

21828

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

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Enero 25, 2008



Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

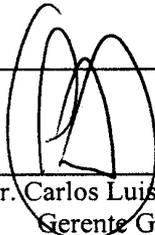
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

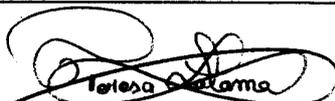
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja y bancos		53	31
Inversiones	4	4,988	3,588
Cuentas por cobrar	5	865	647
Activo fijo, neto	6	230	130
Otros activos		<u>147</u>	<u>137</u>
TOTAL		<u>6,283</u>	<u>4,533</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS:			
Cuentas por pagar	7 y 13	3,125	1,939
Gastos acumulados		<u>60</u>	<u>55</u>
Total pasivos		<u>3,185</u>	<u>1,994</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	9	394	394
Reserva de capital		301	301
Reserva legal		362	197
Utilidades retenidas		<u>2,041</u>	<u>1,647</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>3,098</u>	<u>2,539</u>
TOTAL		<u>6,283</u>	<u>4,533</u>
CUENTAS DE ORDEN	12	<u>74,775</u>	<u>61,009</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Carlos Luis Lecaro V.
Gerente General


Ing. Teresa Lalama
Contador General

AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

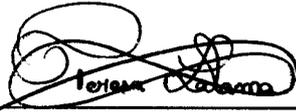
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS:			
Comisiones Ganadas	12	4,666	3,263
Operacionales	10	3,959	3,592
Intereses ganados		159	103
Otros		<u>10</u>	<u>15</u>
Total		<u>8,794</u>	<u>6,973</u>
GASTOS:			
Personal		2,327	2,043
Uso de marca y asesoría previsional	7 y 13	1,634	884
Generales	11	1,492	1,355
Depreciaciones		67	37
Amortizaciones		<u>73</u>	<u>71</u>
Total		<u>5,593</u>	<u>4,390</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>3,201</u>	<u>2,583</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	7	480	387
Impuesto a la renta	7	<u>680</u>	<u>549</u>
Total		<u>1,160</u>	<u>936</u>
UTILIDAD NETA			
		<u>2,041</u>	<u>1,647</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Carlos Luis Lecaro V.
Gerente General



Ing. Teresa Lalama
Contador General

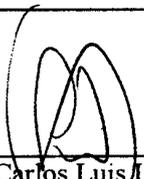
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2006	394	301	183	1,561	2,439
Utilidad neta				1,647	1,647
Apropiación			14	(14)	
Pago de dividendos	—	—	—	(1,547)	(1,547)
Diciembre 31, 2006	394	301	197	1,647	2,539
Utilidad neta				2,041	2,041
Apropiación			165	(165)	
Pago de dividendos	—	—	—	(1,482)	(1,482)
Diciembre 31, 2007	<u>394</u>	<u>301</u>	<u>362</u>	<u>2,041</u>	<u>3,098</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Carlos Luis Lecaro V.
Gerente General



Ing. Teresa Lalama
Contador General

AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	8,761	6,679
Pagado a proveedores y empleados	(4,849)	(3,074)
Intereses ganados y otros ingresos	169	118
Impuesto a la renta	(549)	(690)
Participación a trabajadores	<u>(387)</u>	<u>(362)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,145</u>	<u>2,671</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activo fijo y adecuaciones	(241)	(112)
Adquisición de inversiones, netas	<u>(1,400)</u>	<u>(1,129)</u>
Efectivo neto utilizado para actividades de inversión	<u>(1,641)</u>	<u>(1,241)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	<u>(1,482)</u>	<u>(1,547)</u>
Efectivo neto utilizado para actividades de financiamiento	<u>(1,482)</u>	<u>(1,547)</u>
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) durante el año	22	(117)
Inicio del año	<u>31</u>	<u>148</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>53</u></u>	<u><u>31</u></u>

(Continúa...)

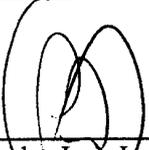
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	2,041	1,647
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	67	37
Amortización de otros activos	73	71
Pérdida en venta de propiedades	3	2
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(214)	(144)
Otros activos	(16)	8
Cuentas por pagar	1,186	1,047
Gastos acumulados	5	3
Total ajustes	1,104	1,024
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>3,145</u>	<u>2,671</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Carlos Luis Lecaro V.
Gerente General



Ing. Teresa Lalama
Contador General

AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en el año 1994, su actividad principal es la administración de fondos de inversión y fideicomisos de conformidad con lo previsto en la Ley de Mercado de Valores. La actividad de la Administradora está regida por la Ley de Mercado de Valores y por las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, el Código de Comercio y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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. Adicionalmente, administra valores recibidos en fideicomisos. Ver Nota 12.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas Normas requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inversiones - Los títulos de renta variable están registrados al valor de mercado; el producto de las valorizaciones es registrado en resultados al momento de efectuar la valuación. Los títulos de renta fija están registrados al costo de adquisición más la amortización del descuento ganado por compra de dichos títulos, los cuales no exceden el valor de mercado ecuatoriano.

