

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

	NOTAS	AL 30 DE JUNIO 2010	AL 30 DE JUNIO 2011	NOTAS	AL 30 DE JUNIO 2010	AL 30 DE JUNIO 2011
ACTIVOS						
DISPONIBILIDADES						
Efectivo						
Dinero en Cajas y Bovedas	4	54.327.290	10.532.325			
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		54.327.290	500.000			
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas		-	10.032.325			
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS						
Inversiones disponibles para la venta		30.477.414	63.374.375			
Instrumentos financieros de entidades financieras del país - Recursos propios	5	30.477.414	63.374.375			
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR						
Cuentas por cobrar por partes relacionadas	6	43.744.630	53.727.542			
Socios		-	50.167.469			
Funcionarios y empleados		43.744.630	3.560.073			
BIENES MUEBLES E INMUEBLES						
Equipos y mobiliario	7	7.203.638	6.090.335			
Costo de equipos y mobiliario		15.724.164	16.483.596			
Vehículos		930.000	-			
Costo de vehículos		-	-			
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(9.450.525)	(10.393.261)			
(Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliario)		-	-			
OTROS ACTIVOS						
Gastos pagados por anticipado	8	25.187.486	19.373.796			
Impuestos pagados por anticipado		16.638.385	11.748.146			
Otros activos restringidos		-	-			
Depósitos en garantía		8.549.101	7.625.650			
Depósitos efectuados en entidades públicas del país		-	-			
TOTAL ACTIVOS		160.940.458	163.098.374			
PASIVOS						
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES						
Cuentas y comisiones por pagar diversas						
Honorarios	9	34.728.495	2.714.334			
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas		-	0			
Socios		-	31.661.809			
Funcionarios y empleados		-	3.166.696			
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO FUNCIONAMIENTO						
Capital pagado	10	19.640.000	24.571.000			
Capital pagado ordinario		19.040.000	24.571.000			
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES						
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		86.332.828	107.926.605			
Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar		89.332.828	107.926.605			
Utilidad neta del periodo		17.839.136	17.886.535			
Utilidad neta del periodo		17.839.136	17.886.535			
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		160.940.458	163.098.374			

CONTADOR
Lc. Ricardo Chaves Oreamuno

AUDITOR INTERNO
Lc. Victor Ml Garcia Salazar

GERENTE GENERAL
Lauris Fuentes Nájera, MBA



AF SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
PARA NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO 2010 Y SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO 2011

	NOTAS	AL 30 DE JUNIO 2010	AL 30 DE JUNIO 2011
INGRESOS FINANCIEROS		-	194,844
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros			194,844
GASTOS FINANCIEROS		692,531	607,412
Gastos financieros por obligaciones en el público		692,531	-
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		-	607,412
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		(692,531)	(412,568)
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		204,797,980	150,856,505
Comisiones por servicios	11	204,797,980	150,241,450
Otros ingresos operativos		-	615,055
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		155,827,402	80,660,389
Comisiones por servicios	12	154,520,560	79,723,554
Cargos por bienes diversos		234,652	-
Otros gastos operativos		1,072,190	936,835
GASTOS DE ADMINISTRACION		30,438,911	51,897,013
Gastos de personal		16,431,902	3,713,467
Gastos por servicios externos	13	1,124,052	38,376,982
Gastos de movilidad y comunicaciones		4,598,551	2,345,506
Gastos de infraestructura		5,321,842	6,317,129
Gastos generales		2,962,564	1,143,929
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		17,839,136	17,886,535


