

AF SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE 2010 Y 30 DE SETIEMBRE 2011

	AL 30 DE SEPTIEMBRE 2010	AL 30 DE SEPTIEMBRE 2011		AL 30 DE SEPTIEMBRE 2010	AL 30 DE SEPTIEMBRE 2011
ACTIVOS			PASIVOS		
DISPONIBILIDADES			CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		
Efectivo	28,536,017	7,538,249	Cuentas y comisiones por pagar diversas	2,264,949	2,906,120
Dinero en Cajas y Bóvedas	500,000	500,000	Honorarios		759,000
Deuditos a la vista en entidades financieras del país	23,136,017	7,038,249	Obligaciones por pagar scores prestamos con partes relacionadas	2,294,949	1,575,163
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas			Relacionadas		571,958
			Aportaciones patronales por pagar		
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	68,686,033	79,874,762	PATRIMONIO		
Inversiones disponibles para la venta			CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO	10	24,571,000
Instrumentos financieros de entidades financieras del país - Recursos propios	68,686,033	79,874,762	Capital pagado	24,571,000	24,571,000
			Capital pagado ordinario		
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR	44,331,618	52,764,185	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	89,332,828	107,928,505
Cuentas por cobrar por partes relacionadas	44,331,618	52,764,185	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	89,332,828	107,928,505
Socios		50,154,112	Utilidades de ejercicios anteriores sin abecar		57,137,976
Funcionarios y empleados		2,610,073	RESULTADO DEL PERIODO		33,594,259
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	7,170,276	6,756,497	Utilidad neta del periodo	57,137,976	33,594,259
Equipos y mobiliario			Utilidad neta del periodo		
Costo de equipos y mobiliario	15,724,164	17,907,945			
Vehículos					
Costo de vehículos					
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)	(8,553,887)	(11,051,448)			
(Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliario)					
OTROS ACTIVOS	8	24,482,811			
Gastos pagados por anticipado		24,482,811			
Impuestos pagados por anticipado		16,521,231			
Otros activos restringidos		12,976,252			
Depósitos en garantía		7,961,580			
Depósitos efectuados en entidades públicas del país		9,087,940			
TOTAL ACTIVOS	173,306,753	168,997,884	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	173,306,753	168,997,884

CENTADOR
Cec. Ricardo Chaves Oreamuno

CONTADOR INTERNO
Lic. Victor Mil Guedes Salazar

GERENTE GENERAL
Luis Fuentes Nájera, MBA



**AF SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS**

PARA DOCE MESES TERMINADOS AL 30 DE SETIEMBRE 2010 Y NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SETIEMBRE 2011

	NOTAS	AL 30 DE SETIEMBRE 2010	AL 30 DE SETIEMBRE 2011
INGRESOS FINANCIEROS		2,003,843	227,915
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		2,003,843	227,915
GASTOS FINANCIEROS		1,152,738	600,590
Gastos financieros por obligaciones en el público		1,137,848	-
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		14,890	600,590
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		851,105	(372,675)
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		270,187,494	213,974,181
Comisiones por servicios	11	270,187,494	210,606,857
Otros ingresos operativos		-	3,367,324
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		140,398,435	108,960,835
Comisiones por servicios	12	135,945,920	106,962,202
Cargos por bienes diversos		245,812	-
Otros gastos operativos		4,206,704	1,998,633
GASTOS DE ADMINISTRACION		73,502,188	71,046,412
Gastos de personal		3,112,793	7,057,566
Gastos por servicios externos	13	54,289,496	49,088,994
Gastos de movilidad y comunicaciones		4,252,741	3,907,473
Gastos de infraestructura		9,753,922	8,985,439
Gastos generales		2,093,237	2,006,940
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		57,137,976	33,594,259


Contador
Ricardo Chavés Oreamuno


Auditor Interno
Lic. Víctor MI García Salazar


Gerente General
Laura Fuentes Nájera, MBA

AFSEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.
Estados de flujos de efectivo
Para los periodos terminados del 30 de setiembre 2010 y 30 de setiembre 2011
(colones)

