



\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

# Debitto



## Definizione del debito

### Definizione

Il debito è un'obbligazione contratta da un soggetto (debitore) nei confronti di un altro (creditore).

### Tipi

Il debito può essere classificato in base a diverse caratteristiche: **origine** (debito pubblico o privato), **scadenza** (debito a breve o a lungo termine), **garanzia** (debito garantito o non garantito) e **modalità di pagamento** (debito a rate o a scadenza).

Il debito rappresenta un impegno finanziario che il debitore deve onorare nel tempo, restituendo il capitale e gli interessi eventualmente dovuti al creditore.

### Conseguenze del debito

Il debito ha conseguenze sia per il debitore che per il creditore. Per il debitore, il debito rappresenta un onere finanziario che può incidere sulla liquidità e sulla solvibilità. Per il creditore, il debito rappresenta un'opportunità di investimento e un flusso di cassa futuro.

### Strumenti del debito

Esistono diversi strumenti finanziari attraverso i quali il debito viene emesso e gestito, tra cui: **obbligazioni**, **titoli di Stato**, **crediti bancari** e **strumenti derivati**.

---

Autore: [Nome Cognome]





- **Explain the importance of the following factors in the development of a country's economy:**
  - **Human Resources:** The quality and quantity of the workforce, including education, skills, and health, are crucial for economic growth. A well-educated and healthy workforce can drive innovation and productivity.
  - **Capital Resources:** The availability of financial resources for investment in infrastructure, technology, and human capital is essential for economic development.
  - **Technology:** Technological advancement is a key driver of economic growth, as it enables the production of goods and services more efficiently and opens up new markets.
  - **Infrastructure:** A well-developed infrastructure, including roads, ports, and communication networks, is necessary for the smooth flow of goods and services, reducing costs and increasing efficiency.
  - **Government Policy:** Sound government policies, such as those promoting trade, investment, and innovation, can create a favorable environment for economic growth.
- **Discuss the role of the following factors in the development of a country's economy:**
  - **Trade:** Trade allows countries to specialize in the production of goods and services in which they have a comparative advantage, leading to increased efficiency and economic growth.
  - **Investment:** Investment in infrastructure, technology, and human capital is essential for economic development, as it provides the resources needed for growth.
  - **Innovation:** Innovation is the source of new products, services, and technologies, which drive economic growth and create new opportunities.

**Explain the importance of the following factors in the development of a country's economy:**

**Human Resources:** The quality and quantity of the workforce, including education, skills, and health, are crucial for economic growth. A well-educated and healthy workforce can drive innovation and productivity.

**Capital Resources:** The availability of financial resources for investment in infrastructure, technology, and human capital is essential for economic development.

**Explain the importance of the following factors in the development of a country's economy:**

**Human Resources:** The quality and quantity of the workforce, including education, skills, and health, are crucial for economic growth. A well-educated and healthy workforce can drive innovation and productivity.

**1. THE PROBLEM**

**2. THE SOLUTION**

Item	Quantity	Unit Price	Total
1000	1000	1.00	1000.00
2000	2000	2.00	4000.00
3000	3000	3.00	9000.00
4000	4000	4.00	16000.00
5000	5000	5.00	25000.00
6000	6000	6.00	36000.00
7000	7000	7.00	49000.00
8000	8000	8.00	64000.00
9000	9000	9.00	81000.00
10000	10000	10.00	100000.00

**3. THE RESULT**

**4. THE CONCLUSION**

**QUESTION**

1. The following information relates to the operations of a company for the year ended 31 December 2019:

Revenue: 1,000,000

Cost of sales: 600,000

Operating expenses: 200,000

Finance income: 50,000

Finance expense: 100,000

Profit:

**REQUIRED**

(a) Calculate the gross profit, operating profit and profit before tax.

(b) Calculate the profit after tax, assuming a tax rate of 20%.

(c) Calculate the profit after tax, assuming a tax rate of 20% and a dividend of 100,000.

(d) Calculate the profit after tax, assuming a tax rate of 20% and a dividend of 100,000.





**SECTION 1.1: THE HISTORY OF MANAGEMENT**

**CHAPTER 1: THE HISTORY OF MANAGEMENT**

**1.1.1 The Evolution of Management**

The evolution of management has been shaped by various factors, including the growth of the economy, the development of technology, and the changing needs of society. In the early stages of human civilization, management was primarily concerned with the allocation of resources and the organization of labor. As societies grew more complex, the role of the manager became increasingly important, and the field of management emerged as a distinct discipline.

**1.1.2 The Emergence of Management Theory**

The emergence of management theory was a result of the need to understand and improve the way organizations operate. In the late 19th and early 20th centuries, several key figures in the field of management, including Frederick Taylor, Henri Fayol, and Lillian Gilbreth, developed theories that provided a systematic approach to management. These theories focused on the efficiency of work processes, the organization of the firm, and the behavior of individuals in organizations.