Activo fijo - Al costo de adquisición. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para mobiliario y equipos de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Otros Activos - Representan principalmente remodelaciones de locales arrendados, los cuales son amortizados en función del plazo de vigencia del contrato de arrendamiento.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas con cargo a los resultados del año a la tasa del 15% y 25%, respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales.

Comisiones Ganadas - Se registran en función de su causación y corresponde a los servicios por administración del portafolio de los fondos y fideicomisos. El porcentaje y forma de cálculo de las comisiones para los fondos es de libre fijación de la administradora y para los fideicomisos de acuerdo lo establecido en la escritura de constitución.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2007. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2005	3
2006	3
2007	3

4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, inversiones representan títulos de renta variable en unidades de participación en los siguientes fondos administrados:

<u>Fondos de Inversión</u>	<u>Diciembre 31</u>					
	<u>2007</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2006</u>	<u>2007</u> (Unidades de Participación)	<u>2006</u>	<u>2007</u> (Valor de la unidad en U.S. dólares)	<u>2006</u>
Cesantía	2,254	2,346	7,446,906	8,040,383	0.302643	0.291711
Estratégico	1,013	709	839,146	629,718	1.207731	1.126058
Master	1,105	138	869,362	115,085	1.271127	1.197298
Máximo	528	320	401,157	255,619	1.316889	1.252731
Magistral	35	14	29,754	12,331	1.178059	1.147992
Titanium		11		9,780		1.136853
Otros	<u>53</u>	<u>50</u>				
Total	<u>4,988</u>	<u>3,588</u>				

La Ley de Mercado de Valores establece que la Administradora de Fondos deberá mantener en los fondos que administra inversiones que no excedan el 30% del patrimonio neto de cada Fondo.

La participación de la Administradora en el patrimonio de los fondos de inversión y la tasa de rendimiento de las inversiones al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

<u>Fondos de Inversión</u>	<u>% de participación en el patrimonio neto del Fondo</u>		<u>Tasa promedio anual de rendimiento</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Master	12.84	1.58	6.05%	5.47%
Magistral	12.33	6.70	2.57%	2.14%
Máximo	10.61	6.26	5.03%	4.56%
Estratégico	6.57	6.87	7.12%	6.53%
Cesantía	4.97	6.44	3.68%	3.26%
Titanium		100.00		3.10%

Al 31 de diciembre del 2007, el Fondo Titanium se encuentra en proceso de liquidación con valores pendientes de retiro por US\$576 correspondiente a tres participes.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Comisiones por servicios	316	353
Impuestos:		
Anticipo de Impuesto a la renta	207	
Retenciones en la fuente	134	
Préstamos al personal	87	137
Comisiones por administración	46	157
Otras	<u>75</u>	—
Total	<u>865</u>	<u>647</u>

Comisiones por servicios – Representa valores por cobrar por servicios adicionales al Fondo de Inversión Cesantía, comprende lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Seguro de vida obligatorio	90	144
Emisión de estado de cuenta	87	78
Seguro médico	82	73
Mantenimiento de cuenta	41	33
Seguro de accidente	<u>16</u>	<u>25</u>
Total	<u>316</u>	<u>353</u>

Comisiones por administración - Representa valores por cobrar a los fondos de inversión y fideicomiso por honorarios de administración. La comisión es determinada por la compañía en función de las condiciones del mercado y de acuerdo al porcentaje de comisión de libre fijación de la administradora para los fondos de inversión y para los fideicomisos de acuerdo a lo establecido en la escritura de constitución.

6. ACTIVO FIJO, NETO

Un resumen de activo fijo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Equipos de computación	350	312
Muebles de oficina	188	178
Equipos y enseres de oficina	<u>122</u>	<u>115</u>
Total	660	605
Depreciación acumulada	<u>(430)</u>	<u>(475)</u>
Activos fijos, neto	<u>230</u>	<u>130</u>

El movimiento de activo fijo fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	130	95
Adiciones	170	74
Gasto de depreciación	(67)	(37)
Bajas y ventas	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>
Saldo al final	<u>230</u>	<u>130</u>

Al 31 de diciembre del 2007, activo fijo incluye activos totalmente depreciados por US\$190,000, los cuales están en uso de la Compañía. Durante el año 2007, la Compañía a dado de baja activo fijo totalmente depreciado y en mal estado por US\$108,000.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Relacionadas:		
Administradora de Fondos de Pensiones Provida, S. A.	1,013	450
Provida Internacional S.A.	213	212
Impuestos:		
Impuesto a la renta	680	275
Retenciones en la fuente	527	315
Participación a trabajadores	480	387
Bonificaciones a funcionarios y empleados	152	264
Otros	<u>60</u>	<u>36</u>
Total	<u>3,125</u>	<u>1,939</u>

Relacionadas - Representa provisión por el uso y explotación de marca; y prestación de servicios de asesoría previsional, financiera y marketing.

