

AF CORSEEDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
BALANCE GENERAL

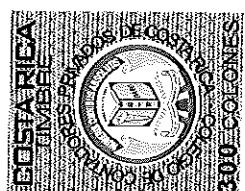
Para los Seis meses terminados al 30 de Junio del 2018 y al 30 de Junio del 2017

	NOTAS	Al 30 de Junio 2018	Al 30 de Junio 2017	NOTAS	Al 30 de Junio 2018	Al 30 de Junio 2017
ACTIVOS						
DISPONIBILIDADES						
Efectivo	4	12,502,590	21,727,228	9	4,820,544	24,108,390
Dinero en Cheques y Bovedas		500,000	500,000		328,302	18,948,085
Depositos a la vista en entidades financieras del país		12,003,545	21,227,228		2,745,228	2,642,176
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas		14,388,663	51,046,035		-	800,000
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS						
Inversiones disponibles para la venta		14,388,663	51,046,035		1,747,117	1,698,129
Instrumentos financieros del país - Recursos propios	5	14,388,663	51,046,035			
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR						
Cuentas por cobrar Asguradoras		119,028,203	123,138,598	10	24,571,000	24,571,000
Cuentas por cobrar por partes reaccionadas		4,624,447	6,828,744		24,571,000	24,571,000
Salvos		1,987,477	3,697,477			
Otras cuentas por cobrar		106,863,943	106,301,601		155,786,826	144,025,226
		5,257,456	6,230,666		155,786,826	144,025,226
BIENES MUEBLES E INMUEBLES						
Equipos y mobiliario	7	4,535,680	4,960,689			
Costo de equipos y mobiliario		33,309,842	32,194,634			
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(28,774,162)	(27,433,945)			
OTROS ACTIVOS						
Gastos pagados por anticipado	8	35,889,036	36,081,041			
Impuestos pagados por anticipado		15,117,815	15,814,740			
Alquileres pagados por anticipado		0	0			
Primas de seguro pagadas por anticipado		709,821	604,501			
Cargos diferidos		0	0			
Depositos en garantía		19,061,400	19,661,400			
TOTAL ACTIVOS		185,944,175	226,973,680		185,944,175	226,973,680
PASTIVOS						
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES						
Cuentas y comisiones por pagar diversas						
Impuestos por pagar						
Provisiones por pagar						
Relacionadas						
Aportaciones patronales por pagar						
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL						
Capital pagado						
Capital pagado ordinario						
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES						
Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar						
RESULTADO DEL PERIODO						
Utilidad neta del periodo						
TOTAL PASTIVOS Y PATRIMONIO		185,944,175	226,973,680		185,944,175	226,973,680

[Signature]
GERENTE GENERAL
Laura Fuentes Najera, MBA

[Signature]
AUDITOR
Lic. David Landregh Castro

[Signature]
CONTADOR
Lic. Alexander Oviedo Morales

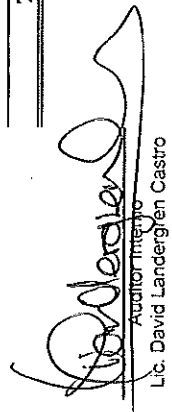


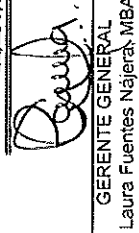
AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE RESULTADOS

Para los Seis meses terminados al 30 de Junio del 2018 y al 30 de Junio del 2017

NOTAS	Al 30 de Junio 2018	Al 30 de Junio 2017
INGRESOS FINANCIEROS		
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	466,157	125,471
	466,157	125,471
GASTOS FINANCIEROS		
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	698,658	138,185
	698,658	138,185
RESULTADO FINANCIERO	-232,501	-12,714
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS	-232,501	-12,714
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		
Comisiones por servicios	116,592,836	191,772,375
Otros ingresos operativos	116,443,454	189,379,555
	149,382	2,392,821
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		
Comisiones por servicios	37,680,543	44,945,774
	37,680,543	44,945,774
GASTOS DE ADMINISTRACION		
Gastos de personal	77,585,787	83,586,939
Gastos por servicios externos	43,805,206	47,317,448
Gastos de movilidad y comunicaciones	5,247,320	5,974,338
Gastos de infraestructura	8,441,472	9,762,582
Gastos generales	10,813,509	15,845,297
Otros Gastos	9,278,279	4,687,273
	0	0
RESULTADO DE OPERACIONES	1,326,507	63,239,663
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS ANTES IMPUESTOS	1,094,006	63,226,949
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		
Impuesto sobre la renta	328,202	18,968,085
	328,202	18,968,085
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	765,804	44,258,864


