

**AFP Génesis**  
**Administradora de Fondos**  
**y Fideicomisos S. A.**

*Estados Financieros por el*  
*Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013*  
*e Informe de los Auditores Independientes*

**AFP GÉNESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
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 - 21

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

---



Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 381 5100  
Quito - Ecuador

Tulcán 803  
Telf: (593 4) 370 0100  
Guayaquil - Ecuador

[www.deloitte.com](http://www.deloitte.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los 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 incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 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.


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](http://www.deloitte.com/ec/conozcanos) la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

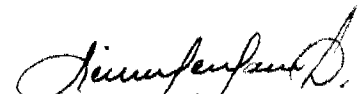
Member of Deloitte Touche Tohmatsu

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

### **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 2013, 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.

  
Guayaquil, Marzo 7, 2014  
SC-RNAE 019

  
Jimmy Marín D.  
Socio  
Registro # 30.628

**AFP GÉNESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.**

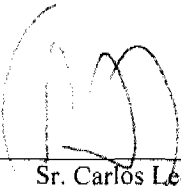
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		238	139
Cuentas por cobrar	4	2,238	2,270
Impuesto corriente	8	592	
Otros activos financieros	5-12	<u>7,775</u>	<u>10,011</u>
Total activos corrientes		<u>10,843</u>	<u>12,420</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	234	313
Otros activos		<u>33</u>	<u>60</u>
Total activos no corrientes		267	373
		<hr/>	<hr/>
TOTAL		<u>11,110</u>	<u>12,793</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Carlos Lecaro  
Gerente General

---

**PASIVOS****Notas****2013      2012**  
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	7-15	1,663	1,652
Impuestos corrientes	8	1,264	1,561
Obligaciones acumuladas	10	<u>1,080</u>	<u>1,318</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,007</u>	<u>4,531</u>

**PASIVO NO CORRIENTE:**

Obligaciones por beneficios definidos	11	<u>642</u>	<u>539</u>
---------------------------------------	----	------------	------------

Total pasivos		<u>4,649</u>	<u>5,070</u>
---------------	--	--------------	--------------


**PATRIMONIO:**

Capital social	13	394	394
Reserva legal		2,484	2,484
Utilidades retenidas		<u>3,583</u>	<u>4,845</u>

Total patrimonio		<u>6,461</u>	<u>7,723</u>
------------------	--	--------------	--------------

TOTAL		<u>11,110</u>	<u>12,793</u>
-------	--	---------------	---------------

---

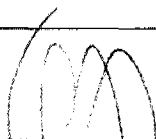
  
Ing. Bolívar Vaca  
Gerente Financiero  
Ing. Teresa Lalama  
Contador General

**AFP GÉNESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.**


**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>INGRESOS:</b>			
Servicios a partícipes del Fondo Cesantía	15	9,757	11,537
Comisiones por administración de fondos	15	4,344	4,675
Rendimientos financieros		<u>91</u>	<u>130</u>
Total		<u>14,192</u>	<u>16,342</u>
<b>GASTOS:</b>			
Beneficios a empleados	14	5,640	5,873
Uso de marca y asesoría provisional	15	1,634	1,830
Impuestos		513	232
Arriendos		292	313
Mantenimiento		205	253
Publicidad y mercadeo		193	501
Servicios básicos		181	188
Emisión de estados de cuenta		171	179
Otros		<u>766</u>	<u>716</u>
Total		<u>9,595</u>	<u>10,085</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>4,597</b>	<b>6,257</b>
Menos gasto por impuesto a la renta	8	<u>1,046</u>	<u>1,444</u>
<b>UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL</b>		<b><u>3,551</u></b>	<b><u>4,813</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Carlos Lecaro  
Gerente General

  
Ing. Bolívar Vaca  
Gerente Financiero


  
Ing. Teresa Lalama  
Contador General

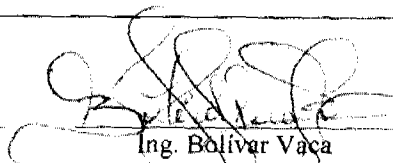
**AFF GÉNESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.**

