AFP GÉNESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Contenido **Página**

Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US$	U.S. dólares

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Febrero 27, 2013
SC-RNAE 019

Ernesto Graber U.
Socio
Registro No.10631

AFP GÉNESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ACTIVOS	Notas	2012	2011
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		139	65
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4-7	2,270	2,311
Otros activos financieros	5-13-18	10,011	10,975
Total activos corrientes		12,420	13,351
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	313	434
Cuentas por cobrar a largo plazo	7	33	75
Activos por impuestos diferidos			17
Otros activos		27	28
Total activos no corrientes		373	554
TOTAL		12,793	13,905

Ver notas a los estados financieros

Sr. Carlos Lecaro V.
Gerente General

PASIVOS	**Notas**	**2012**	**2011**
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	8-18	1,727	1,626
Pasivos por impuestos corrientes	9	1,486	1,909
Obligaciones acumuladas	11	1,318	1,599
Total pasivos corrientes		4,531	5,134
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligación por beneficios definidos	12	539	431
Total pasivos		5,070	5,565
PATRIMONIO:	14		
Capital social		394	394
Reserva legal		2,484	1,880
Utilidades retenidas		4,845	6,066
Total patrimonio		7,723	8,340
TOTAL		12,793	13,905

Ing. Bolívar Vaca R.
Gerente Financiero

Ing. Teresa Lalama V.
Contador General

AFP GÉNESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Notas	2012	2011
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS:			
Servicios a partícipes del Fondo Cesantía	15-18	11,537	13,422
Comisiones por administración de Fondos	16-18	4,675	4,420
Rendimientos financieros	18	130	131
Total		16,342	17,973
GASTOS:			
Beneficios a empleados	12- 17-18	5,873	6,028
Uso de marca y asesoria previsional	8-18	1,830	1,830
Publicidad y mercadeo		501	231
Arriendos		313	297
Mantenimiento		253	305
Impuestos		232	216
Depreciación de propiedades y equipos		200	252
Servicios básicos		188	193
Emisión de estados de cuenta		179	234
Otros		516	473
Total		10,085	10,059
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		6,257	7,914
Menos gasto por impuesto a la renta	9	1,444	1,880
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		4,813	6,034

Ver notas a los estados financieros

Sr. Carlos Lecaro V.
Gerente General

Ing. Bolívar Vaca R.
Gerente Financiero

Ing. Teresa Lalama V.
Contador General

AFP GÉNESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	… (en miles de U.S. dólares) …			
Saldos al 1 de enero de 2011	394	1,288	5,957	7,639
Utilidad del año			6,034	6,034
Apropiación		592	(592)	
Pago de dividendos	___	____	(5,333)	(5,333)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	394	1,880	6,066	8,340
Utilidad del año			4,813	4,813
Apropiación		604	(604)	
Pago de dividendos	___	____	(5,430)	(5,430)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	394	2,484	4,845	7,723

Ver notas a los estados financieros

Sr. Carlos Lecaro V.
Gerente General

Ing. Bolívar Vaca R.
Gerente Financiero

Ing. Teresa Lalama V.
Contador General

AFP GÉNESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	4,813	6,034
Depreciación de propiedades y equipos	200	252
Provisión para beneficios definidos	108	81
Impuestos diferidos	17	
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar y otros activos	85	(359)
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	101	(53)
Obligaciones acumuladas	(281)	42
Impuestos	(423)	(105)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	4,620	5,892
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Disminución) Incremento de activos financieros	964	(485)
Adquisición de propiedades y equipo	(80)	(103)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	884	(588)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	(5,430)	(5,333)
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	74	(29)
Saldos al comienzo del año	65	94
SALDOS AL FIN DEL AÑO	139	65

Ver notas a los estados financieros

Sr. Carlos Lecaro V.
Gerente General

Ing. Bolívar Vaca R.
Gerente Financiero

Ing. Teresa Lalama V.
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. es una compañía anónima constituida en la ciudad de Guayaquil en el año 1994, su actividad principal es la administración de fondos de inversión y fideicomisos de conformidad con lo previsto en la Ley de Mercado de Valores. Su actividad esta regida por la Ley del Mercado de Valores, el Código de Comercio y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

AFP Génesis administra varios fondos de inversión en los términos definidos en cada uno de los reglamentos para Fondos de Inversión. Estos fondos fueron aprobados por el Consejo Nacional de Valores, nota 19.