	<u>AL 30 DE SETIEMBRE 2010</u>	<u>AL 30 DE SETIEMBRE 2011</u>
Actividades de operación		
Utilidad (pérdida) de operación	57,137,976	33,594,259
Provisto (usado) por las operaciones:		
Depreciación	(661,986)	2,497,561
	<u>(661,986)</u>	<u>2,497,561</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) Cuentas por cobrar por partes relacionadas	(8,272,995)	(5,822,496)
(Aumento) Cuentas por cobrar socios	0	(2,610,073)
(Aumento) disminución Depósitos en Entidades financieras del país	(15,719,800)	(11,188,729)
(Aumento)disminución impuestos pagados por anticipado	1,872,675	3,544,980
(Aumento)disminución depósitos efectuados en entidades públicas	0	(1,126,360)
Aumento (disminución)cuentas y comisiones por pagar diversas	(30,369,910)	759,000
Aumento (disminución)cxpagar socios	0	(689,786)
Aumento (disminución)cxpagar funcionarios y empleados	0	571,958
	<u>(52,690,031)</u>	<u>(16,561,507)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3,785,960</u>	<u>19,530,313</u>
Actividades de inversión		
(Aumento)disminución en otros activos restringidos	(4,860,120)	0
(Aumento) disminución de activos fijos	(80,000)	(2,083,782)
Efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>(4,940,120)</u>	<u>(2,083,782)</u>
Actividades de financiamiento		
Incremento en capital pagado	5,531,000	0
Incremento en Utilidades no distribuidas	7,731,797	(38,544,299)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>13,262,797</u>	<u>(38,544,299)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	<u>12,108,637</u>	<u>(21,097,768)</u>
Efectivo al inicio del período	<u>16,527,380</u>	<u>28,636,017</u>
Efectivo al final del período	<u><u>28,636,017</u></u>	<u><u>7,538,249</u></u>


CONTADOR
 Lic. Ricardo Chaves Oreamuno


AUDITOR INTERNO
 Lic. Víctor MI García Salazar


GERENTE GENERAL
 Laura Fuentes Nájera, MBA

AFSEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
Del 30 de setiembre 2010 al 30 de setiembre 2011
(colones)

	Capital Social	Utilidades del periodo	Utilidades Acumuladas	Total de patrimonio
Saldos al 30 de setiembre del 2010	19,040,000	57,137,976	89,332,828	171,041,804
Capitalización utilidades del periodo		(57,137,976)	57,137,976	-
Incremento en Utilidades acumuladas			(38,544,299)	(38,544,299)
Utilidad neta tercer trimestre		33,594,259		33,594,259
Saldos al 30 de setiembre 2011	19,040,000	33,594,259	107,926,506	166,091,764

0



CONFADOR
 Lic. Ricardo Chaves Oreamuno


AUDITOR INTERNO
 Lic. Victor MI Garcia Salazar


GERENTE GENERAL
 Laura Fuentes Najera, MBA

NOTA 1: Información general:

a) Constitución y Organización:

La empresa **AF Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.**, 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.

Su domicilio y forma legal se encuentra ubicado 100 metros al este y 400 metros al norte del edificio La Nación, a mano derecha Edificio Ferenc San José, Tibás, Costa Rica.

Su naturaleza de operación y actividad principal es la colocación de seguros.

AF Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A. Mediante resolución SGS-R-009-2008 con fecha 13/11/2008 fue acreditada por el Instituto Nacional de Seguros ante la SUGESE bajo la licencia SA-08-101.

AF Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A 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 Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A. 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.

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

a. Base para la preparación de estados financieros:

Handwritten signatures in the bottom right corner of the page.