 Contador
 Lic. Alexander Oviedo Morales


 Auditor Interno
 Lic. David Landergren Castro

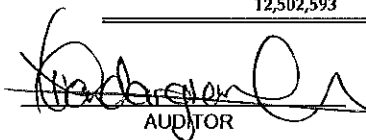

 GERENTE GENERAL
 Lic. Laura Fuentes Najera MBA

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
Estados de flujos de efectivo
Para los Seis meses terminados al 30 de Junio del 2018 y al 30 de Junio del 2017
(colones)

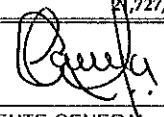
	Al 30 de Junio 2018	Al 30 de Junio 2017
Actividades de operación		
Utilidad (pérdida) de operación	765,804	44,258,864
Depreciación	1,340,197	2,338,816
	<u>1,340,197</u>	<u>2,338,816</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar Aseguradoras	2,203,767	-6,828,764
Cuentas por cobrar por partes relacionadas	1,715,730	10,404,366
Socios	(472,002)	-38,911,341
Otras cuentas por cobrar	662,810	-499,618
Impuestos pagados por anticipado	696,924	-2,784,745
Pólizas de seguros pagadas por anticipado	(104,920)	-82,776
Cargos diferidos	-	20,194,727
Depósitos efectuados en entidades públicas del país	36,677,372	-45,649,335
Provisiones por pagar	103,050	-109,465
Renta por pagar	(18,639,883)	15,845,878
Relacionadas	(800,000)	0
Aportaciones patronales por pagar	48,988	-225,215
Total de cambios en efectivos y pasivos de operación	<u>22,091,836</u>	<u>-48,646,285</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>24,197,837</u>	<u>-2,048,605</u>
Actividades de inversión		
Activos fijos	(915,208)	-3,215,363
Efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>(915,208)</u>	<u>-3,215,363</u>
Actividades de financiamiento		
Utilidades no distribuidas	(32,507,263)	-2,679,141
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>(32,507,263)</u>	<u>-2,679,141</u>
Neto en efectivo	<u>(9,224,634)</u>	<u>-7,943,109</u>
Efectivo al inicio del período	21,727,228	29,670,337
Efectivo al final del período	<u>12,502,593</u>	<u>21,727,228</u>



Contador
Lic. Alexander Oviedo Morales



AUDITOR
Lic. David Landergren Castro



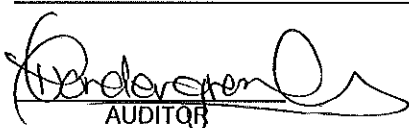
GERENTE GENERAL
Laura Fuentes Nájera, MBA

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
Estado de cambios en el patrimonio
Al 30 de Junio 2018
(colones)

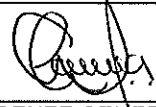
	Capital Social	Utilidades del período	Utilidades Acumuladas	Total de patrimonio
Saldos al 31 de Diciembre 2017	24,571,000	11,751,600	144,035,226	180,357,826
Capitalización utilidades del período		-11,751,600	11,751,600	
Utilidad neta del período		765,804		765,804
Saldos al 30 de Junio 2018	24,571,000	765,804	155,786,826	181,123,630



 CONTADOR
 Lic. Alexander Oviedo Morales



 AUDITOR
 Lic. David Landergren Castro



 GERENTE GENERAL
 Laura Fuentes Nájera, MBA

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 doce funcionarios.