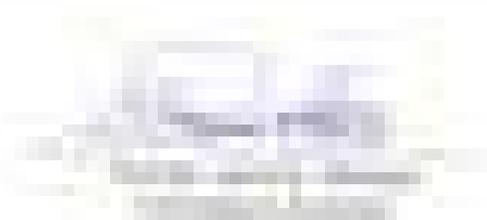
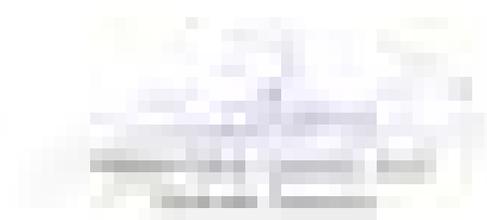
**1.1.3 The Development of Management Education**

The development of management education was a direct result of the growing importance of management in the economy. In the early 20th century, the first management schools were established, and the field of management became a recognized academic discipline. Over time, management education has expanded to include a wide range of topics, from the basics of management to advanced topics such as strategic management and organizational behavior.

Year	Event	Significance	Impact
1776	Adam Smith's <i>The Wealth of Nations</i>	Introduction of the concept of the division of labor	Increased productivity and efficiency
1843	Frederick Taylor's <i>The Principles of Scientific Management</i>	Introduction of scientific management	Standardization of work processes
1916	Henri Fayol's <i>Administration Industrielle et Générale</i>	Introduction of the 14 principles of management	Systematic approach to management
1933	Lillian Gilbreth's <i>The Psychology of Management</i>	Introduction of the concept of the scientific study of work	Improved worker satisfaction and productivity
1938	Max Weber's <i>Economy and Society</i>	Introduction of the concept of bureaucracy	Increased organizational efficiency
1947	Peter Drucker's <i>The Practice of Management</i>	Introduction of the concept of the modern corporation	Increased focus on strategic management
1954	Henry Mintzberg's <i>The Design School: Reconsidering the Basic Premises of Management Education</i>	Introduction of the concept of the design school	Increased focus on organizational design
1965	Michael Posner's <i>Administrative Behavior: A Study of Decision-Making Processes in Management Organizations</i>	Introduction of the concept of administrative behavior	Increased focus on organizational behavior
1977	Stephen Robbins' <i>Management: The Basics</i>	Introduction of the concept of management	Increased focus on management education
1985	Richard Schonberger's <i>World Class: The Lessons of Simplicity</i>	Introduction of the concept of lean manufacturing	Increased focus on operational efficiency
1997	David Foray and Charles Chesbrough's <i>Microeconomics of Intellectual Property</i>	Introduction of the concept of intellectual property	Increased focus on innovation and entrepreneurship
2002	Clayton Christensen's <i>The Innovator's Dilemma</i>	Introduction of the concept of disruptive innovation	Increased focus on innovation and entrepreneurship
2003	Michael Porter's <i>Competitive Advantage: The Forces Behind Strategic Management</i>	Introduction of the concept of competitive advantage	Increased focus on strategic management
2009	Walter Dillingsham's <i>Management: The Art and Science of Getting Things Done</i>	Introduction of the concept of management	Increased focus on management education
2011	Simon Sinek's <i>Start With Why: How Great Leaders Inspire People to Achieve</i>	Introduction of the concept of the Golden Circle	Increased focus on leadership and motivation
2013	Christy Luecke's <i>The Innovator's Mindset: Mastering the Art of Creative Problem Solving</i>	Introduction of the concept of the innovator's mindset	Increased focus on innovation and entrepreneurship
2015	Simon Sinek's <i>Leaders Eat Last: Why Some Teams Succeed and Others Fail</i>	Introduction of the concept of the Golden Rule	Increased focus on leadership and team building
2017	Simon Sinek's <i>Build to Last: How the Best Leaders Make It</i>	Introduction of the concept of the Golden Rule	Increased focus on leadership and team building
2019	Simon Sinek's <i>Leadership: The Art of Getting Things Done</i>	Introduction of the concept of the Golden Rule	Increased focus on leadership and team building

**SECTION 1.2: THE HISTORY OF MANAGEMENT**

The history of management is a rich and diverse field that has evolved over time. It is a discipline that has shaped the way we work and the way we live. The history of management is a story of innovation, discovery, and progress. It is a story that continues to unfold as we move forward into the future.





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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. “La Compañía” fue constituida el 14 de diciembre de 1994, inscrita en el Registro Mercantil el 12 de enero de 1995, e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 6 de marzo de 1995. Tiene como objeto la administración de fondos de inversión y fideicomisos. Su actividad es realizada al amparo de la Ley de Mercado de Valores y del Código Orgánico Monetario y Financiero, Consejo Nacional de Valores y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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 Compañía 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.

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

#### **2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

##### ***2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatorias y efectivas en el año actual***

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, y que son mandatorias y efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

##### ***Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros***

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. Las disposiciones transitorias de la NIIF 9 permite a una entidad no reexpresar información comparativa. La Compañía ha adoptado esta disposición y no ha restablecido la información comparativa con respecto a la clasificación de instrumentos financieros.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a revelar” que fueron aplicadas a las revelaciones de 2018 y al período comparativo.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- a) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- b) Deterioro de los activos financieros, y
- c) Contabilidad general de coberturas.