AF SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2011

Los estados financieros de **AF Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.**, 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 Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.** 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 Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.** 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 Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.**, 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 setiembre del 2011 el tipo de cambio vigente para la compra era de ¢508.36 (quinientos ocho colones con 36/100) y de venta ¢519.87 (quinientos diecinueve colones con 87/100); al 30 de setiembre del 2010, para la compra era de ¢502.55 (quinientos dos colones con 55/100) y para la venta de ¢512.94 (quinientos doce colones con 94/100, 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 Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.**, son sustancialmente independientes de los cambios en las Tasas de interés. La Compañía tiene activos en dólares por concepto de inversiones en instrumentos financieros en entidades privadas del país afectos a cambios en tasas de interés y no tiene pasivos en moneda extranjera afectos a los cambios de tasas de interés.

Handwritten signatures in the bottom right corner of the page.

AF SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2011

d. Riesgo de liquidez:

AF Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A., 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>Sep-11</u>	<u>Sep-10</u>
Caja chica	500,000	500,000
Scotia bank colones	(471,114)	678,493
Scotia bank dólares	2,452,613	27,457,524
Depósitos overnight	5,056,750	-
	<u>7,538,249</u>	<u>28,636,017</u>

NOTA 5: Inversiones mantenidas para negociar:

Al 30 de setiembre 2011 mantiene inversiones realizadas en entidades financieras en certificados de depósito a corto plazo por la suma de 79.874.762 colones (setenta y nueve millones ochocientos setenta y cuatro mil setecientos sesenta y dos colones) desglosadas así:

AF SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2011

Colones				
TITULO	Fecha Emisión	Fecha Venc	TC	Monto
110000072920	19-10-10	10-10-11		5,000,000
110000106910	18-02-11	17-11-11		10,000,000
110000105963	21-07-11	21-07-12		1,250,000
			Total colones	16,250,000
Dólares				
TITULO	Fecha Emisión	Fecha Venc	TC	Monto
110000072921	19-01-10	20-02-12		\$10,000
110000072926	19-01-10	20-02-12		\$10,000
110000110433	10-11-10	12-10-11		\$55,000
110000109061	22-03-11	22-03-12		\$20,000
110000105998	22-07-11	20-10-11		\$20,157
110000107342	18-08-11	16-11-11		\$10,000
			Total dólares	\$125,157
			Conversión US\$	508.36
				63,624,762
			Total inversiones	79,874,762

NOTA 6 Comisiones, primas y cuentas por cobrar:

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

	<u>Sep-11</u>	<u>Sep-10</u>
Inversiones Zollianne	21,136,406	
Coseraltv	13,328,834	11,405,553
Soporte y Estrategia	4,169,108	10,348,535
Inversiones Zollianne		1,536,889
Lavi Asesores	11,378,543	16,698,990
Socios	2,610,073	4,341,648
Otros	141,221	
	<u>52,764,185</u>	<u>44,331,616</u>

NOTA 7: Bienes muebles e inmuebles:

Corresponde a los activos propiedad de **AF Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.**, registrados al costo en su adquisición, utilizando para efectos

AF SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2011

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 Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.** El saldo y registro de adelantos por renta según lo establece nuestra legislación fiscal al 30 de setiembre 2011, y los depósitos en garantía realizados por **AF Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.** al Instituto Nacional de seguros, que se detalla así:

	<u>Sep-11</u>	<u>Sep-10</u>
Retenciones renta	12,976,252	13,791,009
Anticipos de renta	-	2,730,222
Garantía cumplimiento INS	9,087,940	7,961,580
	<u>22,064,192</u>	<u>24,482,811</u>

NOTA 9: Cuentas por pagar y provisiones:

Las cuentas por pagar al 30 de setiembre 2011 y 30 de setiembre 2010 se detallan así:

	<u>Sep-11</u>	<u>Sep-10</u>
Compañías relacionadas	1,575,163	2,264,949
Honorarios	759,000	
Aportes patronales	571,958	
	<u>2,906,120</u>	<u>2,264,949</u>

NOTA 10: Patrimonio:

El Patrimonio presenta al 30 de setiembre 2011 y 2010 se detallan así:



