



**AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA**  
**Estados de flujos de efectivo**  
**Para los periodos terminados del 31 de marzo 2011 y 31 de marzo 2012**  
**(colones)**

	<u>AL 31 DE MARZO 2011</u>	<u>AL 31 DE MARZO 2012</u>
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad (pérdida) de operación	1.693.277	8.974.329
Provisto (usado) por las operaciones:		
Depreciación	380.175	2.497.653
	<u>380.175</u>	<u>2.497.653</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) Cuentas por cobrar por partes relacionadas	(36.228.304)	(9.491.314)
(Aumento) Cuentas por cobrar socios	(7.255.812)	3.532.069
(Aumento) Cuentas por cobrar funcionarios y empleados	36.542.023	(1.944.239)
(Aumento) disminución Depósitos en Entidades financieras del país	(52.873.560)	(9.502.560)
(Aumento)disminución impuestos pagados por anticipado	4.492.368	3.570.579
(Aumento)disminución pólizas de seguros pagados por anticipado	31.539	0
(Aumento)disminución depósitos efectuados en entidades públicas	14.504.595	(678.420)
Aumento (disminución )cuentas y comisiones por pagar diversas	759.000	1.016.344
Aumento (disminución )cxpagar socios	(31.561.809)	0
Aumento (disminución )cxpagar funcionarios y empleados	118.613	668.331
	<u>(71.471.347)</u>	<u>(12.829.210)</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(69.397.895)</b>	<b>(1.357.228)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
(Aumento)disminución en otros activos restringidos	3.699.956	0
(Aumento) disminución de activos fijos	70.428	(7.721.285)
<b>Efectivo proveniente de actividades de inversión</b>	<b>3.770.384</b>	<b>(7.721.285)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Incremento en capital pagado	5.531.000	0
Incremento en Utilidades no distribuidas	6.500.585	16.618.768
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>12.031.585</b>	<b>16.618.768</b>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo</b>	<b>(53.595.926)</b>	<b>7.540.254</b>
Efectivo al inicio del período	<u>67.757.824</u>	<u>14.161.898</u>
Efectivo al final del período	<u>14.161.898</u>	<u>21.702.152</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**  
**Del 31 de marzo 2011 al 31 de marzo 2012**  
**(colones)**

	<b>Capital Social</b>	<b>Utilidades del periodo</b>	<b>Utilidades Acumuladas</b>	<b>Total de patrimonio</b>
<b>Saldos al 31 de marzo 2011</b>	<b>24.571.000</b>	<b>1.693.277</b>	<b>107.926.505</b>	<b>134.190.782</b>
Capitalización utilidades del periodo		(1.693.277)	1.693.277	-
Incremento en Utilidades acumuladas			16.618.768	<b>16.618.768</b>
Utilidad neta tercer trimestre		8.974.329		<b>8.974.329</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>24.571.000</b>	<b>8.974.329</b>	<b>126.238.550</b>	<b>159.783.878</b>

