

AFP GÉNESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
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 – 22

Abreviaturas:

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

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 2014 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, 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.

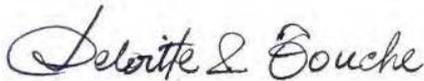
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

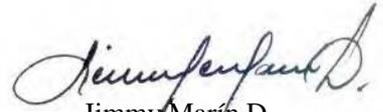
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Énfasis

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías y otras entidades de control en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 emitida por la Superintendencia de Compañías y no debe ser usado para otro propósito.



Guayaquil, Febrero 20, 2015
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 2014**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		144	238
Cuentas por cobrar	4	2,122	2,238
Impuesto corriente	8	661	592
Otros activos financieros	5,12	<u>6,236</u>	<u>7,775</u>
Total activos corrientes		<u>9,163</u>	<u>10,843</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipos	6	205	234
Otros activos		<u>29</u>	<u>33</u>
Total activos no corrientes		234	267
		_____	_____
TOTAL		<u>9,397</u>	<u>11,110</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Carlos Lecaro
Gerente General

PASIVOS**Notas****2014** **2013**
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	7,15	1,755	1,663
Impuestos corrientes	8	910	1,264
Obligaciones acumuladas	10	<u>851</u>	<u>1,080</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,516</u>	<u>4,007</u>

PASIVO NO CORRIENTE:

Obligación por beneficios definidos	11	<u>730</u>	<u>642</u>
-------------------------------------	----	------------	------------

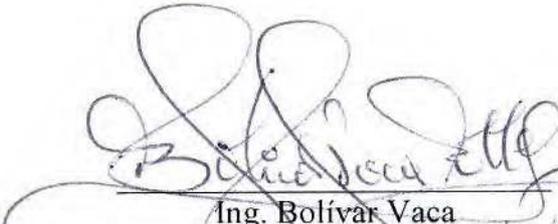
Total pasivos		<u>4,246</u>	<u>4,649</u>
---------------	--	--------------	--------------

PATRIMONIO:

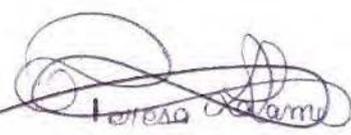
Capital social	13	394	394
Reserva legal		2,484	2,484
Utilidades retenidas		<u>2,273</u>	<u>3,583</u>

Total patrimonio		<u>5,151</u>	<u>6,461</u>
------------------	--	--------------	--------------

TOTAL		<u>9,397</u>	<u>11,110</u>
--------------	--	--------------	---------------



Ing. Bolívar Vaca
Gerente Financiero



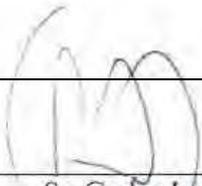
Ing. Teresa Lalama
Contador General

AFP GÉNESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

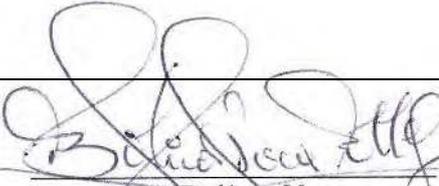
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS:			
Servicios a partícipes	15	10,096	9,757
Comisiones por administración de fondos	15	2,783	4,344
Rendimientos financieros		<u>113</u>	<u>91</u>
Total		<u>12,992</u>	<u>14,192</u>
GASTOS:			
Beneficios a empleados	14	5,396	5,640
Uso de marca – asesoría financiera y marketing	15	1,830	1,634
Publicidad y mercadeo		548	193
Arriendos		335	292
Indemnizaciones		239	46
Mantenimiento		226	205
Servicios básicos		224	181
Emisión de estados de cuenta		185	171
Impuestos		157	513
Otros		<u>930</u>	<u>720</u>
Total		<u>10,070</u>	<u>9,595</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,922	4,597
Menos gasto por impuesto a la renta	8	<u>681</u>	<u>1,046</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>2,241</u>	<u>3,551</u>

