

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE RESULTADOS

PERIODO DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	AL 31 DE DICIEMBRE 2011
INGRESOS FINANCIEROS	-	252,888
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	-	252,888
GASTOS FINANCIEROS	2,704,932	1,009,849
Gastos financieros por obligaciones en el público	-	-
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	2,704,932	1,009,849
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS	(2,704,932)	(756,961)
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	195,199,321	265,348,070
Comisiones por servicios	193,309,343	256,116,206
Otros ingresos operativos	1,889,978	9,231,865
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	72,404,603	123,459,985
Comisiones por servicios	70,223,581	121,482,061
Cargos por bienes diversos	-	-
Otros gastos operativos	2,181,021	1,977,924
GASTOS DE ADMINISTRACION	117,638,720	114,971,061
Gastos de personal	8,850,148	8,189,058
Gastos por servicios externos	72,931,615	83,386,563
Gastos de movilidad y comunicaciones	5,692,723	5,648,846
Gastos de infraestructura	22,495,423	14,463,236
Gastos generales	7,668,811	3,283,358
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS ANTES IMPUESTOS	2,451,067	26,160,063
Impuesto sobre la renta	-	8.1%
	-	7,848,019
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS DESPUES IMPUESTOS	2,451,067	18,312,044

Enrique Naranjo Hoepker
 Contador
 Enrique Naranjo Hoepker

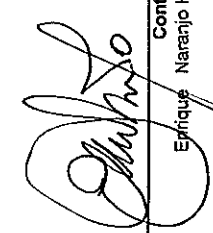
Laura Fuentes Nájera
 Auditor Interno
 Lic. Víctor MI García Salazar

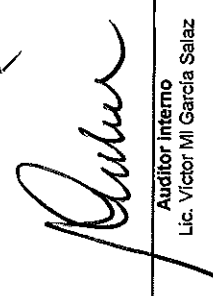
Laura Fuentes Nájera
 Gerente General
 Laura Fuentes Nájera, IV

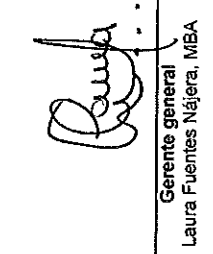


AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
ACTIVOS			
DISPONIBILIDADES			
Efectivo	4	1,925,215	1,754,089
Dinero en Cajas y Bóvedas		500,000	500,000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		1,425,215	1,254,089
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas		33,224,200	73,498,039
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Inversiones disponibles para la venta	5	33,224,200	73,498,039
Instrumentos financieros de entidades financieras del país - Recursos propios			
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR			
Cuentas por cobrar por partes relacionadas	6	33,303,022	47,722,629
Cuentas por cobrar por partes relacionadas Socios		61,094,554	3,637,854
Otras cuentas por cobrar		-	3,000,857
BIENES MUEBLES E INMUEBLES			
Equipos y mobiliario	7	10,345,928	9,738,392
Costo de equipos y mobiliario		25,390,764	21,228,631
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(15,044,836)	(11,490,239)
OTROS ACTIVOS			
Gastos pagados por anticipado	8	16,838,862	15,129,185
Impuestos pagados por anticipado		9,602,692	6,090,910
Alquileres pagados por anticipado		4,036,170	
Gastos diferidos			
Mejoras a propiedad en arrendamiento operativo		3,200,000	
Otros activos restringidos			
TOTAL ACTIVOS		156,731,782	154,481,046
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES			
Cuentas y comisiones por pagar diversas	9	3,471,165	3,671,496
Honorarios		1,775,344	3,228,225
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas			
Relacionadas		598,898	-
Aportaciones patronales por pagar		1,096,923	443,271
TOTAL DE PASIVOS		3,471,165	3,671,496
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO	10	24,571,000	24,571,000
Capital pagado		24,571,000	24,571,000
Capital pagado ordinario			
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		126,238,550	107,926,505
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		126,238,550	107,926,505
Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar			
RESULTADO DEL PERÍODO		2,451,067	18,312,044
Utilidad neta del período		2,451,067	18,312,044
Utilidad neta del período			
TOTAL DE PATRIMONIO		153,260,616	150,809,550
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		156,731,782	154,481,046


Enrique Naranjo Hoepker cpi 10321
 Contador


Lic. Víctor Mil García Salaz
 Auditor Interno


Laura Fuentes Nájera, MBA
 Gerente general

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
Estado de cambios en el patrimonio
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(colones)