En Junio del 2012, AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. constituyó un nuevo fondo de inversión denominado Fondo de Inversión Superior de mediano plazo (180 días), aprobado por la Superintendencia de Compañía, el 17 de julio del 2012 mediante resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-12-0002967 e inscrito en el Registro de Mercado de Valores y de Información Pública de la Superintendencia de Compañías bajo el No.2012-2-11-00109.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del valor razonable excepto por ciertos activos y propiedades y equipos que son medidos a su costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.3 Efectivo y bancos

El efectivo y bancos incluyen dinero en efectivo y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Representan principalmente valores por cobrar correspondientes a comisiones por servicios a partícipes del Fondo Cesantía y honorarios por administración de fondos. El período de recuperación de estas cuentas es menor a 5 días.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar son analizadas para identificar una posible provisión para reducir su valor al valor razonable. En caso de requerirlo, la Compañía constituye una provisión en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 4.

2.5 Otros activos finanancieros

Representan aportes en los Fondos administrados, los cuales están expresados en unidades de participación no negociables de igual valor y características. Las unidades de participación pueden ser retiradas en cualquier momento, considerando, al inicio de cada aportación, un período mínimo de permanencia en el Fondo. La Administradora recibe diariamente, en forma proporcional de su participación, los rendimientos generados por cada uno de los Fondos.

2.6 Propiedades y equipos

Las partidas de propiedades y equipos son registradas inicialmente a su costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos comprende al precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración. En caso de requerirlo la compañía registra pérdidas por deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y la vida útil de los mismos, usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Equipos y software de computación	3
Muebles de oficina	10
Equipos y enseres de oficina	10
Mejoras a locales arrendados	De 3 a 5 años

2.7 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos no financieros que incluyen obligaciones con proveedores y relacionadas. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 8.

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Administradora, por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales.

Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Administradora disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Participación a trabajadores

La Administradora reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.9.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos por jubilación patronal se determina usando el método de la Unidad de Crédito Proyectada, con la valoración actuarial realizada al final de cada período.

La política de registro de la provisión por jubilación patronal, considerará los importes que se establezcan de conformidad con el estudio actuarial pertinente, elaborado por sociedades o profesionales debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías,

debiendo reconocer la provisión sobre el importe que cubra las reservas matemáticas de la totalidad de empleados que prestan sus servicios de manera continua e ininterrumpida dentro de la organización. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en los resultados del año.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar. Los ingresos que percibe la Administradora corresponden a actividades provenientes de:

2.10.1 Comisiones por administración de Fondos

AFP Génesis, al tener como actividad la administración de fondos de inversión y fideicomisos mercantiles percibe comisiones por la administración de dichos fondos. Este servicio es reconocido de forma diaria tomando como base el patrimonio del fondo, aplicando una tasa de comisión de libre fijación por la Administradora que varía de acuerdo a la condición del mercado.

2.10.2 Servicios a partícipes del Fondo Cesantía

- ***Emisión de estado de cuenta y mantenimiento de cuenta***

  Este ingreso registra la emisión de estados de cuenta y mantenimiento de cuenta del Fondo Cesantía. Los servicios son cobrados por el Fondo a los partícipes, y éste a su vez entrega los valores a AFP Génesis, Administradora del Fondo, previa facturación.