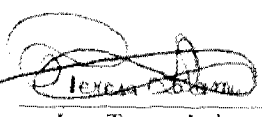
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2012	394	1,880	6,066	8,340
Utilidad neta			4,813	4,813
Apropiación		604	(604)	
Pago de dividendos	—	—	(5,430)	(5,430)
Diciembre 31, 2012	394	2,484	4,845	7,723
Utilidad neta			3,551	3,551
Pago de dividendos, nota 13.3	—	—	(4,813)	(4,813)
Diciembre 31, 2013	<u>394</u>	<u>2,484</u>	<u>3,583</u>	<u>6,461</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Carlos Lecaro  
Gerente General

  
Ing. Bolívar Vaca  
Gerente Financiero

  
Ing. Teresa Lalama  
Contador General

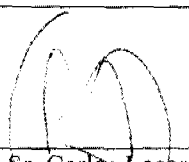



**AFP GÉNESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.**

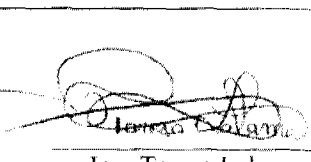
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del año	3,551	4,813
Depreciación de propiedades y equipos	123	200
Provisión para beneficios definidos	103	108
Cambios en el activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	58	100
Cuentas por pagar	160	102
Obligaciones acumuladas e impuestos	(939)	(278)
Impuesto a la renta, neto	<u>(336)</u>	<u>(426)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>2,720</u>	<u>4,619</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Rescates de otros activos financieros	2,236	964
Adquisición de equipos, neto	<u>(44)</u>	<u>(79)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>2,192</u>	<u>885</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de dividendos	<u>(4,813)</u>	<u>(5,430)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento neto en Efectivo y bancos	99	74
SalDOS al comienzo del año	<u>139</u>	<u>65</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>238</u>	<u>139</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Carlos Lecaro  
Gerente General

  
Ing. Bolívar Vaca  
Gerente Financiero

  
Ing. Teresa Lalama  
Contador General

## **AFP GÉNESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en Guayaquil en el año 1994, la 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 está 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 16.

La controladora inmediata de la Compañía es Provida Internacional S.A. constituida en Chile y la controladora final es Metlife Inc., constituida en Estados Unidos.

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, 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 *Cuentas por cobrar***

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar a compañías relacionadas, anticipos y préstamos a empleados. El período de recuperación de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas es menor a 5 días.

Las cuentas comerciales 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 de probable realización. En caso de requerirlo, la Compañía constituye una provisión por tal concepto.

#### **2.4 Otros activos financieros**

Representan aportes en 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.

#### **2.5 Propiedades y equipos**

Las partidas de propiedades y equipos son registradas inicialmente a su costo de adquisición y 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 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:

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

- 2.6 Deterioro del valor de los activos** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

#### **2.7 Cuentas por pagar**

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

## **2.8 *Impuesto 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 impositivos 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.

## **2.9 *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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

## **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***

Se determinan sobre el patrimonio diario de los Fondos considerando una tasa de comisión de libre fijación, la cual varía de acuerdo a las condiciones del mercado. Las comisiones son reconocidas diariamente en resultados integrales.

### **2.10.2 *Servicios a partícipes del Fondo Cesantía***

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

Registra una comisión diferencial por actividades de intermediación del seguro "Seguro Global". Este servicio es prestado por una compañía de seguros independiente, la cual es contratada por AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. en pólizas colectivas a beneficio de los partícipes del Fondo Cesantía, y cobrado sobre el aporte y el saldo de ahorro de los partícipes. AFP Génesis actúa como gestora y agente pagadora del servicio cuando este origina desembolsos.