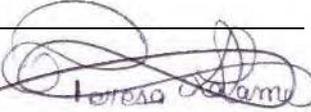
Ver notas a los estados financieros



Sr. Carlos Lecaro
Gerente General



Ing. Bolívar Vaca
Gerente Financiero



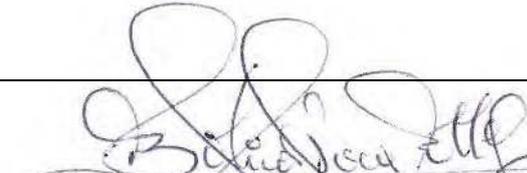
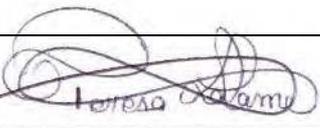
Ing. Teresa Lalama
Contador General

AFP GÉNESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
		... (en miles de U.S. dólares) ...		
Enero 1, 2013	394	2,484	4,845	7,723
Utilidad neta			3,551	3,551
Dividendos pagados	—	—	(4,813)	(4,813)
Diciembre 31, 2013	394	2,484	3,583	6,461
Utilidad neta			2,241	2,241
Dividendos pagados, nota 13.3	—	—	(3,551)	(3,551)
Diciembre 31, 2014	<u>394</u>	<u>2,484</u>	<u>2,273</u>	<u>5,151</u>

Ver notas a los estados financieros

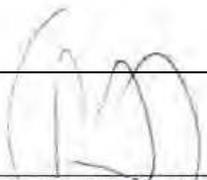
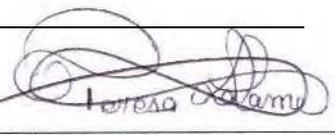
		
Sr. Carlos Lecaro Gerente General	Ing. Bolívar Vaca Gerente Financiero	Ing. Teresa Lalama Contador General

AFP GÉNESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	2,241	3,551
Depreciación de propiedades y equipos	110	123
Provisión para beneficios definidos	88	103
Cambios en el activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	121	58
Cuentas por pagar	92	160
Obligaciones acumuladas e impuestos	(295)	(939)
Impuesto a la renta	<u>(357)</u>	<u>(336)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>2,000</u>	<u>2,720</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Rescates de otros activos financieros	1,538	2,236
Adquisición de muebles y equipos, neto	<u>(81)</u>	<u>(44)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>1,457</u>	<u>2,192</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	<u>(3,551)</u>	<u>(4,813)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
(Disminución) incremento neto en Efectivo y bancos	(94)	99
Saldos al comienzo del año	<u>238</u>	<u>139</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u><u>144</u></u>	<u><u>238</u></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 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Guayaquil en el año 1994 y su actividad principal es la administración de fondos de inversión y fideicomisos de conformidad. Su actividad está regida por la Ley de Mercado de valores del Código Monetario y financiero (antes Ley de 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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB.

2.2 Moneda funcional

La moneda funcional del Fondo es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 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.

2.4 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 a compañías relacionadas 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.

2.5 Otros activos financieros

Representan aportes en Fondos administrados, los cuales están expresados en unidades de participación no negociable de igual valor y característica. 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 Muebles y equipos

Las partidas de muebles 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 muebles 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

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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 imponderables 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.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 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.

2.10.2 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.

2.11 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:

2.11.1 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.

2.11.2 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.

2.11.3 Rendimientos financieros

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

2.12 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.

2.13 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.

2.14 Norma nueva y revisada sin efecto material sobre los estados financieros

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

La Administración considera que la aplicación de esta norma nueva y revisada durante el año 2014, no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros de la Administradora, en razón a que la compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

2.15 Norma nueva y revisada emitida pero aún no efectivas

La Administradora 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 es efectiva:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018

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, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

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 del periodo.