- ***Seguro de vida y accidentes***

  Registra el ingreso por cobertura de seguros denominado "Seguro Global", contratado a beneficio de los partícipes del Fondo Cesantía. Este servicio es prestado por una compañía de seguros contratada por AFP Génesis en pólizas colectivas. AFP Génesis actúa como gestora y agente pagadora del servicio cuando este origina desembolsos.

- ***Servicio médico voluntario***

  Registra ingresos por el servicio de asistencia médica denominado "Asistencia Integral Soluciona". Los partícipes asumen el costo del servicio, el cual es prestado por una compañía de asistencia contratada por AFP Génesis. La Administradora del Fondo actúa como gestora y agente pagadora del servicio cuando este origina desembolsos.

2.10.3 Rendimientos financieros

Registra principalmente los rendimientos por las inversiones realizadas en los fondos de inversión que administra AFP Génesis. Durante los años 2012 y 2011, los rendimientos promedios obtenidos por Fondo son los siguientes:

- ***Fondo Cesantía:*** Aproximadamente 1.12% y 1.08% anual.

- ***Fondo Máximo:*** Aproximadamente 3.50% en ambos años.

- ***Fondo Máster:*** Aproximadamente 4.51% en ambos años.

- ***Fondo Estratégico:*** Aproximadamente 5.26% en ambos años.

- ***Fondo Superior:*** Aproximadamente 5.76% anual para el año 2012.

Al 31 de diciembre del 2012, AFP Génesis mantiene inversiones en todos los fondos administrados, a excepción del Fondo Renta Plus.

2.11 Gastos

Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Administradora tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos.

2.13 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración del Fondo considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto importante sobre la posición financiera del Fondo, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Administradora no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrá un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Durante el año 2012, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro de sus activos.

3.2 Valuación de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 13.2, la Administradora utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar relacionadas, Nota 18		
Comisiones por servicios	2,114	2,163
Comisiones por administración	25	58
Otras cuentas por cobrar:		
Porción corriente de cuentas por cobrar largo plazo, Nota 8	47	44
Anticipo al personal	14	16
Otros	70	30
Total	2,270	2,311

Comisiones por servicios **-** Representa valores por cobrar por servicios a partícipes del Fondo de Inversión Cesantía del mes de diciembre. Un detalle de las comisiones por servicios es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Seguro de vida obligatorio	1,850	1,585
Seguro médico	155	206
Mantenimiento de cuenta	10	115
Emisión de estados de cuenta	9	192
Otros servicios	90	65
Total	2,114	2,163

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de los otros activos financieros es como sigue:

	. . . . . Diciembre 31					
Fondo de Inversión	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)		(Unidades de Participación)		(Valor de la unidad en U.S. dólares)	
Cesantía	9,454	10,930	28,390,335	33,196,068	0,332987	0.329231
Superior	510		499,926		1,020002	
Master	23	22	14,324	14,331	1,638971	1.565542
Máximo	19	18	11,669	11,674	1,620819	1.564167
Estratégico	5	5	3,180	3,182	1,628854	1.544200
Total	10,011	10,975				

La Ley de Mercado de Valores establece que la Administradora de Fondos deberá mantener invertido al menos el cincuenta por ciento de su capital pagado en unidades o cuotas de los fondos que administre, sin exceder el treinta por ciento del patrimonio neto de cada fondo. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las inversiones no superan el 30% del patrimonio neto de los fondos administrados por la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la participación de la Administradora en el patrimonio de los fondos de inversión y las tasas de rendimiento de las inversiones son como sigue:

	% de participación en el patrimonio neto del Fondo		Tasa promedio anual de rendimiento	
Fondos de Inversión	2012	2011	2012	2011
Cesantía	14.28	16.14	1.12%	1.08%
Superior	12.89		5.76%	
Master	0.34	0.35	4.51%	4.51%
Máximo	0.30	0.37	3.50%	3.50%
Estratégico	0.02	0.02	5.26%	5.26%

