diversos	29.778.276	44.670.910
Subtotal	<u>174.471.218</u>	<u>155.557.540</u>
	¢ <u>261.470.239</u>	<u>245.826.178</u>

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(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

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	
	2014	2013
Disponibilidades	¢ 224.824.198	257.578.934
Inversiones en instrumentos financieros	283.673.500	27.631.961
Cuentas y comisiones por cobrar	245.543.975	274.633.283
Total	¢ <u>754.041.673</u>	<u>559.844.178</u>

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Sin vencer	¢ 171.782.680	113.817.119
De 1 a 30 días	2.974.958	34.377.510
De 31 a 60 días	16.197.923	26.438.654
De 61 a 90 días	1.071.011	-
De 91 a 120 días	760.908	-
Más de 120 días	52.756.495	100.000.000
	¢ <u>245.543.975</u>	<u>274.633.283</u>

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

(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.

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>

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

2013	Valor en libros	A la vista	Menos de 6 meses	Más de 6 meses
Disponibilidades	¢ 257.578.934	257.578.934	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	27.631.961	-	27.631.961	-
Cuentas y comisiones por cobrar	274.633.283	-	174.633.283	100.000.000
	<u>559.844.178</u>	<u>257.578.934</u>	<u>202.265.244</u>	<u>100.000.000</u>
Otras cuentas por pagar diversas	(49.466.823)	-	(34.047.463)	(15.419.360)
Impuesto sobre la renta por pagar	(45.262.573)	-	(45.262.573)	-
	<u>(94.729.396)</u>	<u>-</u>	<u>(79.310.036)</u>	<u>(15.419.360)</u>
	<u>¢ 465.114.782</u>	<u>257.578.934</u>	<u>122.955.208</u>	<u>84.580.640</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

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:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Activos:			
Disponibilidades	US\$	78.303	31.711
Total de activos		78.303	31.711
Posición neta en moneda extranjera	US\$	78.303	31.711

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

Al 31 de diciembre, 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 ¢783.030 (¢317.110 en el 2013).

(a) Riesgo de capital

De acuerdo al Reglamento para la Comercialización de Productos y Servicios de Seguros, del Instituto Nacional de Seguros, Artículo 9 Requisitos para la contratación de los agentes de seguros independientes y las sociedades de agencias inciso i) se debe, “mantener un capital social suscrito y pagado no menor a ¢13.254.880 (correspondiente a 18.500 unidades de desarrollo)”. Para todos los casos, las unidades de desarrollo se deben considerar según lo establecido en la Ley 8507 del 16 de mayo de 2006.

(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 2014 y 2013, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

Inversiones disponibles para la venta	2014	2013
Nivel 3	¢ 283.231.000	27.631.961
	¢ 283.231.000	27.631.961

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.

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(20) Cifras del 2013

Algunas cifras del 2013 han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras del 2014, según se explica a continuación:

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero de conformidad con los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2013, respectivamente, celebradas el 2 de abril del 2013, comunicó mediante la nota C.N.S. 1034-08 del 04 de abril del 2013, 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 2014, el ingreso por diferencial cambiario se presenta en la sección de ingresos financieros y el gasto por diferencial cambiario se presenta en la sección de gastos financieros. En los estados financieros auditados del período 2013, esta cuenta se presentó por su resultado neto. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el gasto por diferencial cambiario asciende a un monto de €380.482.

(21) 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*”.

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.

(Continúa)

COOPENAE SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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).