- ***Servicio médico***

Registra ingresos por el servicio de asistencia médica integral “Soluciona”. Los partícipes asumen el costo del servicio, el cual es prestado por una compañía de asistencia contratada por AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.. La Administradora del Fondo actúa como gestora y percibe una comisión por intermediación del servicio.

- ***Asistencia exequial extendida***

Registra ingresos por el servicio extendido de exequias para un beneficiario adicional del seguro de vida o beneficiario designado de forma específica por el partícipe del Fondo. Los partícipes asumen el costo del servicio, el cual es prestado por una compañía de asistencia contratada por AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.. La Administradora del Fondo actúa como gestora y percibe una comisión por intermediación del servicio.

### ***2.10.3 Rendimientos financieros***

Registra los rendimientos de las unidades de participación que mantiene la Administradora en los Fondos administrados.

### ***2.11 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 Norma nueva y revisada sin efecto material sobre los estados financieros***

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012 y efectiva a partir del 1 de enero del 2013) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan la el método de la “banda de fluctuación” permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del

plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del “interés neto”, el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados y estos cambios no han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores.

#### **2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
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
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

##### Los requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede no tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros**

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

### **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.

### **4. CUENTAS POR COBRAR**

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar relacionadas:		
Servicios a participantes del Fondo Cesantía, nota 15	1,855	1,980
Comisiones por administración	141	25
Anticipo y préstamos empleados	47	61
Otros	<u>195</u>	<u>204</u>
Total	<u>2,238</u>	<u>2,270</u>

**Servicios a participantes del Fondo Cesantía** - Representa valores por cobrar por servicios a participantes del Fondo del mes de diciembre. Un detalle es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Seguro de vida y accidente	1,568	1,716
Seguro médico	153	155
Otros servicios	<u>134</u>	<u>109</u>
Total	<u>1,855</u>	<u>1,980</u>

## 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

<u>Fondo de Inversión</u>	<u>2013</u> <u>2012</u>		... Diciembre 31 ...		<u>2013</u> <u>2012</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		(Unidades de Participación)		(Valor de la unidad en U.S. dólares)	
Cesantía	7,725	9,454	22,940,622	28,390,335	0.336744	0.332987
Master	25	23	14,277	14,324	1.715265	1.638971
Máximo	20	19	11,665	11,669	1.679370	1.620819
Estratégico	5	5	3,179	3,180	1.717899	1.628854
Superior		510		499,926		1.020002
Total	<u>7,775</u>	<u>10,011</u>				

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 2013 y 2012, los patrimonios de los Fondos administrados por AFP Génesis Administradora de Fondos S.A. ascienden a US\$140 y US\$130 millones, respectivamente, nota 16.

La participación de la Administradora en el patrimonio de los Fondos y las tasas promedio anual de rendimiento de las inversiones son como siguen:

<u>Fondos de Inversión</u>	% de participación en el patrimonio neto del Fondo		Tasa promedio anual de rendimiento	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cesantía	11.72	14.28	1.11%	1.12%
Master	0.18	0.34	4.51%	4.51%
Máximo	0.24	0.30	3.51%	3.50%
Estratégico	0.02	0.02	5.26%	5.26%
Superior		12.89	5.76%	5.76%

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Administradora no posee inversiones en el Fondo Renta Plus.

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	414	520
Depreciación acumulada	(180)	(207)
Total	<u>234</u>	<u>313</u>
<i>Clasificación:</i>		
Muebles de oficina	81	95
Equipos y software de computación	76	112
Equipos y enseres de oficina	58	62
Mejoras de locales arrendados	<u>19</u>	<u>44</u>
Total	<u>234</u>	<u>313</u>



El movimiento de propiedades y equipos fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	313	434
Adquisiciones	47	80
Bajas	(3)	(1)
Gasto de depreciación	(123)	(200)
Saldo al final	<u>234</u>	<u>313</u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	1,499	1,499
Otros	<u>164</u>	<u>153</u>
Total	<u>1,663</u>	<u>1,652</u>

**Compañías relacionadas** - Representa provisión por el uso, explotación de marca y prestación de servicios de asesoría previsional, financiera y marketing. La Compañía prevé cancelar estas obligaciones en abril del 2014.