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Administradora no mantiene inversiones en el Fondo Administrado de inversión Renta Plus.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	520	748
Depreciación acumulada	(207)	(314)
Total	313	434
Clasificación:		
Equipos y software de computación	112	167
Muebles de oficina	95	101
Equipos y enseres de oficina	62	64
Mejoras de locales arrendados	44	102
Total	313	434

El movimiento de propiedades y equipos fue como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	434	583
Adiciones	80	103
Bajas	(1)	
Gasto de depreciación	(200)	(252)
Saldo al final	313	434

Durante el año 2012 y 2011, la Compañía efectuó baja de activos totalmente depreciados por un costo de US$214,000 y US$625,000 respectivamente, que incluían principalmente equipos de computación y muebles de oficina.

7. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, corresponde a préstamos a largo plazo otorgados a 9 funcionarios, para la compra de vehículos hasta 5 años plazos con un interés anual del 8%, de lo cual se transfirió a cuentas por cobrar porción corriente por US$47,000 y US$44,000, respectivamente.

8. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Administradora de Fondos de Pensiones Provida, S.A	1,215	1,215
Provida Internacional	284	284
Impuesto de salida de divisas	75	75
Otros	153	52
Total	1,727	1,626

Compañías relacionadas - Al 31 de diciembre del 2012, representa provisión por el uso y explotación de marca; y prestación de servicios de asesoría previsional, financiera y marketing. A la fecha de este informe, la Compañía no ha cancelado tales obligaciones, nota 18.

9. IMPUESTOS

9.1 Pasivos del año corriente:

Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto a la renta por pagar **(1)**	1,101	1,527
Retenciones del impuesto al valor agregado	201	201
Retenciones del impuesto a la renta	184	181
Total	1,486	1,909

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2011).

9.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	6,257	7,914
Gastos no deducibles	34	1
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(91)	(96)
Utilidad gravable	6,200	7,819
Impuesto a la renta causado	1,426	1,877
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,426	1,877
Impuesto a la renta diferido	18	3
Total	1,444	1,880

Las declaraciones de impuestos, no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía, y son suceptibles de revisión las declaraciones de del año 2009 al 2012.

9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,527	1,612
Provisión del año	1,426	1,877
Retenciones en la fuente del año	(325)	(350)
Pagos efectuados	(1,527)	(1,612)
Saldo al fin de año	1,101	1,527

9.4 ***Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción -*** Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011, para la medición del activo por impuestos diferidos, el Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.

- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

Hasta el ejercicio fiscal 2011, sólo se debía presentar el estudio de precios de transferencia de las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$5 millones. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas del exterior durante el año 2011, no superon el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores, Nota 17	1,104	1,397
Beneficios sociales	214	202
Total	1,318	1,599

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,397	1,390
Provisión del año	1,104	1,397
Pagos efectuados	(1,397)	(1,390)
Saldos al fin del año	1,104	1,397

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	431	349
Costo de los servicios del período corriente	108	81
Saldos al final de año	539	430

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por jubilación patronal fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de la jubilación patronal por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios, la Administradora está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Administradora dispone de una organización y de sistemas de información enfocados a indentificar los riesgos relacionados con las inversiones, los cuales son administrados por la Unidad de riesgos, Gerencias y Comité de Inversiones.

El cumplimiento de las políticas y límites de exposición de los activos financieros es monitoreado de manera permanente por la Unidad de Riesgos y presentado periódicamente al Comité de Inversiones, para su control y definición de estrategias a seguir en caso de que amerite revisión de las políticas.

En el caso específico de la Administradora, al ser el portafolio de inversiones el principal activo de riesgo de esta compañía, la gestión de riesgo está orientada a controlar que exista una adecuada administración de estos activos. Las políticas y límites establecidos para la gestión y administración del portafolio de inversiones, se aplican también en los portafolios de los Fondos Administrados, permitiendo de esta forma mitigar el riesgo de mercado, de liquidez, y de crédito.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Administradora, y la descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administradora, si es el caso.