Un detalle de estos nuevos requerimientos, así como su impacto sobre los estados financieros son descritos más adelante.

La Compañía ha aplicado NIIF 9 en conformidad con las disposiciones de transición expuestas en NIIF 9.

**a) La clasificación y medición de los activos y pasivos financieros**

**Activos financieros**

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en que la Compañía ha evaluado su activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIIF 9) es de 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Compañía ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a los instrumentos que ya han sido dados de baja al 1 de enero de 2018.

Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de negocio aplicado por la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros; específicamente:

- Activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Activos financieros que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".;
- Todas las demás inversiones de activos financieros posteriormente, se miden a su valor razonable con cambios en resultados "FVR".

A pesar de lo indicado anteriormente, la Compañía puede hacer la designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero, por lo consiguiente:

- La Compañía puede optar irrevocablemente presentar cambios posteriores en el valor razonable de un activo financiero que no es mantenido ni para

negociar, ni como contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y

- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión en un activo financiero que cumple con los criterios para ser medida a costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral “FVORI” o valor razonable con cambios en resultados del año “FV”, al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 no presenta impactos significativos sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición.

### ***Pasivos financieros***

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a FVR atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de esos efectos cree o incremente la asimetría contable en el resultado del año. Los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero que sea atribuible al riesgo de crédito de ese pasivo, no serán reclasificados posteriormente al resultado del año, sino que son transferidos directamente a resultados acumulados cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a FVR se presentaba en resultados del año.

Al respecto, la Administración de la Compañía revisó los pasivos financieros existentes al 1 de enero del 2018 y determinó que no tenía pasivos financieros designados como FVR a esa fecha, por lo tanto la aplicación inicial de la NIIF 9 no presenta impactos en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar que son medidos al costo amortizado.

### ***b) Deterioro de activos financieros***

La NIIF 9 requiere un modelo de pérdidas crediticias esperadas - PCE, en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo PCE requiere que la Compañía tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros, por lo tanto, no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por pérdidas crediticias esperadas en:

- (1) Activos financieros medidos a su costo amortizado o al FVORI;
- (2) Arrendamientos por cobrar;
- (3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y
- (4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía está obligada a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

En el caso de la Compañía, los activos financieros que se miden posteriormente al costo amortizado están sujetos al análisis de deterioro. Al 1 de enero del 2018, la Administración de la Compañía ha determinado que estos instrumentos tienen un riesgo crediticio bajo considerando factores como el riesgo de incumplimiento de los Fondos de Inversión y probabilidad de cobro a empleados. Como resultado de la evaluación de deterioro a esa fecha, la Administración de la Compañía no determinó ninguna provisión por activos financieros medidos al costo amortizado.

### ***c) Contabilidad general de cobertura***

La Compañía no ha designado ninguna relación de cobertura bajo NIIF 9, por lo cual no es aplicable los nuevos requisitos de contabilidad de cobertura ni mejoras en los requerimientos de revelación sobre las actividades de administración de riesgos para este tipo de instrumentos.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en el estado de resultado integral y flujos de efectivo de la Compañía.

### ***Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes***

La NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018, introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos, y son los siguientes:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas.

Basado en la evaluación de las actividades ordinarias de la Compañía, la Administración concluyó que la adopción de la NIIF 15 no tiene efecto significativo en los estados financieros de la Compañía. Las políticas contables de la Compañía para los diferentes tipos de ingresos se describen en detalle en la nota 3.9.

## **2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas**

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien <u>en</u> o <u>después de</u></u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### **NIIF 16: Arrendamientos**

#### Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

Después de identificar y revisar los contratos de arrendamientos que mantiene la Compañía, se concluye que la aplicación de esta norma tendría un impacto de un 6.27% aproximadamente sobre el total de activos y 12.82% sobre el pasivo a partir del 1 de enero del 2019.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tenga un impacto significativo en los estados financieros.

### **Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados**

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan. En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que para periodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según lo establecido en la NIC 19.99, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración de la Compañía considera que la aplicación de esta modificación no tendrá un impacto en los estados financieros.

### **CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Esta interpretación aplica para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación no podría tener un impacto en los estados financieros de la Compañía, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017**

Las mejoras anuales incluyen enmienda a la NIC 12 - Impuesto a las Ganancias, que aún no es obligatoriamente efectiva para la Compañía y clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos. La Administración de la Compañía estima que la aplicación de esta modificación en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

## **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**3.1 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.

**3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América - U.S. dólar, el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre las bases del valor razonable, excepto por ciertos

instrumentos financieros que son medidos a su costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Administración de la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

**3.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos locales.

#### **3.4 Muebles y equipos**

**Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de muebles y equipos se miden inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, los muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubiere.

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

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación

acumulada iguale el costo. 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 muebles 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 y otros	10
Equipos y software de computación	3
Vehículos	5
Mejoras a locales arrendados	2 a 5 años

**Retiro o venta de muebles y equipos** - Una partida de muebles y equipos se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

**Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión ante la probabilidad de una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación del importe que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de la Administración de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en la opinión de asesores fiscales independientes.

**Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**3.6 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**3.7 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

### **3.8 Beneficios a empleados**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remedaciones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El

reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de restructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

**Otros beneficios de corto plazo** - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

**Participación a trabajadores** - La Compañía 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 líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**3.9 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar. Se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, siempre que tal entrada derive en un incremento en el patrimonio, que no esté relacionado con aportaciones de los propietarios del mismo y los beneficios puedan ser medidos de manera fiable. La Compañía reconoce los ingresos principalmente de las siguientes fuentes:

#### ***Servicios a partícipes del Fondo Horizonte***

Seguro de vida y accidentes - La Compañía reconoce en resultados una comisión diferencial por actividades de intermediación del seguro de vida y accidentes denominado "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 Horizonte y cobrado sobre el aporte y el saldo de ahorro de los partícipes.

La Compañía actúa como gestora y agente pagador del servicio cuando este origina desembolsos.

Servicio médico integral "Soluciona" - Registra ingresos por el servicio de asistencia médica. Los partícipes asumen el costo del servicio, el cual es prestado por una compañía aseguradora 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 aseguradora 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.

**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 el estado de resultados.

**Rendimientos financieros** - Registra los rendimientos de las unidades de participación que mantiene la Compañía en los Fondos administrados.

**3.10 Gastos** - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**3.11 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 los 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 Compañía 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 en resultados.

**3.12 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

**3.13 Activos financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas transacciones que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al valor razonable. Adicionalmente, la Administración de la Compañía controla el cumplimiento regulatorio de las inversiones en los Fondos administrados considerando las disposiciones de la Ley de Mercado de Valores referente a los límites de inversión, nota 6.

**3.13.1 Clasificación de los activos financieros** - Los instrumentos financieros que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

**3.13.2 El costo amortizado y método de interés efectivo** - El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento financieros y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento financiero en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado. Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

**3.13.3 Deterioro de activos financieros** - La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos financieros que se miden al costo amortizado o al FVORI y cuentas por cobrar. El importe de las pérdidas de crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación de estados financieros para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha

producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

#### *Aumento significativo de riesgo de crédito*

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha reporte con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que estuviere disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna del instrumento financiero;
- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- (1) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,

- (2) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

#### Definición de incumplimiento

La Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando el emisor del instrumento financiero cae en cesación de pagos (default). Adicionalmente, la Compañía considera un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito, cuando la Información desarrollada internamente indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores.

#### Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

#### Medición y reconocimiento de las pérdidas de crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos

de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual.

*Implicación del deterioro de instrumentos financieros mantenidos en los fondos de inversión administrados por la Compañía*

La metodología para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas aplica a los instrumentos que conforman el portafolio de los fondos de inversión administrados por la Compañía.

Los recursos invertidos en los instrumentos financieros corresponden a los aportes netos de la Compañía y de los partícipes que mantienen en cada Fondo. El cálculo de deterioro realizado de forma individual para cada fondo tiene una afectación proporcional en los estados financieros de la Compañía.

**3.13.4 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

**3.14 Pasivos financieros** - La Compañía clasifica como pasivos financieros a las cuentas por pagar a Compañía relacionadas y a terceros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. El valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones, costos de transacción y otras

primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

**Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

#### **4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

##### **4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía**

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones, que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los importes reconocidos en los estados financieros.

**Evaluación del modelo de negocio** - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de solo pago de principal e intereses "SPPI" y del modelo de negocio (nota 2). La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa y mide el desempeño de los activos, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se retribuye a los gestores de los activos. El Fondo monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición, si hubiere, y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

**Aumento significativo del riesgo de crédito** - La pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses para los activos de la etapa 1 o a lo largo de su vida para activos de la etapa 2 o 3. Un activo se mueve a la etapa 2 cuando su riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué

constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

#### 4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos dentro del próximo ejercicio, e incluye lo siguiente:

**Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

**Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Compañías relacionadas (nota 17)	1,682,772	1,006,384
Anticipos y préstamos a empleados	619,406	521,400
Otras cuentas por cobrar	<u>401,237</u>	<u>203,900</u>
Subtotal	2,703,415	1,731,684
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,589)</u>	<u>(1,589)</u>
Total	<u>2,701,826</u>	<u>1,730,095</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	2,293,913	1,730,095
No corriente	<u>407,913</u>	<u>                    </u>
Total	<u>2,701,826</u>	<u>1,730,095</u>

Al 31 de diciembre de 2018:

- Cuentas por cobrar relacionadas por servicios a partícipes del Fondo Horizonte incluyen valores por cobrar del mes de diciembre relacionados principalmente al cobro de los servicios de Seguro Global por US\$644,000 y comisiones por administración de fondos por US\$784,296.

- Anticipos y préstamos a empleados representa principalmente valores concedidos a empleados para financiar la adquisición de vehículos (Plan autogénesis) por US\$479,350, a cinco años plazo y a una tasa de interés del 8% anual.

