

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO 2011 Y 30 DE JUNIO 2012

NOTAS	AL 30 DE JUNIO 2011	AL 30 DE JUNIO 2012	NOTAS	AL 30 DE JUNIO 2011	AL 30 DE JUNIO 2012
4	10,532,325	9,943,798	PASIVOS	9	2,714,334
	500,000	5,994,645	CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		5,517,942
	10,032,325	3,949,153	Cuentas y comisiones por pagar diversas		1,775,344
	63,374,375	26,101,187	Honorarios		2,714,334
			Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas		
			Relaciones		2,832,192
			Aportaciones patronales por pagar		910,407
5	63,374,375	26,101,187	PATRIMONIO		
	53,727,542	103,538,012	CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO	10	24,571,000
	50,167,469	54,913,933	Capital pagado		24,571,000
	3,560,073	46,965,546	Capital pagado ordinario		107,926,505
		1,658,533	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		126,238,550
	6,090,335	11,238,159	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		107,926,505
	16,483,596	24,416,464	Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar		17,886,535
			RESULTADO DEL PERIODO		17,886,535
			Utilidad neta del periodo		17,886,535
			Utilidad neta del periodo		4,383,275
8	19,373,796	9,889,611	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		153,098,374
	11,748,146	7,589,611			160,710,767
		1,600,000			
	7,625,650	700,000			
	153,098,374	160,710,767			

[Signature]

GERENTE GENERAL
 Laura Fuentes Nájera, MBA

[Signature]

AUDITOR INTERNO
 Lic. Victor MI García Salazar

[Signature]

CONTADOR
 Naranjo Hoepker cpi 10321



100 COL. 100 COLO. 100 COLONES.

**AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE RESULTADOS**

PARA SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO 2011 Y 30 DE JUNIO 2012


	NOTAS	AL 30 DE JUNIO 2011	AL 30 DE JUNIO 2012
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		194,844	-
		194,844	-
GASTOS FINANCIEROS			
Gastos financieros por obligaciones en el público		607,412	3,421,521
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		-	-
		607,412	3,421,521
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		(412,568)	(3,421,521)
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS			
Comisiones por servicios	11	150,856,505	102,656,838
Otros ingresos operativos		150,241,450	101,600,825
		615,055	1,056,013
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS			
Comisiones por servicios	12	80,660,389	42,387,522
Cargos por bienes diversos		79,723,554	40,713,566
Otros gastos operativos		-	-
		936,835	1,673,956
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal		51,897,013	52,464,521
Gastos por servicios externos		3,713,467	5,613,117
Gastos de movilidad y comunicaciones	13	38,376,982	31,276,256
Gastos de infraestructura		2,345,506	3,148,737
Gastos generales		6,317,129	8,552,832
		1,143,929	3,873,578
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS ANTES IMPUESTOS		17,886,535	4,383,275
Impuesto sobre la renta			
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS DESPUES IMPUESTOS		17,886,535	4,383,275

Impuesto sobre la renta

UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS DESPUES IMPUESTOS

17,886,535

4,383,275


Enrique Marañjo Hoepker
Contador


Auditor Interno
Lic. Víctor MI García Salazar


Gerente General
Laura Fuentes Nájera, MB.

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
Estado de cambios en el patrimonio
AL 30 DE JUNIO 2011 Y 30 DE JUNIO 2012
(colones)

	Capital Social	Utilidades del período	Utilidades Acumuladas	Total de patrimonio
Saldos al 30 de junio 2011	24,571,000	17,886,535	107,926,505	150,384,040
Capitalización utilidades del período		(17,886,535)	17,886,535	-
Incremento en Utilidades acumuladas			425,509	425,509
Utilidad neta del período		4,383,275		4,383,275
Saldos al 30 de junio 2012	24,571,000	4,383,275	126,238,550	155,192,824



CONTADOR
 Enrique Naranjo Hoepker


AUDITOR INTERNO
 Lic. Víctor MI García Salazar


GERENTE GENERAL
 Laura Fuentes Nájera, MBA

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
Estados de flujos de efectivo
PARA SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO 2011 Y 30 DE JUNIO 2012
(colones)