13.1.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es la pérdida de valor de los activos financieros como consecuencia de cambios adversos en las condiciones de mercado, alteración de los tipos de interés, de los precios de los activos financieros y de las monedas en que dichos activos estén denominados.

La Administración a través de la Unidad de Riesgos, efectúa el análisis y monitoreo de de los emisores de forma periódica por las inversiones mantenidas en los fondos que administra. Esto es realizado con el objeto de determinar el probable impacto en los diferentes fondos de inversión. La evolución de este riesgo es informada periódicamente a las Gerencias y al Comité de Inversiones para su monitoreo y toma de decisiones.

13.1.2 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez en los activos financieros se entiende como la dificultad de convertir en efectivo los instrumentos financieros en el tiempo y condiciones adecuadas, que pudiere limitar la capacidad de la Administradora para cumplit con sus obligaciones.

La Unidad de Riesgos periódicamente realiza análisis de los requerimientos de liquidez proyectados por tesorería.

13.1.3 Riesgo de Crédito

Se origina por la quiebra o variación fuerte del spread de una emisión, generándose los incumplimientos de los compromisos contraídos en cualquiera de sus términos, causando daños económicos.

La Unidad de Riesgos enfoca su seguimiento a los emisiores de los activos financieros, en los cuales los Fondos administrados por Génesis mantienen inversiones. El objetivo del seguimiento es mitigar el riesgo que se presente en el mercado.

13.2 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos financieros se determina de la siguiente forma:

- El valor razonable de los activos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado.

- Si el mercado para un activo financiero no es activo, la Administradora establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de valores observados en transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones sustentadas, cuando sea posible, por los precios o tasas de mercado observadas.

14. PATRIMONIO

14.1 Capital Social - De acuerdo a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, el capital mínimo para las Administradoras de fondos y fideicomisos que se dediquen tanto a administrar fondos de inversión y fideicomisos es de 100,000 UVC - (1UVC = US$2.6289), y deberá mantener invertido al menos el 50% de su capital pagado en unidades de los fondos que administre, sin superar el 30% del patrimonio neto de cada fondo.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social autorizado de la Compañía consiste en 98,583,750 acciones de US$0.004 de valor nominal unitario, y administra fondos cuyos patrimonios en su conjunto ascienden a US$116,682,138 y US$130,001,063 respectivamente, los cuales no exceden lo antes establecido, nota 19.

14.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15. SERVICIOS A PARTÍCIPES DEL FONDO CESANTÍA

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los servicios a los partícipes del Fondo Cesantía están estipulados en el Reglamento Interno del Fondo y en los contratos de incorporación al Fondo y son como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Seguro de vida	7,585	8,656
Seguro médico voluntario	1,799	1,862
Emisión de estados de cuenta	830	1,579
Mantenimiento de cuenta	374	751
PASAN:	10,588	12,848

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
VIENEN:	10,588	12,848
Seguro de accidente	526	553
Asistencia exenquial	258	
Otros	165	21
Total	11,537	13,422

Seguros de vida y accidente **-** Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, seguro de vida y accidente corresponde al cobro de una prima equivalente al 50% sobre el aporte de los partícipes, hasta el máximo de una prima de US$25. Estos servicios son aplicables para los partícipes mayores de 18 años y menores de 76 años de edad. Los servicios de seguro de vida, médico voluntario y de accidentes son contratados con proveedores independientes. Las comisiones ganadas en tales servicios representan la utilidad por intermediación de la Administradora, es decir la diferencia entre las primas cargadas a los partícipes y los costos reembolsados a los proveedores.

Seguro médico voluntario **-** Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa el cobro mensual de US$2.99 por servicios de asistencia médica, gastos mortuorios, entre otros.

Emisión de estado de cuenta **-** Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa el cobro de US$1.29 a los partícipes de forma mensual. A partir del mes de agosto del 2012, el Fondo suprimió el cobro de este servicio a los partícipes como estrategía de comercialización.