 Contador
 Ricardo Chavés Oreamuno


 Auditor Interno
 Lc. Víctor M. García Salazar


 Gerente General
 Laura Fuentes Najera, MBA

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

	AL 30 DE JUNIO
	2011
Actividades de operación	
Utilidad (pérdida) de operación	17.886.535
Ajustes para conciliar la utilidad neta con efectivo	
Provisto (usado) por las operaciones:	
Depreciación	942.735
	942.735
Cambios en activos y pasivos de operación:	
(Aumento) Cuentas por cobrar por partes relacionadas	(50.167.469)
(Aumento) Cuentas por cobrar socios	(3.560.073)
(Aumento) Cuentas por cobrar funcionarios y empleados	43.744.630
(Aumento) disminución Depósitos en Entidades financieras del país	(32.896.961)
(Aumento)disminución impuestos pagados por anticipado	4.890.239
(Aumento)disminución pólizas de seguros pagados por anticipado	0
(Aumento)disminución depósitos efectuados en entidades públicas	923.451
Aumento (disminución)cuentas y comisiones por pagar diversas	2.714.334
Aumento (disminución)cxpagar socios	(31.561.809)
Aumento (disminución)cxpagar funcionarios y empleados	(3.166.686)
	(69.080.345)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(50.251.074)
Actividades de inversión	
(Aumento)disminución en otros activos restringidos	0
(Aumento) disminución de activos fijos	170.568
Efectivo proveniente de actividades de inversión	170.568
Actividades de financiamiento	
Incremento en capital pagado	5.531.000
Incremento en Utilidades no distribuidas	754.542
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	6.285.542
Aumento (disminución) neto en efectivo	(43.794.964)
Efectivo al inicio del periodo	54.327.290
Efectivo al final del periodo	10.532.325


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 junio 2010 y 30 de junio 2011
(colones)

	Capital Social	Utilidades del período	Utilidades Acumuladas	Total de patrimonio
Saldos al 30 de junio del 2010	19,040,000	17,839,136	89,332,828	126,211,963
Capitalización utilidades del período		(17,839,136)	17,839,136	-
Incremento en Utilidades acumuladas			754,542	754,542
Incremento en capital pagado	5,531,000			5,531,000
Utilidad neta tercer trimestre		17,886,535		17,886,535
Saldos al 30 de junio 2011	24,571,000	17,886,535	107,926,505	150,384,040



CONTADOR
Lic. Ricardo Chaves Oreamuno



AUDITOR INTERNO
Lic. Víctor MI García Salazar



GERENTE GENERAL
Laura Fuentes Nájera, MBA

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

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:



AF SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 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:

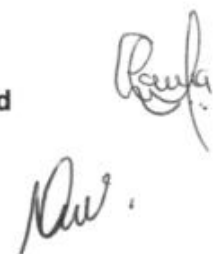
El efectivo y los equivalentes de efectivo se muestran al costo. La sociedad considera como efectivo todos los valores negociables altamente líquidos adquiridos con plazos de vencimiento originales iguales o inferiores a tres meses.

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



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

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 junio del 2011 el tipo de cambio vigente para la compra era de ¢498.66 (cuatrocientos noventa y ocho con 66/100) y de venta ¢509.57 (quinientos nueve con 57/100); al 30 de junio del 2010, para la compra era de ¢529.91 (quinientos veintinueve con 91/100) y para la venta de ¢540.24 (quinientos cuarenta con 24/100), 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 no tiene activos ni pasivos en moneda extranjera afectos a los cambios de tasas de interés.



AF SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 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>Jun-11</u>	<u>Jun-10</u>
Dinero caja en bóveda		54,327,290
Caja chica	500,000	
Caja general		
Scotia bank colones	2,192,727	
Scotia bank dólares	346,798	
Depósitos overnight	7,492,800	
	<u>10,532,325</u>	<u>54,327,290</u>

NOTA 5: Inversiones mantenidas para negociar:

Al 30 de junio 2011 mantiene inversiones realizadas en entidades financieras en certificados de depósito a corto plazo por la suma de 63.374.375 colones (sesenta y tres millones trescientos setenta y cuatro mil trescientos setenta y cinco colones) desglosadas así:



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

Colones				
TITULO	Fecha Emisión	Fecha Venc		
110000072920	19-10-10	19-07-11	NO VENCIDO	5,000,000
110000106910	18-02-11	17-11-11	NO VENCIDO	10,000,000
Total colones				15,000,000
Dólares				
TITULO	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento		
110000072921	19-01-10	20-08-11	NO VENCIDO	\$10,000.00
110000072926	19-01-10	20-08-11	NO VENCIDO	\$10,000.00
110000110433	10-11-10	14-07-11	NO VENCIDO	\$55,000.00
110000109061	22-03-11	22-07-11	NO VENCIDO	\$20,000.00
Total dólares				95,000
			Tipo cambio	509.57
				48,409,150
				diferencial cambiario
				(34,775)
				Según Estados financieros
				63,374,375
				63,374,375

