

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
BALANCE GENERAL
Al 30 de Junio 2013 y 30 de Junio 2012.

NOTAS	AL 30 DE JUNIO DEL 2013	AL 30 DE JUNIO DEL 2012	NOTAS	AL 30 DE JUNIO DEL 2013	AL 30 DE JUNIO DEL 2012
ACTIVOS			PASIVOS		
DISPONIBILIDADES			CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		
Efectivo			Cuentas y comisiones por pagar diversas		
Dinero en Cajas y Bóvedas	7,541,772	9,943,798	Honorarios	5,241,564	5,517,942
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	500,000	5,994,645	Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	3,180,435	1,775,344
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas	7,041,772	3,949,153	Relacionadas	760,668	2,832,192
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	1,850,000	28,101,187	Aportaciones patronales por pagar	1,300,459	910,407
Inversiones disponibles para la venta			PATRIMONIO		
Instrumentos financieros de entidades financieras del país - Recursos propios	1,850,000	26,101,187	CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO		
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR	105,960,013	103,538,012	Capital pagado	24,571,000	24,571,000
Cuentas por cobrar por operaciones partes relacionadas	37,521,435	54,913,933	Capital pagado ordinario	24,571,000	24,571,000
Cuentas por cobrar por partes relacionadas	68,438,578	46,965,546	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	128,689,616	126,238,550
Socios		1,658,533	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	128,689,616	126,238,550
Otras cuentas por cobrar	8,769,760	11,238,159	Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar	3,877,591	4,383,275
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	25,761,959	24,416,464	RESULTADO DEL PERIODO	3,877,591	4,383,275
Equipos y mobiliario			Utilidad neta del periodo		
Costo de equipos y mobiliario			Utilidad neta del periodo		
Costo de vehículos					
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)	(16,992,199)	(13,178,305)			
(Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliario)					
OTROS ACTIVOS	38,258,227	9,889,611	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	162,379,771	162,227,554
Gastos pagados por anticipado					
Impuestos pagados por anticipado	11,360,657	7,589,611			
Alquileres pagados por anticipado	4,036,170	1,600,000			
Pólizas de seguros pagadas por anticipado					
Cargos diferidos	3,200,000.00				
Otros activos restringidos					
Depósitos en garantía	19,661,400.00	700,000			
Depósitos efectuados en entidades públicas del país		700,000			
Depósitos efectuados en entidades privadas del país	19,661,400				
TOTAL ACTIVOS	162,379,771	162,227,554			

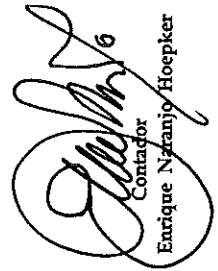
[Signature]
AUDITOR INTERNO
Lic. Víctor M. García Salazar

[Signature]
GERENTE GENERAL
Laura Fuentes Nájera, MBA

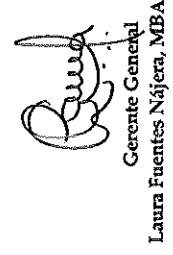


AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE RESULTADOS
PARA SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO 2013 Y 30 DE JUNIO 2012

NOTAS	AL 30 DE JUNIO DEL 2013	AL 30 DE JUNIO DEL 2012
GASTOS FINANCIEROS	1,133,466	3,421,521
Gastos financieros por obligaciones en el público	-	-
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	616,312	3,421,521
Gasto por obligaciones a plazo con entidades financieras	517,154	-
RESULTADO FINANCIERO	(1,133,466)	(3,421,521)
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS	(1,133,466)	(3,421,521)
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		
Comisiones por servicios	96,360,493	102,656,838
Otros ingresos operativos	93,073,860	101,600,825
	3,286,633	1,056,013
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		
Comisiones por servicios	40,517,667	42,387,522
Cargos por bienes diversos	39,894,614	40,713,566
Otros gastos operativos	623,052	1,673,956
GASTOS DE ADMINISTRACION		
Gastos de personal	50,831,769	52,464,521
Gastos por servicios externos	2,452,371	5,613,117
Gastos de movilidad y comunicaciones	34,467,937	31,276,256
Gastos de infraestructura	3,963,546	3,148,737
Gastos generales	6,369,769	8,552,832
	3,578,146	3,873,578
RESULTADO DE OPERACIONES	5,011,058	7,804,795
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS ANTES IMPUESTOS	3,877,591	4,383,275
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		
Impuesto sobre la renta	1,163,277	1,314,982
	1,163,277	1,314,982
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	2,714,314	3,068,292