16. COMISIONES GANADAS

Este es un cobro diario que se realiza sobre el patrimonio del fondo a través de un porcentaje de comisión que varía de acuerdo a la condición del mercado de tasas y rendimientos. Es de libre fijación y técnicamente depende de la rentabilidad que se fije reconocer al partícipe, pretendiendo evitar la volatilidad de tales rendimientos y reconociendo una tasa acorde al mercado.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un detalle de beneficios a empleados es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	2,938	2,798
Participación a trabajadores	1,104	1,397
Beneficios sociales	1,338	1,363
Aportes al IESS	369	355
Beneficios definidos	109	80
Capacitación al personal	15	35
Total	5,873	6,028

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos y transacciones con partes relacionadas son como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Comisiones por servicios del Fondo Cesantía	2,114	2,163
Comisión por administración de Fondos	25	58
Total	2,139	2,221
Otros activos financieros:		
Fondo Cesantía	9,454	10,930
Fondo Superior	510	
Fondo Master	23	22
Fondo Máximo	19	18
Fondo Estratégico	5	5
Total	10,011	10,975
Cuentas por pagar:		
AFP Provida S.A.	1,215	1,215
Provida Internacional	284	284
Total	1,499	1,499
Ingresos:		
Servicios a partícipes		
Fondo de Inversión Cesantía	11,537	13,422
Comisiones por administración de Fondos:		
Fondo de Inversión Cesantía	3,773	3,721
Fondo de Inversión Estratégico	607	480
Fondo de Inversión Renta Plus	140	113
Fondo de Inversión Máximo	89	47
Fondo de Inversión Master	61	59
Fondo de Inversión Superior	5	____
Total comisiones	4,675	4,420
Rendimientos financieros	130	131
Total Ingresos	16,342	17,973
Gastos por uso de marca y asesoría previsional:		
AFP Provida S.A.	1,512	1,512
Provida Internacional	318	318
Total	1,830	1,830

***Contrato de uso de marca y servicios de asesoría previsional* -** En noviembre 20 del 2006, la compañía suscribió convenio por uso y explotación de marca con la Administradora de Fondos de Pensiones Provida, S.A. ("A.F.P. Provida, S.A.") por US$600,000 anuales; y contrato por prestación de servicios de asesoría previsional y marketing con Provida Internacional S.A. por US$283,500 anuales. La vigencia de los contratos es de 5 años contados desde el 1 de enero del 2006 renovables automáticamente por periodos iguales.

En diciembre 18 del 2007, la Compañía suscribió adendum al convenio por uso y explotación de marca con la Administradora de Fondos de Pensiones Provida, S.A. ("A.F.P. Provida, S.A."), el cual establece incrementar el precio por licencia de uso de marca desde el año 2007 a US$1,350,000; la misma que se le efectuó retenciones en la fuente e IVA generado por los servicios importados de acuerdo a la Legislación Ecuatoriana, los cuales fueron cubieros por la Administración al cierre del 2012.

***Compensación del Personal Clave de la Gerencia* -** La compensación de los ejecutivos claves durante el año fue la siguiente:

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	604	577
Beneficios definidos – Jubilación Patronal	193	154
Total compensaciones	797	731

La compensación de los ejecutivos clave es determinada por el comité de compensación con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

19. FONDOS ADMINISTRADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía administra los siguientes Fondos de Inversión:

	. . . . . Diciembre 31			
	2012	2011	2012	2011
	Patrimonio		Partícipes	
	(en miles de U. S. dólares)			
Fondos de Inversión:				
Cesantía	66,728	67,705	249,632	233,591
Estratégico	33,111	27,569	3,892	3,532
Renta Plus	12,876	10,110	940	776
Master	6,976	6,351	729	1,511
Máximo	6,354	4,947	1,610	676
Superior	3,956		170	
Total	130,001	116,682	256,973	240,086

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 27 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la administración de la Compañía en febrero 27 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.