	Capital Social	Utilidades del período	Utilidades Acumuladas	Total de patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2011	24,571,000	18,312,044	107,926,505	150,809,550
Capitalización utilidades del período		(18,312,044)	18,312,044	-
Incremento en Utilidades acumuladas			(0)	(0)
Utilidad neta del período		2,451,067		2,451,067
Saldos al 30 de setiembre del 2012	24,571,000	2,451,067	126,238,550	153,260,616


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
PERIODO DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(colones)

	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	AL 31 DE DICIEMBRE 2011
Actividades de operación		
Utilidad (pérdida) de operación	2,451,067	18,312,044
Provisto (usado) por las operaciones:		
Depreciación	3,554,597	2,728,200
	<u>3,554,597</u>	<u>2,728,200</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar por partes relacionadas	14,419,607	(24,457,792)
Cuentas por cobrar socios	(57,456,700)	(3,637,854)
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados	3,000,857	(3,000,857)
Depósitos en Entidades financieras del país	40,273,839	(4,833,745)
Impuestos pagados por anticipado	(3,511,783)	3,340,509
Alquileres pagados por anticipado	(4,036,170)	0
Mejoras a propiedad en arrendamiento operativo	(3,200,000)	
Depósitos efectuados en entidades públicas	9,038,275	(1,266,925)
Cuentas y comisiones por pagar diversas	(1,452,881)	3,228,225
Cuentas por pagar socios	598,898	(7,904,256)
Cuentas por pagar funcionarios y empleados	653,653	443,271
	<u>(1,672,405)</u>	<u>(38,089,424)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	4,333,258	(17,049,179)
Actividades de inversión		
Otros activos restringidos	0	0
Activos fijos	(4,162,133)	(5,421,977)
Efectivo proveniente de actividades de inversión	(4,162,133)	(5,421,977)
Neto en efectivo	171,126	(22,471,157)
Efectivo al inicio del período	1,754,089	24,225,246
Efectivo al final del período	<u>1,925,215</u>	<u>1,754,089</u>


 Contador
 Enrique Narajón Hoepker


 Auditor interno
 Lid. Víctor MI García Salazar


 Gerente general
 Laura Fuentes Nájera, MBA

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 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.

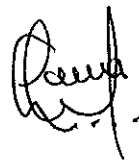
En el Acta #18 del 1 de octubre del 2011, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima, en su artículo primero acordó modificar las cláusulas de razón social de la empresa, domicilio, objeto y de administración de la sociedad para que se lea así: **PRIMERA: 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 la 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.



AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 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:

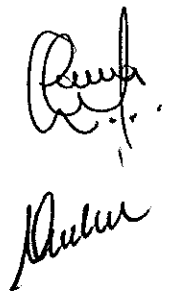
El efectivo y los equivalentes de efectivo se muestran al costo. La sociedad considera como efectivo todos los valores negociables altamente líquidos adquiridos con plazos de vencimiento originales iguales o inferiores a tres meses.

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.

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 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011

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 31 de diciembre del 2012 el tipo de cambio vigente para la compra era de $\phi 502.07$ (quinientos dos colones con 07/100) y de venta $\phi 514.32$ (quinientos catorce con 32/100); Al 31 de diciembre del 2011 el tipo de cambio vigente para la compra era de $\phi 505.35$ (quinientos cinco colones con 35/100) y de venta $\phi 518.36$ (quinientos dieciocho colones con 36/100)), por cada dólar (US \$) de los Estados Unidos de Norte América, tomado del Banco Central de Costa Rica.

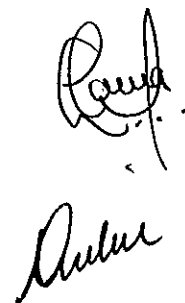
Los activos monetarios sujetos a valoración son ajustados mensualmente al tipo de cambio de venta del cierre del mes según el Banco Central de Costa Rica, registrándose el diferencial cambiario a cuenta de resultados ingresos o gastos.

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.

d. **Riesgo de liquidez:**

Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima, no requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para lograrlo



AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011

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.