## 8. IMPUESTOS

### 8.1 Pasivos del año corriente

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	765	1,101
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	223	201
Retenciones del Impuesto a la renta	201	184
Impuesto de salida de divisas	<u>75</u>	<u>75</u>
Total	<u>1,264</u>	<u>1,561</u>

### 8.2 Activo del año corriente

Durante el año 2013, la Compañía gravó con Impuesto al Valor Agregado los servicios de administración de fondos, los cuales fueron considerados preliminarmente como servicios bursátiles; posteriormente, la Administración de la Compañía basada en disposiciones legales determinó que tales servicios no deben ser considerados como servicios bursátiles, y por lo tanto están exentos de este impuesto. A la fecha de este informe, la Compañía presentó ante la

Administración tributaria un reclamo por devolución, de los valores cancelados en el año 2013 por US\$592 mil.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4,597	6,257
Gastos no deducibles	160	34
Remuneraciones empleados con discapacidad		(91)
Utilidad gravable	<u>4,757</u>	<u>6,200</u>
Impuesto a la renta causado 22% (2012 – 23%)	<u>1,046</u>	<u>1,426</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,046	1,426
Impuesto a la renta diferido	<u>          </u>	<u>18</u>
Total	<u>1,046</u>	<u>1,444</u>

Las declaraciones de impuestos, no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía, y son susceptibles de revisión las declaraciones desde el año 2010 al 2013.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,101	1,527
Provisión	1,046	1,426
Pagos	<u>(1,382)</u>	<u>(1,852)</u>
Saldo al final de año	<u>765</u>	<u>1,101</u>

## 9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia; sin embargo, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas están exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando cumpla las siguientes condiciones:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con compañías residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes;
- No hayan suscrito con el Estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Al respecto, la Compañía cumple con las disposiciones legales descritas y está exenta del régimen de precios de transferencia para el ejercicio fiscal 2013.

## 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	811	1,104
Beneficios sociales	<u>269</u>	<u>214</u>
Total	<u>1,080</u>	<u>1,318</u>

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,104	1,397
Provisión	811	1,104
Pagos	<u>(1,104)</u>	<u>(1,397)</u>
Saldos al final del año	<u>811</u>	<u>1,104</u>

## 11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	539	431
Costo de los servicios del período corriente	<u>103</u>	<u>108</u>
Saldos al final de año	<u>642</u>	<u>539</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por jubilación patronal fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 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.

Para los años 2013 y 2012, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fue del 4.5% para la tasa de descuento y el 8.68% para la tasa esperada de incremento salarial.

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 12.1 *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 identificar los riesgos relacionados con las inversiones, los cuales son administrados por la Unidad de riesgos 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 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.

#### 12.1.1 *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 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 al Comité de Inversiones para su monitoreo y toma de decisiones.

#### **12.1.2 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 cumplir con sus obligaciones.

Para mitigar el riesgo la Administradora tiene límites y políticas de inversión de recursos. Adicionalmente, la Unidad de Riesgos realiza periódicamente el análisis de los requerimientos de liquidez proyectados por Tesorería.

#### **12.1.3 Riesgo de Crédito**

Se entiende como la posibilidad que el emisor de un título incumpla su compromiso de pago en la forma y tiempo pactado contractualmente en la emisión del título valor.

La Unidad de Riesgos enfoca su seguimiento a los emisores de los activos financieros, en los cuales los Fondos administrados por Génesis mantienen inversiones.

### **12.2 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.

Para el valor razonable de otros activos financieros, la Administradora ha utilizado el valor de las unidades de participación informadas por cada Fondo.

- 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.