 Enrique Nizranjy Hoepker
 Contador


 Víctor M. García Salazar
 Auditor Interno
 Lic. Víctor M. 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 2013 Y 30 DE JUNIO 2012
(colones)

	<u>AL 30 DE JUNIO DEL 2013</u>	<u>AL 30 DE JUNIO DEL 2012</u>
Actividades de operación		
Utilidad (pérdida) de operación	3,877,591	4,383,275
Provisto (usado) por las operaciones:		
Depreciación	3,813,894	2,785,045
	<u>3,813,894</u>	<u>2,785,045</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar por partes relacionadas	17,392,498	(4,746,464)
Cuentas por cobrar socios	(21,473,032)	(43,405,472)
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados	1,658,533	(1,658,533)
Depósitos en Entidades financieras del país	24,251,187	37,273,188
Impuestos pagados por anticipado	(3,771,046)	4,158,535
Alquileres pagados por anticipado	(2,436,170)	(1,600,000)
Cargos diferidos	(3,200,000)	
Depósitos efectuados en entidades públicas	700,000	6,925,650
Depósitos efectuados en entidades privadas	(19,661,400)	
Cuentas y comisiones por pagar diversas	1,405,091	(938,990)
Cuentas por pagar socios	(2,071,523)	2,832,192
Cuentas por pagar funcionarios y empleados	390,053	910,407
	<u>(6,815,808)</u>	<u>(249,488)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>875,677</u>	<u>6,918,832</u>
Actividades de inversión		
Otros activos restringidos	0	0
Activos fijos	(1,345,495)	(7,932,869)
Efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>(1,345,495)</u>	<u>(7,932,869)</u>
Actividades de financiamiento		
Capital pagado	0	0
Utilidades no distribuidas	(1,932,208)	425,509
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>(1,932,208)</u>	<u>425,509</u>
Neto en efectivo	<u>(2,402,026)</u>	<u>(588,527)</u>
Efectivo al inicio del período	<u>9,943,798</u>	<u>10,532,325</u>
Efectivo al final del período	<u><u>7,541,772</u></u>	<u><u>9,943,798</u></u>


CONTADOR
 Enrique Naranjo Hoepker


AUDITOR INTERNO
 Lic. Víctor MI García Salazar


GERENTE GENERAL
 Laura Fuentes Nájera, MBA

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
Estado de cambios en el patrimonio
AL 30 DE JUNIO 2013 Y 30 DE JUNIO 2012
(colones)

	Capital Social	Utilidades del período	Utilidades Acumuladas	Total de patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2012	24,571,000	2,451,067	126,238,550	153,260,616
Capitalización utilidades del período		(2,451,067)	2,451,067	-
Utilidad neta del período		3,877,591		3,877,591
Saldos al 30 de junio del 2013	24,571,000	3,877,591	128,689,616	157,138,208


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 2013 Y 30 DE JUNIO 2012

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 N°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 un funcionario.

Handwritten signatures in black ink, appearing to be initials or names, located in the bottom right corner of the page.

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 2013 Y 30 DE JUNIO 2012

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.

Two handwritten signatures in black ink are located in the bottom right corner of the page. The top signature is more legible and appears to be 'Raul', while the bottom signature is more stylized and less legible.

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 2013 Y 30 DE JUNIO 2012

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.

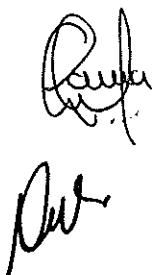
b. Riesgo cambiario:

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 2013 el tipo de cambio vigente para la compra era de ₡493.03 (cuatrocientos noventa y tres colones con 03/100) y de venta ₡504.53 (quinientos cuatro colones con 53/100); Al 30 de junio del 2012 el tipo de cambio vigente para la compra era de ₡492.57 (cuatrocientos noventa y dos colones con 57/100) y de venta ₡503.85 (quinientos tres colones con 85/100)), 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.