	Dic-12	Dic-11
Dinero en caja y bóvedas	500.000	500.000
Instituciones privadas colones	338.687	(916.601)
Instituciones privadas dólares	1.086.528	2.170.691
	1.925.215	1.754.089

NOTA 5: Inversiones mantenidas para negociar:

Al 31 de diciembre 2012 mantiene inversiones realizadas en entidades financieras certificados de depósito a corto plazo por la suma de **¢23.558.037 colones** (veintitrés millones quinientos cincuenta y ocho mil treinta y siete colones).

TITULO	Banco	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Colones	AF Corredora
110000106910	Scottia bank	02/11/2012	17/05/2012	1.850.000	1.850.000
110000105963	Scottia bank	21/07/2011	21/07/2012	1.250.000	1.250.000
			Sub-total	¢3.100.000	¢3.100.000
TITULO	Banco	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Dólares	AF Corredora
110000072921	Scottia bank	19/01/2010	20/08/2012	\$5.000	2.510.350
110000072926	Scottia bank	19/01/2010	20/08/2012	\$5.000	2.510.350
110000110433	Scottia bank	15/04/2011	08/07/2012	\$5.000	2.510.350
110000105998	Scottia bank	22/07/2011	17/07/2012	\$5.000	2.510.350
110000107342	Scottia bank	18/08/2011	14/05/2012	\$5.000	2.510.350
110000142060	Scottia bank	20/06/2012	20/12/2012	\$10.000	5.020.700
	Scottia bank	03/08/2012	03/02/2013	\$5.000	2.510.350
		08/11/2012	08/05/2013	\$20.000	10.041.400
		TC	502,07	\$60.000	30.124.200
				Total	¢33.224.200

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011

NOTA 6: Comisiones, primas y cuentas por cobrar:

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

	<u>Dec-12</u>	<u>Dec-11</u>
Inversiones Zollianne	27,553,093	29,480,485
Coserav	-	3,689,185
Soporte y Estrategia	-	4,369,108
Lavi Asesores	899,928	10,042,630
Socios	61,094,554	3,637,854
Otros	4,850,000	3,142,078
	<u>94,397,576</u>	<u>54,361,340</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**. El saldo y registro de adelantos por renta según lo establece nuestra legislación fiscal al 31 de diciembre 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>Dic-12</u>	<u>Dic-11</u>
Retenciones renta	9.602.692	6.090.910
Adelanto alquileres	4.036.170	0
Garantía cumplimiento INS	-	8.338.275
Mejoras a propiedad en arrendamiento	3.200.000	
Otros	-	700.000
	<u>16.838.862</u>	<u>15.129.185</u>

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011

NOTA 9: Cuentas por pagar y provisiones:

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

	Dic-12	Dic-11
Compañías relacionadas	598.898	-
Honorarios	1.775.344	3.228.225
Aportes patronales	1.096.923	443.271
	3.471.165	3.671.496

NOTA 10: Patrimonio:

El Patrimonio que presenta al 31 de diciembre 2012 y 2011 se detalla así:

	Dic-12	Dic-11
Capital pagado	24.571.000	24.571.000
Utilidades de ejercicios anteriores	126.238.550	107.926.505
Utilidad (pérdida) del período	2.451.067	18.312.044
	153.260.616	150.809.550

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:

	Dic-12	Dic-11
Comisiones agencias aseguradoras	190.639.498	244.507.411
Comisiones cobro marchamo	2.669.845	11.608.794
Digitación en línea	1.889.978	9.231.865
	195.199.321	265.348.070

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.

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011

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:

	Dic-12	Dic-11
Comisiones por servicios	70.223.581	121.482.061

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

	Dic-12	Dic-11
Administración de personal	63.033.169	64.073.939
Servicios Informatica	4.095.040	8.158.385
Servicios legales	698.258	4.178.601
Servicios contables y auditoría	5.037.574	5.573.507
Servicios de limpieza	-	1.287.264
Otros	67.574	114.867
	72.931.615	83.386.563

NOTA 14: Litigios y contingencias:

Al 31 de diciembre 2012 la empresa no tiene litigios ni contingencias que revelar en este informe financiero.

NOTA 15: Cuentas de orden:

Al 31 de diciembre 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.

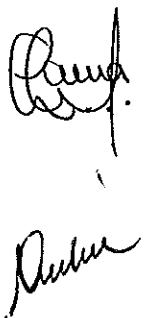
AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011

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.

Handwritten signature in black ink, appearing to be 'Rafael' or similar, located in the bottom right corner of the page.