## **13. PATRIMONIO**

### **13.1 Capital Social** - De acuerdo a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, el capital mínimo para las administradoras de fondos y fideicomisos es de 100,000 UVC (1UVC = US\$2.6289).

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social de la Compañía consiste en 98,583,750 acciones de US\$0.004 de valor nominal unitario, el cual cumple con el capital mínimo establecido según disposiciones legales.

**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.

**13.2 Dividendos** - En abril del 2013, la Junta General de Accionistas aprobó el pago de dividendos por US\$4.8 millones correspondiente a las utilidades del año 2012.

#### 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	2,794	2,938
Beneficios sociales	1,564	1,338
Participación a trabajadores	811	1,104
Aportes al IESS	353	369
Beneficios definidos	103	108
Capacitación al personal	<u>15</u>	<u>16</u>
Total	<u>5,640</u>	<u>5,873</u>

#### 15. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... Diciembre 31... (en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Fondo Cesantía	<u>1,855</u>	<u>1,980</u>
<u>Otros activos financieros:</u>		
Fondo Cesantía	7,725	9,454
Fondo Master	25	23
Fondo Máximo	20	19
Fondo Estratégico	5	5
Fondo Superior	<u>—</u>	<u>510</u>
Total	<u>7,775</u>	<u>10,011</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
AFP Provida S.A.	1,215	1,215
Provida Internacional	<u>284</u>	<u>284</u>
Total	<u>1,499</u>	<u>1,499</u>

... Diciembre 31...  
2013      2012  
(en miles de U.S. dólares)

Ingresos por Servicios a participantes del Fondo Cesantía:

Seguro de vida y accidentes	7,362	8,111
Seguro médico	1,831	1,799
Asistencia exequial	380	258
Emisión de estados de cuenta		830
Otros	<u>184</u>	<u>539</u>
Total	<u>9,757</u>	<u>11,537</u>

Comisiones por administración de fondos:

Fondo de Inversión Cesantía	3,572	3,773
Fondo de Inversión Estratégico	477	607
Fondo de Inversión Renta Plus	112	140
Fondo de Inversión Master	86	61
Fondo de Inversión Máximo	50	89
Fondo de Inversión Superior	<u>47</u>	<u>5</u>
Total	<u>4,344</u>	<u>4,675</u>

Gastos por uso de marca y asesoría previsional:

AFP Provida S.A.	1,350	1,512
Provida Internacional S.A.	<u>284</u>	<u>318</u>
Total	<u>1,634</u>	<u>1,830</u>

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

... Diciembre 31...  
2013      2012  
(en miles de U.S. dólares)

Beneficios sociales a corto plazo	813	604
Beneficios definidos	<u>236</u>	<u>193</u>
Total	<u>1,049</u>	<u>797</u>

## 16. FONDOS ADMINISTRADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía administra los siguientes Fondos de Inversión:

	... Diciembre 31 ...			
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Patrimonio</u>		<u>Número de Partícipes</u>	
	(en miles de U. S. dólares)			
Cesantía	66,747	66,728	260,301	249,633
Estratégico	29,666	33,111	3,859	3,892
Renta Plus	15,256	12,876	1,774	940
Master	13,466	6,976	1,088	729
Máximo	8,089	6,354	748	1,610
Superior	<u>7,598</u>	<u>3,956</u>	<u>317</u>	<u>170</u>
Total	<u>140,822</u>	<u>130,001</u>	<u>268,087</u>	<u>256,974</u>

## 17. CONTRATO

***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 "Provida" con la Administradora de Fondos de Pensiones 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., el cual establece incrementar el precio por licencia de uso de marca a US\$1,350,000.

En diciembre 13 del 2011, los contratos fueron renovados considerando los términos contractuales del acuerdo inicial y adendum. La vigencia de los contratos es de 5 años renovables automáticamente por periodos iguales.

## 18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros (marzo 7 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

## 19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la administración de la Compañía en marzo 7 del 2014 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.