Handwritten signatures in black ink, located in the bottom right corner of the page. There are two distinct signatures, one above the other.

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 30 DE JUNIO 2013 Y 30 DE JUNIO 2012

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.

	jun-13	jun-12
Dinero en caja y bóvedas	500,000	5,994,645
Instituciones privadas colones	4,572,398	1,259,335
Instituciones privadas dólares	2,469,375	2,606,400
Depósitos Overnight	-	83,418
	7,541,772	9,943,798

NOTA 5: Inversiones mantenidas para negociar:

Al 30 de junio 2013 mantiene inversiones realizadas en entidades financieras certificados de depósito a corto plazo por la suma de ₡1.850.000 colones (un millón ochocientos cincuenta mil colones).

TITULO	Banco	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Colones	AF Corredora
110000133943	Scottia bank	02/11/2012	01/11/2013	1,850,000	1,850,000
Sub-total				₡1,850,000.00	₡1,850,000.00

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 2013 Y 30 DE JUNIO 2012

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-13</u>	<u>Jun-12</u>
Inversiones Zollianne	25.986.585	32.590.259
Soporte y Estrategia	6.590.000	4.601.102
Lavi Asesores		8.687.101
Socios	68.438.478	46.965.546
Erriuga		9.035.471
Otros	4.944.850	1.658.533
	<u>105.959.913</u>	<u>103.538.012</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.

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, además adelantos de alquiler, gastos diferidos y depósitos en garantía. El saldo se detalla así:

	<u>jun-13</u>	<u>jun-12</u>
Retenciones renta	11,360,657	7,589,611
Adelanto alquileres	4,036,170	1,600,000
Cargos diferidos	3,200,000	
Otros	19,661,400	700,000
	<u>38,258,227</u>	<u>9,889,611</u>

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 30 DE JUNIO 2013 Y 30 DE JUNIO 2012

NOTA 9: Cuentas por pagar y provisiones:

Las cuentas por pagar al 30 de junio 2013 y 30 de junio 2012 se detallan así:

	<u>jun-13</u>	<u>jun-12</u>
Compañías relacionadas	760,669	2,832,192
Honorarios	3,180,435	1,775,344
Aportes patronales	1,300,459	910,407
	<u>5,241,564</u>	<u>5,517,942</u>

NOTA 10: Patrimonio:

El Patrimonio que presenta al 30 de junio 2013 y 2012 se detalla así:

	<u>jun-13</u>	<u>jun-12</u>
Capital pagado	24,571,000	24,571,000
Utilidades de ejercicios	128,689,616	126,238,550
Utilidad (pérdida) del período	3,877,591	4,383,275
	<u>157,138,208</u>	<u>155,192,824</u>

NOTA 11: Comisiones por servicios:

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-13</u>	<u>Jun-12</u>
Comisiones compañías aseguradoras	93,073,860	98,930,980
Comisiones cobro	-	2,669,845
Otros ingresos operativos	3,286,633	1,056,013
	<u>96,360,493</u>	<u>102,656,838</u>

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 2013 Y 30 DE JUNIO 2012

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-13</u>	<u>Jun-12</u>
Comisiones por servicios	39.894.614	40.713.566

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-13</u>	<u>jun-12</u>
Administración de personal	30,575,812	25,009,547
Servicios Informatica	855,400	2,604,696
Servicios legales	224,550	417,313
Servicios contables y auditori	2,812,176	3,177,126
Otros		67,574
	<u>34,467,937</u>	<u>31,276,256</u>

NOTA 14: Litigios y contingencias:

Al 30 de junio 2013 la empresa no tiene litigios ni contingencias que revelar en este informe financiero.

NOTA 15: Cuentas de orden:

Al 30 de junio 2013 la empresa no lleva en sus registros contables y estados financieros cuentas de orden que se tengan que revelar en este informe financiero.

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 2013 Y 30 DE JUNIO 2012

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.