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 JUNIO 2018 Y 30 DE JUNIO 2017

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 JUNIO 2018 Y 30 DE JUNIO 2017

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 **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 Junio del 2018, el tipo de cambio vigente para la compra era de ₡563.44 (quinientos sesenta y tres colones con 44/100) y de venta ₡570.08 (quinientos setenta colones con 08/100); Al 30 de Junio del 2017 el tipo de cambio vigente para la compra era de ₡567.09 (quinientos sesenta y siete colones con 09/100) y de venta ₡579.87 (quinientos setenta y nueve colones con 87/100); 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 JUNIO 2018 Y 30 DE JUNIO 2017

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>jun-18</u>	<u>jun-17</u>
Dinero en caja y bóvedas	500,000	500,000
Instituciones privadas colones	609,351	9,431,175
Instituciones privadas dólares	11,393,242	11,796,053
	<u>12,502,593</u>	<u>21,727,228</u>

NOTA 5: Inversiones mantenidas para negociar:

Al 30 de Junio del 2018 mantiene inversiones en entidades financieras en certificados de corto plazo por la suma de ¢ 14.388.663 (catorce millones trescientos ochenta y ocho mil seiscientos sesenta y seis colones exactos) desglosados así:



AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 30 JUNIO 2018 Y 30 DE JUNIO 2017

Dólares			
Titulo	Fecha Emisión	Fecha de vencimiento	Valor
110000292047	07/03/2018		\$20,071
	Total Dólares		\$20,071
	Tipo de cambio		₡563.44
	Total Colones		₡11,308,917
Dólares			
Titulo	Fecha Emisión	Fecha de vencimiento	Valor
15224	15/05/2017		\$5,466
	Total Dólares		\$5,466
	Tipo de cambio		₡563.44
	Total Colones		₡3,079,746
	Total en Colones		₡14,388,663

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-18</u>	<u>jun-17</u>
A) Cias relacionadas		
Coseralv	1,782,047	3,497,777
Lavi Asesores	199,700	199,700
B) Socios	106,863,603	106,391,601
C) Cuentas por cobrar aseguradoras	4,624,997	6,828,764
D) Cuentas por cobrar funcionarios	5,557,856	6,220,666
	<u>119,028,203</u>	<u>123,138,508</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.

AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 JUNIO 2018 Y 30 DE JUNIO 2017

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 Junio del 2018 y 2017, que se detalla así:

	<u>jun-18</u>	<u>jun-17</u>
Impuestos de renta pagado por anticipado	15,117,815	15,814,740
Pólizas de seguros pagados por anticipado	709,821	604,901
Depósitos en garantía	19,661,400	19,661,400
	<u>35,489,036</u>	<u>36,081,041</u>

NOTA 9: Cuentas por pagar y provisiones:

Las cuentas por pagar Al 30 de Junio del 2018 y 2017 se detallan así:

	<u>jun-18</u>	<u>jun-17</u>
Compañías relacionadas	-	800,000
Impuestos de renta por pagar	328,202	18,968,085
Provisiones por pagar	2,745,226	2,642,176
Aportes patronales	1,747,117	1,698,129
	<u>4,820,544</u>	<u>24,108,390</u>

NOTA 10: Patrimonio:

El Patrimonio que presenta Al 30 de Junio del 2018 y 2017 se detalla así:

	<u>jun-18</u>	<u>jun-17</u>
Capital pagado	24,571,000	24,571,000
Utilidades de ejercicios anteriores	155,786,826	144,035,226
Utilidad (pérdida) del período	765,804	44,258,864
	<u>181,123,630</u>	<u>212,865,090</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>jun-18</u>	<u>jun-17</u>
Comisiones compañías aseguradoras	116,443,454	189,379,555
	<u>116,443,454</u>	<u>189,379,555</u>



AF CORREDORA DE SEGUROS SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 JUNIO 2018 Y 30 DE JUNIO 2017

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>jun-18</u>	<u>jun-17</u>
Comisiones por servicios	37,680,543	44,945,774
	<u>37,680,543</u>	<u>44,945,774</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 del personal administrativo y se detalla así:

	<u>jun-18</u>	<u>jun-17</u>
Administración de personal	43,805,206	47,317,448
Servicios Informática	2,180,705	3,465,912
Servicios contables y auditoría	3,066,615	2,508,426
Otros gastos administrativos	28,533,260	30,295,152
	<u>77,585,787</u>	<u>83,586,938</u>

NOTA 14: Litigios y contingencias:

Al 30 de Junio del 2018 la empresa no tiene litigios ni contingencias que revelar en este informe financiero.

NOTA 15: Cuentas de orden:

Al 30 de Junio del 2018 y del 2017 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.