La Administración 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 del Fondo. 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.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar relacionadas:		
Servicios a partícipes del Fondo Horizonte (Cesantía), nota 15	1,737	1,855
Comisiones por administración, nota 15	211	141
Anticipo y préstamos empleados	25	47
Otros	<u>149</u>	<u>195</u>
Total	<u>2,122</u>	<u>2,238</u>

Al 31 de Diciembre del 2014, cuentas por cobrar relacionadas por servicios a partícipes del Fondo Horizonte incluyen valores por cobrar del mes de diciembre relacionados principalmente por servicios de seguro de vida y accidente por US\$1.5 millones

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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. A continuación se detalla la participación de la Administradora en los Fondos:

<u>Fondo de Inversión</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>		... Diciembre 31 ...	
	(en miles de U.S. dólares)		(Unidades de Participación)		(Valor de la unidad en U.S. dólares)	
Horizonte (Cesantía)	6,184	7,725	18,162,006	22,940,622	0.340502	0.336744
Master	26	25	14,270	14,277	1.795372	1.715265
Máximo	20	20	11,660	11,665	1.740034	1.679370
Estratégico	<u>6</u>	<u>5</u>	3,177	3,179	1.811816	1.717899
Total	<u>6,236</u>	<u>7,775</u>				

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los patrimonios de los Fondos administrados por AFP Génesis Administradora de Fondos S.A. ascienden a US\$140 millones en ambos periodos, 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>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Horizonte	9.46	11.72	1.10%	1.11%
Master	0.16	0.18	4.51%	4.51%
Máximo	0.63	0.24	3.51%	3.51%
Estratégico	0.02	0.02	5.26%	5.26%

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administradora no posee inversiones en el Fondo Renta Plus y en el Fondo Superior.

6. MUEBLES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	410	414
Depreciación acumulada	<u>(205)</u>	<u>(180)</u>
Total	<u>205</u>	<u>234</u>
<i>Clasificación:</i>		
Muebles de oficina	67	81
Equipos y software de computación	82	76
Equipos y enseres de oficina	56	58
Mejoras de locales arrendados	—	<u>19</u>
Total	<u>205</u>	<u>234</u>

El movimiento de muebles y equipos fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	234	313
Adquisiciones, neto	81	44
Gasto de depreciación	<u>(110)</u>	<u>(123)</u>
Saldo al final	<u>205</u>	<u>234</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	1,499	1,499
Otros	<u>256</u>	<u>164</u>
Total	<u>1,755</u>	<u>1,663</u>

Al 31 de diciembre del 2014, compañías 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 marzo del 2015.

8. IMPUESTOS

8.1 Activo del año corriente

Al 31 de diciembre del 2014 representa valores cancelados durante el año 2013 y enero del 2014 por concepto del IVA 12% debido que la Compañía gravó con este impuesto los servicios de administración de fondos, considerados preliminarmente como servicios financieros; los cuales, posteriormente, la Administración de la Compañía decide no gravar con este impuesto a los servicios de administración del fondos, basada en disposiciones legales emitidas por la Administración Tributaria mediante Oficio No. 917012014OCON000170, en la cual se determina que tales servicios no deben ser considerados como servicios financieros al 31 de diciembre del 2014, 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 del año 2013 y 2014 por US\$661 mil.

8.2 Pasivos del año corriente

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	408	765
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	201	223
Retenciones del Impuesto a la renta	226	201
Impuesto de salida de divisas	<u>75</u>	<u>75</u>
Total	<u>910</u>	<u>1,264</u>

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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,922	4,597
Gastos no deducibles	<u>175</u>	<u>160</u>
Utilidad gravable	3,097	4,757
Impuesto a la renta causado y cargado en resultados	<u>681</u>	<u>1,046</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 2011 al 2014.

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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	765	1,101
Provisión	681	1,046
Pagos	<u>(1,038)</u>	<u>(1,382)</u>
Saldo al final de año	<u>408</u>	<u>765</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 2014.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	516	811
Beneficios sociales	<u>335</u>	<u>269</u>
Total	<u>851</u>	<u>1,080</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	811	1,104
Provisión	516	811
Pagos	<u>(811)</u>	<u>(1,104)</u>
Saldos al final del año	<u>516</u>	<u>811</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	642	539
Costo de los servicios del período corriente	<u>88</u>	<u>103</u>
Saldos al final de año	<u>730</u>	<u>642</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por jubilación patronal fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento e incremento salarial esperado. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 50 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, incrementaría por US\$28,388 (disminuiría por US\$26,793).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$29,607 (disminuiría por US\$27,877).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Para los años 2014 y 2013, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fue del 8.68% para la tasa de descuento y el 4.5% 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, Tesorería & Riesgos, 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 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue.