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La Ley de Mercado de Valores establece que la Administradora de Fondos deberá invertir menos el cincuenta veces de su capital pagado, en unidades o cuotas de los fondos que administre; además sin exceder el treinta por ciento del patrimonio neto de cada fondo. A continuación, se detallan los importes invertidos por la Administradora en cada uno de los Fondos:

<u>Fondo</u>			... Diciembre 31 ...			
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U. S. dólares)		(Unidades de participación)		(Valor de la unidad en U. S. dólares)	
Horizonte	12,678,483	11,794,876	35,560,177	33,458,649	0.356536	0.352521
Superior	1,132,637	1,068,440	782,292	782,417	1.447845	1.365563
Máster	30,832	29,362	14,306	14,260	2.155160	2.059074
Estratégico	7,120	6,749	3,174	3,174	2.242782	2.126187
Máximo	<u>2,414</u>	<u>254,031</u>	1,233	131,939	1.957973	1.925372
Total	<u>13,851,486</u>	<u>13,153,458</u>				

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos financieros representan aportes a los fondos de inversión que administra, 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, así como las penalidades establecidas en el reglamento interno de cada Fondo. La Administradora recibe diariamente en forma proporcional de su participación los rendimientos generados en cada Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los patrimonios de los Fondos administrados por la Compañía ascienden a US\$161,933,668 y US\$161,649,092, respectivamente (nota 18).

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

<u>Fondos</u>	<u>% de participación en el patrimonio neto del Fondo</u>		<u>% Tasa promedio anual de rendimiento</u>	
	2018	2017	2018	2018
Horizonte	17.62	16.79	1.12	1.13
Superior	9.11	10.17	5.78	5.77
Master	0.71	0.46	4.51	4.51
Estratégico	0.02	0.02	5.28	5.27
Máximo	100.00	21.35	2.49	2.97

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora no mantiene inversiones en el Fondo Administrado de Inversión Renta Plus.

Al 31 de diciembre del 2018, el Fondo Administrado de Inversión Máximo se encuentra en proceso de liquidación, cuyo patrimonio corresponde en su totalidad a unidades de

participación de la Administradora hasta que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emita la resolución para la liquidación del Fondo.

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para estos instrumentos financieros, con base en los resultados de su evaluación de riesgo crediticio proveniente de los Fondos administrados.

## 7. MUEBLES Y EQUIPOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	1,711,251	1,590,021
Depreciación acumulada	<u>(939,223)</u>	<u>(918,661)</u>
Total	<u>772,028</u>	<u>671,360</u>
<i>Clasificación:</i>		
Muebles de oficina y otros	94,152	69,112
Equipos y software de computación	578,962	538,090
Vehículos	50,160	64,158
Mejoras de locales arrendados	<u>48,754</u>	<u>          </u>
Total	<u>772,028</u>	<u>671,360</u>

El movimiento de muebles y equipos fue como sigue:

	Muebles de oficina y <u>otros</u>	Equipos y software de <u>computación</u>	<u>Vehículos</u>	Mejoras de locales <u>arrendados</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>					
Enero 1, 2017	223,660	1,152,967			1,376,627
Adquisiciones	11,660	231,371	69,990		313,021
Bajas	<u>(43,097)</u>	<u>(56,530)</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>(99,627)</u>
Diciembre 31, 2017	192,223	1,327,808	69,990		1,590,021
Adquisiciones	46,075	472,495		52,754	571,324
Bajas	<u>(52,443)</u>	<u>(397,651)</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>(450,094)</u>
Diciembre 31, 2017	<u>185,855</u>	<u>1,402,652</u>	<u>69,990</u>	<u>52,754</u>	<u>1,711,251</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>					
Enero 1, 2017	(140,210)	(432,573)			(572,783)
Depreciación	(21,481)	(411,742)	(5,832)		(439,055)
Bajas	<u>38,580</u>	<u>54,597</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>93,177</u>
Diciembre 31, 2017	(123,111)	(789,718)	(5,832)		(918,661)
Depreciación	(18,561)	(431,543)	(13,998)	(4,000)	(468,102)
Bajas	<u>49,969</u>	<u>397,571</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>447,540</u>
Diciembre 31, 2017	<u>(91,703)</u>	<u>(823,690)</u>	<u>(19,830)</u>	<u>(4,000)</u>	<u>(939,223)</u>

Al 31 de diciembre del 2018, adquisiciones corresponde principalmente pagos para ampliar la capacidad de base de datos del servidor de contingencia por US\$130,732, adquisición de servidor para ambiente preproductivo por US\$101,342, licencias por US\$69,243 y switches de red por US\$87,023.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Compañías relacionadas (nota 17)	1,714,414	1,498,500
Otras	<u>368,192</u>	<u>377,484</u>
Total	<u>2,082,606</u>	<u>1,875,984</u>

Al 31 de diciembre del 2018, compañías relacionadas representa principalmente provisión por el uso, explotación de marca y prestación de servicios de asesoría previsual, financiera y marketing por US\$1,498,500. De acuerdo a lo programado por la Administración, la Compañía prevé cancelar estas obligaciones en el mes de abril del 2019.