	<u>AL 30 DE JUNIO 2011</u>	<u>AL 30 DE JUNIO 2012</u>
Actividades de operación		
Utilidad (pérdida) de operación	17,886,535	4,383,275
Provisto (usado) por las operaciones:		
Depreciación	942,735	2,785,045
	<u>942,735</u>	<u>2,785,045</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) Cuentas por cobrar por partes relacionadas	(50,167,469)	(4,746,464)
(Aumento) Cuentas por cobrar socios	(3,560,073)	(43,405,472)
(Aumento) Cuentas por cobrar funcionarios y empleados	43,744,630	(1,658,533)
(Aumento) disminución Depósitos en Entidades financieras del país	(32,896,961)	37,273,188
(Aumento)disminución impuestos pagados por anticipado	4,890,239	4,158,535
(Aumento)disminución alquileres pagados por anticipado	0	(1,600,000)
(Aumento)disminución depósitos efectuados en entidades públicas	923,451	6,925,650
Aumento (disminución)cuentas y comisiones por pagar diversas	2,714,334	(938,990)
Aumento (disminución)cxpagar socios	(31,561,809)	2,832,192
Aumento (disminución)cxpagar funcionarios y empleados	(3,166,686)	910,407
	<u>(69,080,345)</u>	<u>(249,488)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(50,251,074)	6,918,832
Actividades de inversión		
(Aumento)disminución en otros activos restringidos	0	0
(Aumento) disminución de activos fijos	170,568	(7,932,869)
Efectivo proveniente de actividades de inversión	170,568	(7,932,869)
Actividades de financiamiento		
Incremento en capital pagado	5,531,000	0
Incremento en Utilidades no distribuidas	754,542	425,509
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	6,285,542	425,509
Aumento (disminución) neto en efectivo	(43,794,964)	(588,527)
Efectivo al inicio del período	54,327,290	10,532,325
Efectivo al final del período	10,532,325	9,943,798


CONTADOR
 Enrique Naranjo Hoepker


AUDITOR INTERNO
 Lic. Víctor MI García Salazar


GERENTE GENERAL
 Laura Fuentes Nájera, MBA

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 2012 Y 30 DE JUNIO 2011

NOTA 1: Información general:

a) Constitución y Organización:

La empresa **Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima**, cédula jurídica 3-101-098456-34, fue constituida en Costa Rica e inscrita en el Registro Público, Sección Mercantil en la Sección de Personas jurídicas al tomo 560, folio 280 del dieciséis de marzo de mil novecientos ochenta y nueve inicialmente como AF Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.

En el Acta #18 del 1 de octubre del 2011, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima, en su artículo primero acordó modificar las cláusulas de razón social de la empresa, domicilio, objeto y de administración de la sociedad para que se lea así: **PRIMERA: DEL NOMBRE:** La sociedad se denominará "Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima..." **SEGUNDA: DEL DOMICILIO:** El domicilio será en Llorente de Tibás, San José, del Periódico Al Día, doscientos metros al norte, Edificio Ferenc D. **CUARTA: DEL OBJETO:** El objeto de la sociedad será exclusivamente la intermediación de seguros bajo la figura de Corredora de Seguros como forma específica de comercio, de conformidad con lo dispuesto en Ley Reguladora del Mercado de Seguros, número ocho mil seiscientos cincuenta y tres y sus reglamentos..."

Con fecha 20 de diciembre del dos mil once en comunicado SGS-R-673-2011, SUGESE autoriza el cambio en los estatutos de la sociedad, conforme a lo dispuesto en el acta indicada en el párrafo anterior y otorga la licencia #SC-12-112.

Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima es una compañía individual que no pertenece a ningún grupo o conglomerado financiero, además para realizar su actividad no posee sucursales ni agencias, así como tampoco mantiene cajeros automáticos bajo su control.

Dirección del sitio Web: www.afseguros.com

Número de trabajadores al final del período: Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima contrata los servicios de administración y personal a la empresa Soporte y Estrategia Empresarial S.A. cédula jurídica #3-101-350728., sin embargo actualmente mantiene en planillas dos funcionarios.



AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 2012 Y 30 DE JUNIO 2011

NOTA 2: Base para la elaboración de los estados financieros y políticas contables:

a. Base para la preparación de estados financieros:

Los estados financieros de Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima, han sido preparados de acuerdo con la legislación aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y otras disposiciones de la SUGEF, y en los aspectos no previstos con las Normas Internacionales de Contabilidad.

b. Moneda y transacciones en moneda extranjera:

Los registros contables de Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima se llevan en colones costarricenses. La información relacionada con las regulaciones cambiarias y tipo de cambio se presenta en notas de riesgo cambiario. La Sociedad registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la sociedad valúa y ajusta sus activos y pasivos en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de esa valuación. Las diferencias resultantes se aplican a los resultados del período en que ocurren y se denominan diferencias de cambio.

c. Efectivo y equivalentes de efectivo:

El efectivo y los equivalentes de efectivo se muestran al costo. La sociedad considera como efectivo todos los valores negociables altamente líquidos adquiridos con plazos de vencimiento originales iguales o inferiores a tres meses.

d. Cuentas por Cobrar:

Las cuentas por cobrar se registran al costo. La recuperabilidad de las cuentas por cobrar es analizada periódicamente y no se reconoce una estimación para aquellas cuentas consideradas de dudosa recuperación.



AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 2012 Y 30 DE JUNIO 2011

e. Depreciación Acumulada:

Para registrar la depreciación de los activos, de Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima utiliza el método de línea recta, con base en sus vidas útiles estimadas. El gasto correspondiente a cada activo se registra contra una cuenta de gastos.

Nota 3: Riesgo de liquidez y de mercado:

a. Factores de Riesgo Financiero:

En el transcurso normal de sus operaciones de Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima, está expuesta a una variedad de riesgos financieros, los que la Administración trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgo.

b. Riesgo cambiario:

El Colón costarricense es devaluado constantemente con respecto al dólar, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias emitidas por el Banco Central de Costa Rica, como ente Rector. Al 30 de junio del 2012 el tipo de cambio vigente para la compra era de ₡492.57 (cuatrocientos noventa y dos con 57/100) y de venta ₡503.85 (quinientos tres con 85/100); Al 30 de junio del 2011 el tipo de cambio vigente para la compra era de ₡498.66 (cuatrocientos noventa y ocho con 66/100) y de venta ₡509.57 (quinientos nueve con 57/100);, por cada dólar (US \$) de los Estados Unidos de Norte América, tomado del Banco Central de Costa Rica.

Los activos monetarios sujetos a valoración son ajustados mensualmente al tipo de cambio de venta del cierre del mes según el Banco Central de Costa Rica, registrándose el diferencial cambiario a cuenta de resultados ingresos o gastos.

c. Riesgo de tasa de interés:

Los ingresos y los flujos operativos de Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima, en lo relacionado a activos en dólares por concepto de inversiones en instrumentos financieros en entidades privadas del país están afectos a cambios en tasas de interés y no tienen pasivos en moneda extranjera.



AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 2012 Y 30 DE JUNIO 2011

d. Riesgo de liquidez:

Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima, no requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para lograrlo depende de los ingresos provenientes de su operación y sus inversiones transitorias.

e. Estimaciones contables y juicios críticos:

Las estimaciones y juicios son constantemente evaluados y están basados en la experiencia histórica así como en otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

NOTA 4: Disponibilidades en efectivo:

Corresponde al efectivo utilizado en fondos de caja chica, como el uso de cuentas corrientes con bancos privados del Sistema Financiero Nacional.

	<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>
Dinero en caja y bóvedas	5,994,645	500,000
Instituciones privadas colones	1,259,335	2,192,727
Instituciones privadas dólares	2,606,400	346,798
Depósitos overnight	83,418	7,492,800
	<u>9,943,798</u>	<u>10,532,325</u>

La cuenta de dinero en caja y bóvedas presenta un movimiento por 5.494.645 colones (cinco millones cuatrocientos noventa y cuatro mil seiscientos cuarenta y cinco colones), que se ajusta en el mes de julio contra las cuentas de bancos Instituciones privadas colones.

NOTA 5: Inversiones mantenidas para negociar:

Al 30 de junio 2012 mantiene inversiones realizadas en entidades financieras certificados de depósito a corto plazo por la suma de 26.101.187 colones veintiséis millones ciento un mil ciento ochenta y siete colones).



AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 2012 Y 30 DE JUNIO 2011

TITULO	Banco	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	AF Corredora
110000072920	Scottia bank	19/01/2010	19/07/2012	Ø5,000,000
110000106910	Scottia bank	18/02/2011	17/11/2012	Ø2,611,237
110000105963	Scottia bank	21/07/2011	21/07/2012	Ø1,250,000
			Sub-total	Ø8,861,237
TITULO	Banco	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	AF Corredora
110000072921	Scottia bank	19/01/2010	20/08/2012	\$5,000
110000072926	Scottia bank	19/01/2010	20/08/2012	\$5,000
110000110433	Scottia bank	15/04/2011	10/07/2012	\$5,000
110000105998	Scottia bank	22/07/2011	17/07/2012	\$5,000
110000107342	Scottia bank	18/08/2011	14/08/2012	\$5,000
110000142060	Scottia bank	20/06/2012	20/12/20012	\$10,000
				\$35,000
			TC	492.57
			Total Inversiones	Ø26,101,187

NOTA 6: Comisiones, primas y cuentas por cobrar:

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar con partes entre compañías relacionadas y se detallan así:

	<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>
Inversiones Zollianne	32,590,259	17,504,849
Coserelv	-	12,517,025
Soporte y Estrategia	4,601,102	7,169,108
Lavi Asesores	8,687,101	12,835,266
Socios	46,965,546	3,560,073
Erriuga	9,035,471	-
Otros	1,658,533	141,221
	<u>103,538,012</u>	<u>53,727,542</u>

NOTA 7: Bienes muebles e inmuebles:

Corresponde a los activos propiedad de Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima, registrados al costo en su adquisición, utilizando para efectos de depreciación el sistema de línea recta según lo establecido por nuestra legislación tributaria.




AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 30 DE JUNIO 2012 Y 30 DE JUNIO 2011

NOTA 8: Otros activos:

Corresponde a los gastos pagados por anticipado provenientes de las retenciones del 2% realizadas por el Instituto Nacional de Seguros por las comisiones mensuales pagadas a Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima. El saldo y registro de adelantos por renta según lo establece nuestra legislación fiscal al 30 de junio 2012 y 2011, y los depósitos en garantía de cumplimiento realizados por Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima al Instituto Nacional de seguros, que se detalla así:

	<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>
Retenciones renta	7,589,611	11,748,146
Anticipos de renta	-	-
Adelanto alquileres	1,600,000	0
Garantía cumplimiento	-	7,625,650
Otros	700,000	-
	<u>9,889,611</u>	<u>19,373,796</u>

NOTA 9: Cuentas por pagar y provisiones:

Las cuentas por pagar al 30 de junio 2012 y 30 de junio 2011 se detallan así:

	<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>
Compañías relacionadas	2,832,192	-
Honorarios	1,775,344	2,714,334
Aportes patronales	910,407	-
	<u>5,517,942</u>	<u>2,714,334</u>

NOTA 10: Patrimonio:

El Patrimonio presenta al 30 de junio 2012 y 2011 se detallan así:

	<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>
Capital pagado	24,571,000	24,571,000
Utilidades de ejercicios anteriores	126,238,550	107,926,505
Utilidad (pérdida) del período	4,383,275	17,886,535
	<u>155,192,824</u>	<u>150,384,040</u>

NOTA 11: Comisiones por servicios:




AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 30 DE JUNIO 2012 Y 30 DE JUNIO 2011

Corresponden a los ingresos recibidos por la operación normal de **Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima.**, relacionado a la colocación de seguros y que se detallan así:

	<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>
Comisiones agencias	98,930,980	143,786,300
Comisiones cobro	2,669,845	6,455,149
Digitación en línea	1,056,013	615,055
	<u>102,656,838</u>	<u>150,856,505</u>

Las comisiones por concepto de cobro de marchamo, fueron realizadas con antelación a la aprobación como corredora de seguros, a partir de esta aprobación la sociedad AF Corredora de Seguros S.A. suspendió esta actividad.

NOTA 12: Gastos Comisiones por servicios:

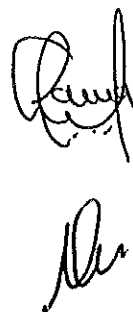
Corresponden a los gastos por concepto de pago de comisiones a los diferentes Corredores contratados por **Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima**, para la colocación de seguros, el mismo se detalla así:

	<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>
Comisiones por	40,713,566	79,723,554

NOTA 13: Gastos por servicios externos:

Corresponden a los pagos por concepto de servicios profesionales en la contratación de servicios de auditoría, legales y contratación externa del personal administrativo y se detalla así

	<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>
Administración de personal	25,009,547	30,491,996
Servicios Informatica	2,604,696	3,010,107
Servicios legales	417,313	1,611,500
Servicios contables y auditoría	3,177,126	2,455,248
Servicios de limpieza	-	643,264
Otros	67,574	164,867
	<u>31,276,256</u>	<u>38,376,982</u>



AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 2012 Y 30 DE JUNIO 2011

NOTA 14: Litigios y contingencias:

Al 30 de junio del 2012 la empresa no tiene litigios ni contingencias que revelar en este informe financiero.

NOTA 15: Cuentas de orden:

Al 30 de junio del 2012 la empresa no lleva en sus registros contables y estados financieros cuentas de orden que se tengan que revelar en este informe financiero.

NOTA 17: Notas explicativas no aplicables a los estados financieros

Cartera de crédito:

Por ser el negocio principal de Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima, la colocación de seguros e intermediación, la empresa no mantiene en sus registros contables cartera de créditos originados por operaciones propias de la empresa en la venta de seguros.

Depósito de clientes a la vista y a plazo:

Por la naturaleza de las operaciones y su actividad principal la empresa no se dedica a la captación de recursos de fuentes externas.

Fideicomisos y comisiones de confianza:

La empresa no maneja activos en fideicomisos de ninguna índole.

Two handwritten signatures in black ink, one above the other, located in the bottom right corner of the page.