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	144	238
Cuentas por cobrar, nota 4	2,122	2,238
Otros activos financieros, nota 5,12	<u>6,236</u>	<u>7,775</u>
Total	<u>8,502</u>	<u>10,251</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar, nota 7	<u>1,755</u>	<u>1,663</u>

12.3 *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 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 del Código Monetario y financiero (antes 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 2014 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.

13.2 *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.

13.3 *Dividendos* - En abril del 2014, la Junta General de Accionistas aprobó el pago de dividendos por US\$3.6 millones correspondiente a las utilidades del año 2013.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Durante los años 2014 y 2013 los valores desembolsados como beneficios a empleados se detallan:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	3,080	2,794
Beneficios sociales	1,317	1,564
Participación a trabajadores	516	811
Aportes al IESS	385	353
Beneficios definidos	88	103
Capacitación al personal	<u>10</u>	<u>15</u>
Total	<u>5,396</u>	<u>5,640</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Cuentas por cobrar:</u></i>		
Fondo Horizonte (Cesantía)	<u>1,737</u>	<u>1,855</u>
<i><u>Comisiones por administración:</u></i>		
Fondo Horizonte (Cesantía)	145	40
Fondo Estrategico	24	62
Fondo Renta plus	22	12
Fondo Superior	16	20
Fondo Máximo	3	
Fondo Master	<u>1</u>	<u>7</u>
Total	<u>211</u>	<u>141</u>
<i><u>Otros activos financieros:</u></i>		
Fondo Horizonte (Cesantía)	6,184	7,725
Fondo Master	26	25
Fondo Máximo	20	20
Fondo Estratégico	<u>6</u>	<u>5</u>
Total	<u>6,236</u>	<u>7,775</u>
<i><u>Cuentas por pagar:</u></i>		
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>
<i><u>Ingresos por Servicios a partícipes del Fondo Horizonte (Cesantía):</u></i>		
Seguro de vida y accidentes	7,380	7,362
Seguro médico	1,841	1,831
Asistencia exequial	702	380
Otros	<u>173</u>	<u>184</u>
Total	<u>10,096</u>	<u>9,757</u>
<i><u>Comisiones por administración de fondos:</u></i>		
Fondo de Inversión Horizonte (Cesantía)	2,369	3,572
Fondo de Inversión Estratégico	202	477
Fondo de Inversión Renta Plus	60	112
Fondo de Inversión Master	60	86
Fondo de Inversión Máximo	53	50
Fondo de Inversión Superior	34	47
Fondo de Inversión Premium	4	
Fondo de Inversión Selecto	<u>1</u>	<u>—</u>
Total	<u>2,783</u>	<u>4,344</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Gastos por uso de marca - asesoría financiera y marketing:</u></i>		
AFP Provida S.A.	1,512	1,350
Provida Internacional S.A.	<u>318</u>	<u>284</u>
Total	<u>1,830</u>	<u>1,634</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales a corto plazo	628	813
Beneficios definidos	<u>283</u>	<u>236</u>
Total	<u>911</u>	<u>1,049</u>

16. FONDOS ADMINISTRADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía administra los siguientes Fondos de Inversión:

	... Diciembre 31 ...			
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Patrimonio</u>		<u>Número de Partícipes</u>	
	(en miles de U. S. dólares)			
Horizonte (Cesantía)	65,372	66,747	272,591	260,301
Estratégico	31,177	29,666	3,917	3,859
Renta Plus	17,393	15,256	1,237	1,774
Master	16,421	13,466	1,887	1,088
Superior	6,473	7,598	357	317
Máximo	<u>3,244</u>	<u>8,089</u>	<u>781</u>	<u>748</u>
Total	<u>140,080</u>	<u>140,822</u>	<u>280,770</u>	<u>268,087</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 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros (febrero 20 del 2015) 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 2014 han sido aprobados por la administración de la Compañía en febrero 20 del 2015 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.