Adicionalmente, cuentas por pagar a compañías relacionadas incluye devoluciones de excedentes en el pago de retenciones en la fuente de impuesto a la renta de los años 2018, 2017 y 2016 por US\$399,129, debido a la aplicación del convenio de doble tributación sobre estos pagos. Al respecto, la Compañía presentará solicitudes de devolución ante el Servicio de Rentas Internas por los años 2018 y 2017.

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración tributaria – SRI emitió nota de crédito desmaterializada por la solicitud de devolución presentada por la Compañía correspondiente a las retenciones canceladas en exceso del año 2016 por US\$67,500, cuyo importe fue cancelado a la Compañía relacionada, Administradora de Fondos de Pensiones Provida, S.A., en febrero del 2019.

## 9. IMPUESTOS

### 9.1 Pasivos del año corriente

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Impuesto a la renta	1,687,537	1,283,699
Retenciones del Impuesto a la renta	504,987	467,814
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	203,159	218,887
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>65,706</u>	<u>67,489</u>
Total	<u>2,461,389</u>	<u>2,037,889</u>

9.2 **Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	8,060,228	7,033,617
Gastos no deducibles (1)	269,203	483,744
Ingresos exentos	<u>(3,842)</u>	<u>(2,733)</u>
Utilidad gravable	<u>8.325.589</u>	<u>7.514.628</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>2,081,397</u>	<u>1,653,218</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	2,081,397	1,653,218
Impuesto a la renta diferido	<u>(46,000)</u>	<u>                    </u>
Total	<u>2,035,397</u>	<u>1,653,218</u>

(1) Gastos no deducibles incluyen principalmente provisión por jubilación y desahucio del año 2018 por US\$196,648 (nota 12), y castigo de cuentas por cobrar por US\$437,070 en el ejercicio fiscal 2017 (nota 15).

(2) De conformidad con disposiciones legales para el ejercicio fiscal 2018, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Para el año 2017, el impuesto a la renta se determinó con la tarifa del 22%.

Las declaraciones de impuestos no han sido sujetas a revisión por parte de la autoridad tributaria y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2018.

### **9.3 Movimiento de Impuesto a la Renta**

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldo al inicio del año	1,283,698	1,078,941
Provisión	2,081,397	1,653,218
Compensación de crédito tributario	(393,860)	(369,520)
Pagos	<u>(1,283,698)</u>	<u>(1,078,941)</u>
Saldo al final del año	<u>1,687,537</u>	<u>1,283,698</u>

Durante el año 2018, la Compañía realizó el pago correspondiente al impuesto a la renta del año 2017 por US\$1.2 millones y utilizó como crédito tributario retenciones en la fuente del año que fueron aplicadas a la Compañía por US\$393,860.

### **9.4 Aspectos tributarios**

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera. A continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

## **Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera**

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación: Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

## **Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal**

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

### Impuesto a la renta

#### *Tarifa*

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

#### *Utilidad en la enajenación de acciones*

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador. Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

#### *Anticipo de Impuesto a la Renta*

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

### *Impuesto al Valor Agregado*

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

### *Impuesto a la Salida de Divisas*

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.

## **10. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$15 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 se cumplan 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 Administración de la Compañía considera que se cumple con las disposiciones legales descritas en el párrafo anterior, y por consiguiente está exenta del régimen de precios de transferencia para el ejercicio fiscal 2018.

## **11. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Participación a trabajadores	1,422,393	1,241,227
Beneficios sociales	<u>799,230</u>	<u>663,890</u>
Total	<u>2,221,623</u>	<u>1,905,117</u>

***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:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	1,241,227	1,054,662
Provisión	1,422,393	1,241,227
Pagos	<u>(1,241,227)</u>	<u>(1,054,662)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,422,393</u>	<u>1,241,227</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía para efectos del estado de flujos de efectivo presentó la provisión del año de participación a trabajadores por US\$1,241,227 en los cambios de cuentas por pagar y obligaciones acumuladas, del flujo de actividades de operación.

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Jubilación patronal	1,205,938	1,104,612
Bonificación por desahucio	<u>594,592</u>	<u>551,856</u>
Total	<u>1,800,530</u>	<u>1,656,468</u>

**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. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador

- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) Valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva.

Al valor obtenido la compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	1,104,612	957,043
Costo de los servicios del período corriente	84,329	116,920
Costo por intereses neto	45,625	41,997
Pérdidas/(ganancias) actuariales por ajustes provenientes de experiencias	3,680	(36,596)
Efecto en cambio de política contable		49,454
Costo de los servicios pasados, reverso por trabajadores salidos	<u>(32,308)</u>	<u>(24,206)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,205,938</u>	<u>1,104,612</u>

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	551,856	487,888
Costo de los servicios del período corriente	31,571	57,630
Costo por intereses	22,478	21,092
Pérdidas/(ganancias) actuariales	486	(5,703)
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	2,443	(1,357)
Beneficios pagados	<u>(14,242)</u>	<u>(7,694)</u>
Saldos al fin del año	<u>594,592</u>	<u>551,856</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones 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 otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. 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 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$10,382 (aumentaría por US\$10,497).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$10,497 (disminuiría por US\$10,382).

