


AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA


ESTADO DE RESULTADOS


Para los nueve meses terminados al 30 de septiembre del 2016 y al 30 de septiembre del 2015

NOTAS	Al 30 de Septiembre 2016	Al 30 de Septiembre 2015
INGRESOS FINANCIEROS		
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	1.154.377	223.463
	1.154.377	223.463
GASTOS FINANCIEROS		
Gastos financieros por obligaciones en el público	31.421	2.297.808
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	0	0
	31.421	2.297.808
RESULTADO FINANCIERO		
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		
	1.122.956	-2.074.345
	1.122.956	-2.074.345
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		
Comisiones por servicios	212.353.803	163.056.781
Otros ingresos operativos	0	0
	212.353.803	163.056.781
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		
Comisiones por servicios	67.256.871	69.460.007
Cargos por bienes diversos	67.256.871	69.161.661
Otros gastos operativos	0	298.346
	0	0
	133.513.742	138.919.994
GASTOS DE ADMINISTRACION		
Gastos de personal	122.780.280	88.484.104
Gastos por servicios externos	70.417.237	49.324.297
Gastos de movilidad y comunicaciones	13.345.738	5.471.813
Gastos de infraestructura	11.652.822	9.000.721
Gastos generales	15.566.479	10.968.290
Otros Gastos	252.254	13.718.984
	252.254	0
RESULTADO DE OPERACIONES		
	22.316.652	5.112.670
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS ANTES IMPUESTOS		
	23.439.608	3.038.325
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		
Impuesto sobre la renta	7.031.882	911.498
	7.031.882	911.498
UTILIDAD NETA DEL PERIODO		
	16.407.726	2.126.828


 Contador
 Lic. Alexander Oviéd Morales




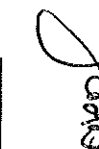

 Auditor Interm
 Lic. David Landgrán Castro



 GERENTE GENERAL
 Laura Fuentes Najera, MBA

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
BALANCE GENERAL
 Para los nueve meses terminados al 30 de septiembre del 2016 y al 30 de septiembre del 2015

	NOTAS	Al 30 de Septiembre 2016	Al 30 de Septiembre 2015	NOTAS	Al 30 de Septiembre 2016	Al 30 de Septiembre 2015
ACTIVOS						
DISPONIBILIDADES						
Efectivo	4	37,642,224	14,353,709		6,299,297	8,571,050
Dinero en Cajas y Bóvedas		500,000	500,000			
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		37,142,224	13,853,709		3,625,090	3,077,879
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas		8,194,950	0		1,571,208	5,493,371
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS						
Inversiones disponibles para la venta		8,194,950	0			
Instrumentos financieros de entidades financieras del país - Recursos p/c	5	8,194,950	0			
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR						
Cuentas por cobrar Aseguradoras	6	82,716,884	90,276,121	10	24,571,000	24,571,000
Cuentas por cobrar por partes relacionadas		395,194	0		24,571,000	24,571,000
Socios		10,487,721	13,195,761		134,225,543	131,859,585
Otras cuentas por cobrar		65,524,187	76,481,845		134,225,543	131,859,585
BIENES MUEBLES E INMUEBLES						
Equipos y mobiliario	7	5,137,748	3,977,442		23,439,608	3,038,326
Costo de equipos y mobiliario		30,849,672	27,066,124		23,439,608	3,038,326
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		-25,711,923	-23,088,682			
OTROS ACTIVOS						
Gastos pagados por anticipado	8	54,843,641	59,432,689			
Impuestos pagados por anticipado		14,465,389	18,835,716			
Alquileres pagados por anticipado		4,036,170	4,036,170			
Pólizas de seguros pagadas por anticipado		522,125	522,125			
Cargos diferidos		16,158,557	16,377,278			
Depósitos en garantía		19,661,400	19,661,400			
TOTAL ACTIVOS		188,535,448	168,039,961		188,535,448	168,039,961
PASIVOS						
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES						
Cuentas y comisiones por pagar diversas						
Impuestos renta		500,000	500,000			
Provisiones por pagar		13,853,709	13,853,709			
Relacionadas		8,194,950	0			
Aportaciones patronales por pagar		8,194,950	0			
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL						
Capital pagado		90,276,121	90,276,121		24,571,000	24,571,000
Capital pagado ordinario		0	0		24,571,000	24,571,000
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES						
Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar		13,195,761	13,195,761		134,225,543	131,859,585
		76,481,845	76,481,845		134,225,543	131,859,585
		598,515	598,515			
RESULTADO DEL PERÍODO						
Utilidad Bruta del periodo		3,977,442	3,977,442		23,439,608	3,038,326
		27,066,124	27,066,124		23,439,608	3,038,326
		-23,088,682	-23,088,682			
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		188,535,448	168,039,961		188,535,448	168,039,961