AF SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2011

	<u>Sep-11</u>	<u>Sep-10</u>
Capital pagado	24,571,000	24,571,000
Utilidades de ejercicios anteriores	107,926,505	89,332,828
Utilidad (pérdida) del período	33,594,259	57,137,976
	<u>166,091,764</u>	<u>171,041,804</u>

NOTA 11: Comisiones por servicios:

Corresponden a los ingresos recibidos por la operación normal de **AF Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.**, relacionado a la colocación de seguros con el Instituto Nacional de Seguros que se detallan así:

	<u>Sep-11</u>	<u>Sep-10</u>
Comisiones INS	201,828,853	265,925,481
Comisiones cobro marchamo	8,778,004	2,335,904
Digitación en línea	3,367,324	1,926,110
	<u>213,974,181</u>	<u>270,187,494</u>

La comparabilidad de ambos periodos se ve afectada por tratarse de periodos distintos (9 y 12 meses) respectivamente.

NOTA 12: Gastos Comisiones por servicios:

Corresponden a los gastos por concepto de pago de comisiones a los diferentes agentes contratados por **AF Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.**, para la colocación de seguros, el mismo se detalla así:

	<u>Sep-11</u>	<u>Sep-10</u>
Comisiones por servicios	106,962,202	135,945,920

La comparabilidad de ambos periodos se ve afectada por tratarse de periodos distintos (9 y 12 meses) respectivamente, para el período 2011, los gastos por concepto de servicios de personal se registran como gastos por

AF SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2011

servicios externos ya que al 30 de setiembre 2010 se registraban como comisiones por servicios.

. 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>Sep-11</u>	<u>Sep-10</u>
Administración de personal	34,655,709	46,091,289
Servicios Informatica	5,918,467	315,000
Servicios legales	3,165,251	1,936,769
Servicios contables y auditoría	4,208,684	4,655,240
Servicios de limpieza	1,026,016	1,185,400
Otros	114,867	105,798
	<u>49,088,994</u>	<u>54,289,496</u>

La comparabilidad de ambos periodos se ve afectada por tratarse de periodos distintos (9y 12 meses) respectivamente

NOTA 14: Litigios y contingencias:

Al 30 de setiembre del 2011 la empresa no tiene litigios ni contingencias que revelar en este informe financiero.

NOTA 15: Cuentas de orden:

Al 30 de setiembre del 2011 la empresa no lleva en sus registros contables y estados financieros cuentas de orden que se tengan que revelar en este informe financiero.

Handwritten signatures in the bottom right corner of the page.

NOTA 16: Cambio del periodo fiscal:

Por Resolución N° DGT-010-2010- San José a la 14 horas del día 31 de mayo del dos mil diez la Dirección General de Tributación resolvió:

“Artículo 1º—A partir del año natural 2010, los contribuyentes y/o declarantes relacionados con la actividad económica 660302 “COMERCIALIZADORES DE SEGUROS”, estarán sujetos a un periodo fiscal del Impuesto sobre la Renta, de manera tal que éste corresponda al año natural, a saber, del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Artículo 2º—En virtud de que la variante en el periodo fiscal dispuesta en el artículo 1 de la presente resolución, resulta aplicable a partir del 2010, en la Declaración del Impuesto sobre la Renta correspondiente a dicho período, los contribuyentes y/o declarantes deberán incluir los meses de octubre a diciembre del 2009; de forma tal que dicha declaración contemple un lapso de quince meses.”

NOTA 17: Notas explicativas no aplicables a los estados financieros

Cartera de crédito:

Por ser el negocio principal de **AF Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.**, la colocación de seguros e intermediación en el cobro de seguros de la cartera propia de clientes del Instituto Nacional de Seguros, 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.

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

Nota 18: Período de Presentación Estados financieros.

Para efectos del Estado de Resultados la comparabilidad de ambos períodos setiembre 2010 y setiembre 2011, se ve afectada por tratarse de períodos distintos (12 y 9 meses) respectivamente.

Handwritten signatures in the bottom right corner of the page.