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 produzca 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. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	5.04%	5.36%
Tasa de crecimiento de salario	1.08%	1.64%
Tasa neta de conmutación actuarial	3.92%	3.74%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo actual del servicio	115,900	170,430
Beneficios pagados	<u>12,645</u>	_____
Subtotal	<u>128,545</u>	<u>170,430</u>
Gastos financieros (intereses)	<u>68,103</u>	<u>61,843</u>
Total	<u>196,648</u>	<u>232,273</u>

### 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**13.1 Clases de instrumentos financieros** - Los instrumentos financieros basados en su naturaleza y características, así como los valores en libros es como se detalla a continuación:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos	122,716	128,950
Cuentas por cobrar, nota 5	2,701,826	1,730,095
Activos financieros, nota 6	<u>13.851,486</u>	<u>13.153,458</u>
Total	<u>16.676,028</u>	<u>15.012,503</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, nota 8	<u>2,082,606</u>	<u>1,875,984</u>

**13.1.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía 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 Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. El departamento de finanzas es el encargado de desempeñar dichas funciones, el cual identifica, evalúa y administra los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Junta de Accionistas proporciona guía y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controlar dichos riesgos.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

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

**13.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Se origina principalmente por los activos financieros, que representa la inversión que efectúa la Compañía en unidades de participación en los Fondos que administra; y cuentas por cobrar, que incluyen valores por cobrar al Fondo Horizonte por los servicios a partícipes y comisiones por administración de Fondos.

La Compañía controla el riesgo de crédito en los Fondos que administra, a través de las políticas implementadas en los Fondos referente a la diversificación de inversiones, análisis de riesgo de emisores, calificación crediticia, entre otros mecanismos que permiten mitigar el riesgo de incumplimiento en los Fondos y consecuentemente en los activos financieros de la Compañía.

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 administra, sin exceder el treinta por ciento del patrimonio neto de cada fondo (nota 6).

Las cuentas por cobrar por comisiones por administración de Fondos son cobradas al mes vencido (primer día hábil del mes siguiente), por lo tanto, los créditos no superan los 30 días, y no han existido históricamente retrasos en los pagos. Adicionalmente, las cuentas por cobrar por los servicios a partícipes del Fondo Horizonte están expuestas al riesgo de crédito por las características individuales de estos clientes.

**13.1.3 Riesgo de Liquidez** - Es el riesgo de no contar con los recursos en efectivo suficientes para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros. El enfoque de la Administración de la Compañía para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en situaciones adversas, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general, la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados en un período de 30 días, esto excluye el posible impacto de circunstancias adversas que no pueden predecirse razonablemente. Adicionalmente, de forma semanal y mensual se efectúan proyecciones de flujos con la finalidad de gestionar eficientemente la liquidez y cubrir las obligaciones contractuales de la Compañía.

**13.1.4 Riesgo de Mercado** - Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos o el valor de los instrumentos financieros de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. 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.

La Compañía no mantiene activos financieros en otras divisas ni instrumentos derivados.

## 14. PATRIMONIO

**14.1 Capital Social** - Mediante Resolución No. 231-2016-V publicada en Registro Oficial No 755 expedida en mayo 16 del 2016, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera dispone que el valor de capital mínimo suscrito y pagado de las sociedades administradoras de fondos y fideicomisos que tengan como objeto social la administración de fondos de inversión, representación de fondos

internacionales de inversión, la administración de negocios fiduciarios y de procesos de titularización, será de US\$800,000; el cual deberá ser acreditado en su totalidad en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de vigencia de la Resolución.

En marzo 8 de 2017, la Junta General de Accionistas aprobó el aumento de capital suscrito y pagado de la Compañía mediante la capitalización de reserva legal por el monto de US\$405,665. Mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.17.0002276 en julio 12 del 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros autorizó el aumento de capital a US\$800,000, dividido en 200,000,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.004 cada una.

- 14.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.
- 14.3 Dividendos** - En mayo del 2018, la Junta General de Accionistas aprobó el pago de dividendos por US\$5,380,399 correspondiente a las utilidades generadas en el ejercicio económico 2017 (US\$4,502,284 dividendos cancelados en el año 2017).