Retenciones en la Fuente – Representa principalmente provisión del 25% de impuesto a la renta sobre las transacciones con compañías relacionadas.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado, no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía, diciembre de 1994, y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde el año 2004, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300,000 están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El estudio de Precios de Transferencia, para el año 2007, está en proceso de elaboración. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia y tiene como plazo de presentación a las autoridades tributarias hasta el mes de octubre del 2008. No es posible a la fecha, estimar razonablemente los efectos del resultado del estudio, sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la administradora esta sujeta a las siguientes limitaciones legales:

- El capital mínimo para las Administradoras de fondos y fideicomisos que se dediquen tanto a administrar fondos de inversión y fideicomisos es de 100,000 UVC. (1UVC = US\$2,6289).
- La Administradora deberá mantener invertido al menos el 50% de su capital pagado en unidades de los fondos que administre, sin superar el 30% del patrimonio neto de cada fondo.
- Las administradoras de fondos podrán administrar fondos de inversión cuyos patrimonios, en su conjunto, no excedan 50 veces el patrimonio de la Administradora. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la compañía administra fondos cuyos patrimonios en su conjunto ascienden a US\$74,595,000 y US\$60,798,000, respectivamente

Capital Social – El capital social autorizado consiste de 98,583,750 acciones de US\$0.004 de valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas por la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta cuenta puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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

10. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, otros ingresos operacionales representan cobros de servicios adicionales efectuados a los partícipes principalmente del “Fondo Administrado de Inversión Cesantía”, los cuales están estipulados en el Reglamento Interno del Fondo y en los contratos de incorporación al Fondo y son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Comisiones por seguros:		
De vida	1,783	1,444
Médico voluntario	937	858
Accidente	304	266
Mantenimiento de cuentas	491	397
Emisión de estados de cuenta	357	324
Comisión por retiros parciales		236
Otros	<u>87</u>	<u>67</u>
Total	<u>3,959</u>	<u>3,592</u>

Seguros de Vida y Accidente – Corresponde el cobro de una prima equivalente al 25% de los aportes mensuales de los partícipes. Durante el año 2006, la compañía incorporó el seguro de accidentes. La prima máxima por seguro de vida y de accidentes es de US\$4.00 y US\$1.00 respectivamente. Los servicios son aplicables para los partícipes mayores de 18 años y menores de 76 años de edad.

Los servicios de seguro de vida, médico voluntario y de accidentes son contratos con proveedores independientes. Las comisiones ganadas en tales servicios representan la utilidad por intermediación de la Administradora, es decir la diferencia entre las primas cargadas a los partícipes y los costos reembolsados a los proveedores.

Seguro médico voluntario - Representa el cobro mensual de US\$1.59 por servicios de asistencia médica, gastos mortuorios, entre otros.

11. GASTOS GENERALES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los gastos generales representan lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bonificaciones a funcionarios y empleados	383	347
Arriendos	178	163
Publicidad y mercadeo	154	241
Servicios básicos	122	107
Mantenimiento	89	80
Correspondencia	69	71
Proveeduría	51	44
Reconocimiento de pérdida por valuación de inversiones de fondos	138	
Otros	<u>308</u>	<u>302</u>
Total	<u>1,492</u>	<u>1,355</u>

12. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía administra los siguientes Fondos de Inversión y Fideicomisos:

	. . . Diciembre 31 . . .			
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>Patrimonio</u>		<u>Participes</u>	
	(en miles de U. S. dólares)			
<u>Fondos de Inversión:</u>				
Cesantía	45,308	36,409	164,196	147,064
Estratégico	15,419	10,319	1,795	1,046
Máster	8,604	8,736	1,570	1,263
Máximo	4,980	5,114	817	677
Magistral	284	209	139	116
Titanium	—	11	—	1
Subtotal	<u>74,595</u>	<u>60,798</u>	<u>168,517</u>	<u>150,167</u>
<u>Fideicomisos:</u>				
Ahorro voluntario para la ciudadanía	7	42		528
Otros negocios fiduciarios	167	134		
Bienes propios en poder de terceros	<u>6</u>	<u>35</u>		
Subtotal	<u>180</u>	<u>211</u>	—	<u>528</u>
Total	<u>74,775</u>	<u>61,009</u>	<u>168,517</u>	<u>150,695</u>

13. COMPROMISOS

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

En diciembre 18 del 2007, la compañía suscribió adendum al convenio por uso y explotación de marca con la Administradora de Fondos de Pensiones Provida, S.A. ("A.F.P. Provida, S.A."), el cual establece incrementar el precio por licencia de uso de marca para el año 2007 a US\$1,350,000, incluido impuestos y que será cancelado en un solo pago de contado.

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 25 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