  
 CONTADOR  
 Enrique Naranjo Hoepker

  
 AUDITOR INTERNO  
 Lic. Víctor MI García Salazar

  
 GERENTE GENERAL  
 Laura Fuentes Nájera, MBA

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

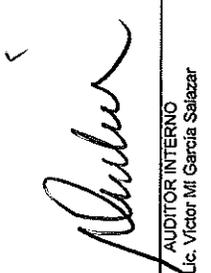
	NOTAS	AL 31 DE MARZO 2011	AL 31 DE MARZO 2012		AL 31 DE MARZO 2011	AL 31 DE MARZO 2012
<b>ACTIVOS</b>						
<b>DISPONIBILIDADES</b>						
Efectivo	4	14,161,898	21,702,152			
Dinero en Cajas y Bóvedas		500,000	499,790			
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		13,661,898	21,202,362			
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas						
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>						
Inversiones disponibles para la venta		52,962,000	62,464,560			
Instrumentos financieros de entidades financieras del país - Recursos propios	5	52,962,000	62,464,560			
<b>COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR</b>						
Cuentas por cobrar por partes relacionadas	6	43,484,116	51,387,600			
Cuentas por cobrar por partes relacionadas		36,228,304	45,719,618			
Socios		7,255,812	3,723,743			
Otras cuentas por cobrar			1,944,239			
<b>BIENES MUEBLES E INMUEBLES</b>						
Equipos y mobiliario	7	6,117,803	11,341,436			
Costo de equipos y mobiliario		15,893,796	23,615,021			
Vehículos						
Costo de vehículos						
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(9,775,933)	(12,273,586)			
(Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliario)						
<b>OTROS ACTIVOS</b>						
Gastos pagados por anticipado	8	18,223,966	15,331,806			
Impuestos pagados por anticipado						
Otros activos restringidos		10,609,815	7,039,236			
Depósitos en garantía						
Depósitos efectuados en entidades públicas del país		7,614,150	8,292,570			
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>134,949,782</b>	<b>162,227,554</b>		<b>134,949,782</b>	<b>162,227,554</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES</b>						
Cuentas y comisiones por pagar diversas	9	759,000	2,443,675			
Honorarios						
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas		759,000	1,775,344			
Relacionadas						
Aportaciones patronales por pagar			688,331			
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO</b>	10	24,571,000	24,571,000			
Capital pagado		24,571,000	24,571,000			
<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>						
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		107,928,505	126,238,550			
Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar		107,928,505	126,238,550			
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>						
Utilidad neta del periodo		1,693,277	8,974,329			
Utilidad neta del periodo		1,693,277	8,974,329			
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>134,949,782</b>	<b>162,227,554</b>		<b>134,949,782</b>	<b>162,227,554</b>



AUDITOR INTERNO  
Lic. Victor M. Garcia Salazar



GERENTE GENERAL  
Laura Fuentes Najera, MBA



CONTADOR  
Ente Naranjo Hoepker cpl 10321

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

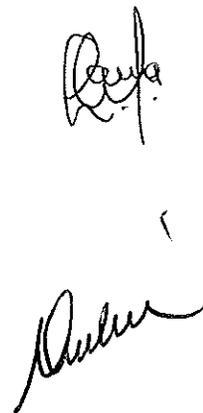
En el Acta #18 del 1 de octubre del 2011, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima, en su artículo primero acordó modificar las cláusulas de razón social de la empresa, domicilio, objeto y de administración de la sociedad para que se lea así: **PRIMERA: 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](http://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 31 DE MARZO 2012 Y 31 DE MARZO 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 31 DE MARZO 2012 Y 31 DE MARZO 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.

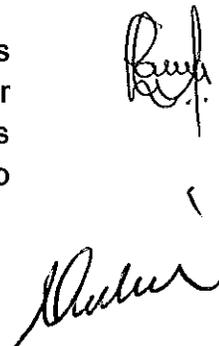
**b. Riesgo cambiario:**

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 31 de marzo del 2012 el tipo de cambio vigente para la compra era de ₡502.58 (quinientos dos colones con 58/100) y de venta ₡513.58 (quinientos trece con 58/100); al 31 de marzo del 2011, para la compra era de ₡495.66 (cuatrocientos noventa y cinco con 66/100) y para la venta de ₡506.16 (quinientos seis con 16/100, 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 31 DE MARZO 2012 Y 31 DE MARZO 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.