## 15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Sueldos, salarios y otras remuneraciones	3,295,305	3,251,633
Otros beneficios del personal	2,622,553	2,078,420
Licencia uso de marca y asesoría financiera y marketing, nota 18	1,829,520	1,829,520
Beneficios sociales e indemnizaciones	687,558	635,241
Aportes a la seguridad social	684,173	647,857
Depreciación de muebles y equipos, nota 7	468,102	439,055
Mantenimiento y reparaciones	329,711	340,354
Arrendamiento operativo	323,164	323,827
Servicios de terceros	295,923	287,576
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	156,400	159,241
Impuestos, contribuciones y otros	171,933	152,457
Marketing directo	161,069	111,494
Mobilización, transporte y hospedaje	145,261	149,725
Jubilación patronal y desahucio, nota 12	128,545	170,430
Premios asesoría comercial	94,360	92,432
Emisión estado de cuenta fondos	85,394	97,235
Gastos de fondos de inversión	55,618	2,098
Proveeduría	53,114	57,435
Castigo de cuentas por cobrar, nota 9		437,070
Otros gastos menores a US\$50,000	<u>113,134</u>	<u>100,563</u>
Total	<u>11,700,837</u>	<u>11,363,663</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía presentó otros gastos por US\$2.7 millones, los cuales para efectos de comparación con el año 2018 fueron reclasificados como gastos administrativos.

## 16. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<u>Cuentas por cobrar (nota 5):</u>		
Servicios a partícipes Fondo Horizonte	<u>898,476</u>	<u>898,476</u>
Comisiones por administración de fondos		
Fondo Horizonte	595,972	73,398
Fondo Estratégico	98,074	10,400
Fondo Renta Plus	62,942	21,605
Fondo Superior	21,752	779
Fondo Master	5,556	1,457
Fondo Máximo	<u>        </u>	<u>269</u>
Subtotal	<u>784,296</u>	<u>107,908</u>
Total	<u>1,682,772</u>	<u>1,006,384</u>
<u>Activos financieros (nota 6):</u>		
Fondo Horizonte	12,678,483	11,794,876
Fondo Superior	1,132,637	1,068,440
Fondo Master	30,832	29,362
Fondo Estratégico	7,120	6,749
Fondo Máximo	<u>2,414</u>	<u>254,031</u>
Total	<u>13,851,486</u>	<u>13,153,458</u>
<u>Cuentas por pagar (nota 8):</u>		
Administradora de Fondos de Pensiones Provida S. A.	1,417,692	1,215,000
Provida Internacional S.A.	<u>296,722</u>	<u>283,500</u>
Total	<u>1,714,414</u>	<u>1,498,500</u>
<u>Ingresos por servicios a partícipes del Fondo Horizonte:</u>		
Seguro de vida y accidentes	7,631,560	7,596,667
Servicio médico integral "Soluciona"	2,265,699	2,216,213
Asistencia exequial extendida	1,360,532	1,277,550
Incapacidad total y permanente	211,186	8,458
Servicio Global Salud	<u>172,182</u>	<u>183,770</u>
Total	<u>11,641,159</u>	<u>11,282,658</u>

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<u>Comisiones por administración de fondos:</u>		
Fondo de Inversión Horizonte	5,929,792	5,311,253
Fondo de Inversión Estratégico	1,090,714	728,189
Fondo de Inversión Renta Plus	647,566	640,141
Fondo de Inversión Superior	151,047	119,106
Fondo de Inversión Master	121,960	95,288
Fondo de Inversión Máximo	<u>10,045</u>	<u>18,263</u>
Total	<u>7,951,124</u>	<u>6,912,240</u>

Otros gastos - Licencia uso de marca y asesoría financiera y marketing (nota 18):

Administradora de Fondos de Pensiones Provida S. A.	1,512,000	1,512,000
Provida Internacional	<u>317,520</u>	<u>317,520</u>
Total	<u>1,829,520</u>	<u>1,829,520</u>

**Compensación del personal clave de la Gerencia** – La compensación de los ejecutivos claves durante el año fue la siguiente:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Sueldos y beneficios sociales	1,500,519	1,083,162
Beneficios definidos	<u>782,502</u>	<u>716,311</u>
Total	<u>2,283,021</u>	<u>1,799,473</u>

## 17. FONDOS ADMINISTRADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía administra los siguientes Fondos de Inversión:

	... Diciembre 31 ...			
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Patrimonio		Número de Partícipes	
Horizonte	71,970,395	70,269,127	320,486	310,006
Renta Plus	39,102,158	30,530,676	1,812	1,677
Estratégico	34,079,072	42,721,590	4,327	4,212
Superior	12,435,882	10,503,993	410	414
Master	4,343,747	6,433,853	1,903	1,892
Máximo	<u>2,414</u>	<u>1,189,853</u>	<u>1</u>	<u>814</u>
Total	<u>161,933,668</u>	<u>161,649,092</u>	<u>328,939</u>	<u>319,015</u>

## 18. COMPROMISOS

**Contrato de uso de marca y servicios de asesoría previsional** – En noviembre 20 del 2006, la Compañía suscribió con sus accionistas, 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 octubre 5 del 2018, la Compañía suscribió adendum con la Administradora de Fondos de Pensiones Provida, S.A. y Provida Internacional S.A., el cual establece que el Impuesto al Valor Agregado IVA generado en los contratos de uso de marca y servicios de asesoría previsional será asumido por AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de aprobación de los estados financieros (marzo 19 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos y no se hayan revelado en los mismos.

## **20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la administración de la Compañía en enero 7 del 2019, 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.

---