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-11</u>	<u>Jun-10</u>
Inversiones Zollianne	17,504,849	1,858,246
Coserav	12,517,025	4,396,378
Soporte y Estrategia	7,169,108	5,692,767
Lavi Asesores	12,835,266	1,350,478
Socios	3,560,073	17,962
Clientes	-	27,627,511
Otros	141,221	2,801,288
	<u>53,727,542</u>	<u>43,744,630</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 de depreciación el sistema de línea recta según lo establecido por nuestra legislación tributaria.




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

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 junio del 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>Jun-11</u>	<u>Jun-10</u>
Retenciones renta	11,748,146	16,638,385
Anticipos de renta	-	
Garantía cumplimiento INS	7,625,650	3,642,956
Inversiones transitorias	-	4,474,754
Otros	-	431,391
	<u>19,373,796</u>	<u>25,187,486</u>

NOTA 9: Cuentas por pagar y provisiones:

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

	<u>Jun-11</u>	<u>Jun-10</u>
Socios		31,561,809
Funcionarios y empleados		2,630,013
Honorarios	2,714,334	536,673
	<u>2,714,334</u>	<u>34,728,495</u>

NOTA 10: Patrimonio:

El Patrimonio presenta un incremento de junio 2010 a junio 2011 en 5.531.000 colones (cinco millones quinientos treinta y un mil colones por incremento acordado e inscrito registralmente durante el año 2006 y no registrado contablemente por error, ajuste realizado en agosto del 2010.




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

	Jun-11	Jun-10
Capital pagado	24,571,000	19,040,000
Utilidades de ejercicios anteriores	107,926,505	89,332,828
Utilidad (pérdida) del período	17,886,535	17,839,136
	150,384,040	126,211,963

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:

	Jun-11	Jun-10
Comisiones INS	143,786,300	204,797,980
Comisiones cobro marchamo	6,455,149	-
Digitación en línea	615,055	-
	150,856,505	204,797,980

La comparabilidad de ambos períodos se ve afectada por tratarse de períodos distintos (6 y 9 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:

	Jun-11	Jun-10
Comisiones por servicios	79,723,554	154,520,560

La comparabilidad de ambos períodos se ve afectada por tratarse de períodos distintos (6 y 9 meses) respectivamente, para el período 2011 los gastos por concepto de servicios de personal se registran como gastos por servicios externos ya que al 30 de junio 2010 se registraban como comisiones por servicios.

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

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-11</u>	<u>Jun-10</u>
Administración de personal	30,491,996	-
Servicios Informatica	3,010,107	-
Servicios legales	1,611,500	-
Servicios contables y auditoría	2,455,248	-
Servicios de limpieza	643,264	911,028
Otros	164,867	213,024
	<u>38,376,982</u>	<u>1,124,052</u>

La comparabilidad de ambos periodos se ve afectada por tratarse de periodos distintos (6y 9 meses) respectivamente, para el periodo 2011 los gastos por concepto de servicios de personal se registran como gastos por servicios externos ya que al 30 de junio del 2010 se registraban como comisiones por servicios.

NOTA 14: Litigios y contingencias:

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

NOTA 15: Cuentas de orden:

Al 30 de junio 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.

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:



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

"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 periodo, 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."

Por lo tanto los estados financieros de **AF Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.** corresponden al período de 15 meses que van del 1 de octubre del 2009 al 31 de diciembre del 2010.

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.

Nota 18: Período de Presentación Estados financieros.

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 'Rafael', while the bottom one is more stylized and less legible.

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

Para efectos del Estado de Resultados la comparabilidad de ambos períodos junio 2010 y junio 2011, se ve afectada por tratarse de períodos distintos (9 y 6 meses) respectivamente.