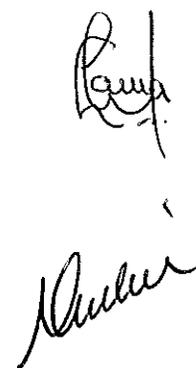
**NOTA 4: Disponibilidades en efectivo:**

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

	<u>Mar-12</u>	<u>Mar-11</u>
Caja chica	499,790	500,000
Instituciones privadas colones	2,622,009	1,285,992
Instituciones privadas dólares	12,581,254	337,085
Depósitos overnight	5,999,100	12,038,821
	<u>21,702,152</u>	<u>14,161,898</u>

**NOTA 5: Inversiones mantenidas para negociar:**

Al 31 de marzo 2012 mantiene inversiones realizadas en entidades financieras certificados de depósito a corto plazo por la suma de 62.464.560 colones (sesenta y dos millones cuatrocientos sesenta y cuatro mil quinientos sesenta colones).



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

# certificado	Fecha compra	Vence		Total
110000072920	19/01/2010	19/07/2012		5,000,000
110000106910	18/02/2011	17/05/2012		2,611,237
110000105963	21/07/2011	21/07/2012		1,250,000
110000072921	19/01/2010	20/08/2012	\$10,000	5,025,800
110000072926	19/01/2010	20/08/2012	\$10,000	5,025,800
110000110433	15/04/2011	08/07/2012	\$55,000	27,641,900
110000105998	22/07/2011	17/07/2012	\$20,156	10,130,153
110000107342	18/08/2011	14/05/2012	\$10,000	5,025,800
110000102672	20/05/2011	20/05/2012	\$1,500	753,870
			\$106,656	62,464,560

**NOTA 6: Comisiones, primas y cuentas por cobrar:**

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

	<u>Mar-12</u>	<u>Mar-11</u>
Inversiones Zollianne	29,765,577	16,458,183
Coserav	1,195,379	12,517,020
Soporte y Estrategia	4,464,881	1,013,326
Lavi Asesores	10,042,630	6,239,775
Socios	3,723,743	7,255,812
Erriuga	251,151	
Otros	1,944,239	-
	<u>51,387,599</u>	<u>43,484,116</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

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

de marzo 2012 y 2011, y los depósitos en garantía realizados por Af Corredora de Seguros Sociedad Anónima al Instituto Nacional de seguros, que se detalla así:

	<u>Mar-12</u>	<u>Mar-11</u>
Retenciones renta	7,039,236	10,609,815
Garantía cumplimiento INS	7,592,570	7,614,150
Otros	700,000	-
	<u>15,331,806</u>	<u>18,223,965</u>

**NOTA 9: Cuentas por pagar y provisiones:**

Las cuentas por pagar al 31 de marzo 2012 y 31 de marzo 2011 se detallan así:

	<u>Mar-12</u>	<u>Mar-11</u>
Honorarios	1,775,344	759,000
Aportes patronales	668,331	-
	<u>2,443,675</u>	<u>759,000</u>

**NOTA 10: Patrimonio:**

El Patrimonio presenta al 31 de marzo 2012 y 2011 se detallan así:

	<u>Mar-12</u>	<u>Mar-11</u>
Capital pagado	24,571,000	24,571,000
Utilidades de ejercicios anteriores	126,238,550	107,926,505
Utilidad (pérdida) del período	8,974,329	1,693,277
	<u>159,783,878</u>	<u>134,190,782</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:

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

	Mar-12	Mar-11
Comisiones INS	65,591,383	68,941,660
Comisiones cobro marchamo	2,669,845	3,178,886
Digitación en línea	300,270	180,554
	68,561,498	72,301,100

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:

	Mar-12	Mar-11
Comisiones por servicios	32,191,990	37,840,815

**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:

	Mar-12	Mar-11
Administración de personal	11,281,495	19,768,816
Servicios Informatica	1,999,000	1,614,078
Servicios legales	238,313	264,000
Servicios contables y auditoría	2,485,008	1,661,776
Servicios de limpieza	-	337,088
Otros	67,574	64,867
	16,071,390	23,710,625

**NOTA 14: Litigios y contingencias:**




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

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

**NOTA 15: Cuentas de orden:**

Al 31 de marzo 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.