GERENTE GENERAL
 Laura Fuentes Najera, MBA


AUDITOR
 Lic. David Landeigren Castro

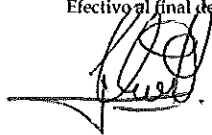

CONTADOR
 Lic. Alexander Oviedo Morales

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA


Estados de flujos de efectivo

Para los nueve meses terminados al 30 de septiembre del 2016 y al 30 de septiembre del 2015
colones

	Al 30 de Septiembre 2016	Al 30 de Septiembre 2015
Actividades de operación		
Utilidad (pérdida) de operación	23.439.608	3.038.326
Depreciación	2.623.241	708.038
	<u>2.623.241</u>	<u>708.038</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar Aseguradoras	-395.194	0
Cuentas por cobrar por partes relacionadas	2.708.040	6.451.923
Socios	10.957.658	11.877.314
Funcionarios y empleados	-5.711.268	201.485
Impuestos pagados por anticipado	4.370.327	-3.908.428
Alquileres pagados por anticipado	0	0
Pólizas de seguros pagadas por anticipado	0	0
Cargos diferidos	218.720	-13.177.278
Depósitos efectuados en entidades públicas del país	-8.194.950	0
Cuentas y comisiones por pagar diversas		-2.130.435
Cuentas por pagar socios		2.200.908
Provisiones por pagar	3.625.090	3.460.421
Impuestos de renta por pagar	0	
Cuentas por pagar relacionadas	-2.277.679	
Aportaciones patronales por pagar	-3.619.163	
	<u>1.681.581</u>	<u>4.975.910</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>27.744.430</u>	<u>8.722.274</u>
Actividades de inversión		
Otros activos restringidos	0	0
Activos fijos	-3.783.548	-423.000
Efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>-3.783.548</u>	<u>-423.000</u>
Actividades de financiamiento		
Capital pagado	0	0
Utilidades no distribuidas	-672.367	-105.055
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>-672.367</u>	<u>-105.055</u>
Neto en efectivo	<u>23.288.515</u>	<u>8.194.218</u>
Efectivo al inicio del período	<u>14.353.709</u>	<u>6.159.491</u>
Efectivo al final del período	<u>37.642.224</u>	<u>14.353.709</u>



Contador
Lic. Alexander Oviedo Morales



AUDITOR
Lic. David Landergren Castro



GERENTE GENERAL
Laura Fuentes Nájera, MBA

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA

Estado de cambios en el patrimonio

Al 30 de Septiembre 2016

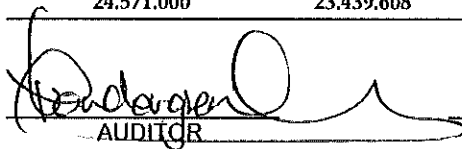
(colones)

	Capital Social	Utilidades del periodo	Utilidades Acumuladas	Total de patrimonio
Saldos al 31 de diciembre 2015	24.571.000	2.365.958	131.859.585	158.796.543
Capitalización utilidades del periodo		-2.365.958	2.365.958	0
Utilidad neta por operación		23.439.608		23.439.608
Saldos al 30 de Septiembre 2016	24.571.000	23.439.608	134.225.543	182.236.151



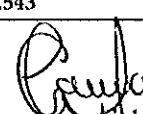
CONTADOR

Lic. Alexander Oviedo Morales



AUDITOR

Lic. David Landergren Castro



GERENTE GENERAL

Laura Fuentes Nájera, MBA

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2016 Y 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015

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 junio 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 actualmente mantiene en planillas dieciséis funcionarios.



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 según BCCR. 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.



e. Depreciación Acumulada:

Para registrar la depreciación de los activos, de Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima utiliza el método de línea recta, con

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2016 Y 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015

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 Septiembre del 2016 el tipo de cambio vigente para la compra era de ₡546.33 (quinientos cuarenta y seis colones con 33/100) y de venta ₡558.80 (quinientos cincuenta y ocho colones con 80/100); Al 30 de Septiembre del 2015 el tipo de cambio vigente para la compra era de ₡528.62 (quinientos veinte y ocho colones con 62/100) y venta de ₡541.04 (quinientos cuarenta y un colones con 04/100), 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 SEPTIEMBRE DEL 2016 Y 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015

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>Sept-16</u>	<u>Sept-15</u>
Dinero en caja y bóvedas	500.000	500.000
Instituciones privadas colones	6.877.957	8.253.810
Instituciones privadas dólares	<u>30.264.267</u>	<u>5.599.899</u>
	<u>37.642.224</u>	<u>14.353.709</u>

NOTA 5: Inversiones mantenidas para negociar:

Al 30 de Septiembre del 2016 mantiene inversiones en entidades financieras en certificados de corto plazo por la suma de ¢ 8.194.950 (ocho millones ciento noventa y cuatro mil novecientos cincuenta colones exactos) desglosados así:

Titulo	Dolares		Varlor
	Fecha Emision	Fecha de vencimiento	
162324659	13/7/2016	13/10/2016	\$15.000
	Total Dolares		\$15.000
	Tipo de cambio		¢546,33
	Total Colones		¢8.194.950,00



AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2016 Y 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015

NOTA 6: Comisiones, primas y cuentas por cobrar:

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

	<u>Sept-16</u>	<u>Sept-15</u>
A) Cias relacionadas		
Inversiones Zolliane	6.790.244	9.498.284
Soporte y Estrategia	-	-
Coseralv	3.497.777	3.497.777
Lavi Asesores	199.700	199.700
B) Socios	65.524.186	76.481.845
C) Cuentas por cobrar aseguradoras	395.194	-
D) Cuentas por cobrar funcionarios	6.309.783	598.515
	<u>82.716.884</u>	<u>90.276.121</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 retenciones del 2%, el saldo y registro de alquileres y servicios profesionales pagados por adelantado, depósito en garantía y cargos diferidos Al 30 de Septiembre del 2016 y 2015, que se detalla así:

	<u>Sept-16</u>	<u>Sept-15</u>
Impuestos de renta pagado por anticipado	14.465.389	18.835.716
Alquileres pagados por anticipado	4.036.170	4.036.170
Pólizas de seguros pagados por anticipado	522.125	522.125
Cargos diferidos	16.158.557	16.377.278
Depósitos en garantía	19.661.400	19.661.400
	<u>54.843.641</u>	<u>59.432.689</u>



AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2016 Y 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015

NOTA 9: Cuentas por pagar y provisiones:

Las cuentas por pagar Al 30 de Septiembre del 2016 y Al 30 de septiembre del 2015 se detallan así:

	<u>Sept-16</u>	<u>Sept-15</u>
Compañías relacionadas	800.000	3.077.679
Impuestos de renta por pagar	-	-
Provisiones por pagar	3.625.090	-
Aportes patronales	1.874.208	5.493.371
	<u>6.299.297</u>	<u>8.571.050</u>

NOTA 10: Patrimonio:

El Patrimonio que presenta Al 30 de Septiembre del 2016 y 2015 se detalla así:

	<u>Sept-16</u>	<u>Sept-15</u>
Capital pagado	24.571.000	24.571.000
Utilidades de ejercicios anteriores	134.225.543	131.859.585
Utilidad (pérdida) del período	23.439.608	3.038.325
	<u>182.236.151</u>	<u>159.468.910</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>Sept-16</u>	<u>Sept-15</u>
Comisiones compañías aseguradoras	212.353.803	163.056.781
	<u>212.353.803</u>	<u>163.056.781</u>



AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2016 Y 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015

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>Sept-16</u>	<u>Sept-15</u>
Comisiones por servicios	67.256.871	69.161.661
	<u>67.256.871</u>	<u>69.161.661</u>

NOTA 13: Gastos por administración:

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>Sept-16</u>	<u>Sept-15</u>
Administración de personal	70.417.237	49.324.297
Servicios Informática	953.675	450.000
Servicios contables y auditoría	6.848.052	3.119.072
Otros Servicios	5.544.011	1.902.741
Otros gastos administrativos	39.017.305	33.687.994
	<u>122.780.280</u>	<u>88.484.104</u>

NOTA 14: Litigios y contingencias:

Al 30 de Septiembre del 2016 la empresa no tiene litigios ni contingencias que revelar en este informe financiero.

NOTA 15: Cuentas de orden:

Al 30 de Septiembre del 2016 y Al 30 de Septiembre del 2015 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.



AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2016 Y 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015

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.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'R. Cruz', located in the bottom right corner of the page.