

71828

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

Estados Financieros por los  
Años Terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007  
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 2008 y 2007 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 2008 y 2007, 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  
Febrero 6, 2009



*Ernesto Graber U.*  
Ernesto Graber U.  
Socio  
Registro # 10631

A member firm of  
**Deloitte Touche Tohmatsu**

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

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Caja y bancos		99	53
Inversiones	3	6,832	4,988
Cuentas por cobrar	4 y 9	640	865
Activo fijo, neto	5	322	230
Otros activos		<u>107</u>	<u>147</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>8,000</u></b>	<b><u>6,283</u></b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS:

Cuentas por pagar	6 y 12	3,353	3,125
Gastos acumulados		<u>174</u>	<u>60</u>
Total pasivos		<u>3,527</u>	<u>3,185</u>

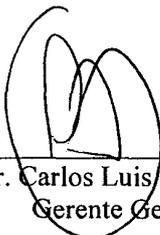
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	8	394	394
Reserva de capital		301	301
Reserva legal		566	362
Utilidades retenidas		<u>3,212</u>	<u>2,041</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>4,473</u>	<u>3,098</u>

TOTAL **8,000** **6,283**

CUENTAS DE ORDEN 11 **86,427** **74,775**

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Carlos Luis Lecaro V.  
Gerente General

  
  
Ing. Teresa Lalama  
Contador General

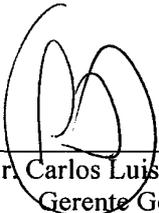
**AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>INGRESOS:</b>			
Comisiones Ganadas	11	5,319	4,666
Operacionales	9	6,264	3,959
Intereses ganados		183	159
Otros		<u>7</u>	<u>10</u>
Total		<u>11,773</u>	<u>8,794</u>
<b>GASTOS:</b>			
Personal		3,450	2,327
Uso de marca y asesoría previsional	6 y 12	1,634	1,634
Generales	10	1,509	1,492
Depreciaciones		87	67
Amortizaciones		<u>62</u>	<u>73</u>
Total		<u>6,742</u>	<u>5,593</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		<u>5,031</u>	<u>3,201</u>
<b>MENOS:</b>			
Participación a trabajadores	6	755	480
Impuesto a la renta	6	<u>1,064</u>	<u>680</u>
Total		<u>1,819</u>	<u>1,160</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>			
		<u>3,212</u>	<u>2,041</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 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

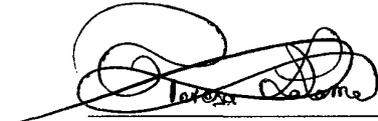
	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2007	394	301	197	1,647	2,539
Utilidad neta				2,041	2,041
Apropiación			165	(165)	
Pago de dividendos	—	—	—	(1,482)	(1,482)
Diciembre 31, 2007	394	301	362	2,041	3,098
Utilidad neta				3,212	3,212
Apropiación			204	(204)	
Pago de dividendos	—	—	—	(1,837)	(1,837)
Diciembre 31, 2008	<u>394</u>	<u>301</u>	<u>566</u>	<u>3,212</u>	<u>4,473</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 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	11,396	8,761
Pagado a proveedores y empleados	(6,214)	(4,849)
Intereses ganados y otros ingresos	192	169
Impuesto a la renta	(928)	(549)
Participación a trabajadores	<u>(480)</u>	<u>(387)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,966</u>	<u>3,145</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activo fijo y adecuaciones	(239)	(241)
Adquisición de inversiones, netas	<u>(1,844)</u>	<u>(1,400)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,083)</u>	<u>(1,641)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	<u>(1,837)</u>	<u>(1,482)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,837)</u>	<u>(1,482)</u>
CAJA Y BANCOS		
Aumento durante el año	46	22
Inicio del año	<u>53</u>	<u>31</u>
FIN DEL AÑO	<u>99</u>	<u>53</u>

*(Continúa...)*

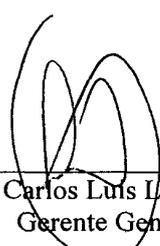
**AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.**

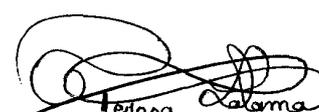
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	3,212	2,041
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	87	67
Amortización de otros activos	62	73
Pérdida en venta de propiedades		3
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	225	(214)
Otros activos	39	(16)
Cuentas por pagar	228	1,186
Gastos acumulados	113	5
Total ajustes	<u>754</u>	<u>1,104</u>
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>3,966</u></b>	<b><u>3,145</u></b>

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 2008 Y 2007**

---

#### **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 11.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas 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.

***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 y por la Ley de Mercado de Valores.

### 3. INVERSIONES

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Renta variable	6,611	4,988
Renta fija	<u>221</u>	<u>—</u>
Total	<u>6,832</u>	<u>4,988</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las inversiones en renta variable representan principalmente unidades de participación en los siguientes fondos administrados:

<u>Fondos de Inversión</u>	Diciembre 31		Diciembre 31		Diciembre 31	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)		(Unidades de Participación)		(Valor de la unidad en U.S. dólares)	
Cesantía	5,581	2,254	17,878,866	7,446,906	0.312181	0.302643
Máximo	536	528	386,734	401,157	1.386418	1.316889
Estratégico	222	1,013	171,947	839,146	1.290829	1.207731
Master	217	1,105	161,396	869,362	1.346118	1.271127
Magistral		35		29,754		1.178059
Otros	<u>55</u>	<u>53</u>				
Total	<u>6,611</u>	<u>4,988</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 2008 y 2007 es como sigue:

<u>Fondos de Inversión</u>	% de participación en el patrimonio neto del Fondo		Tasa promedio anual de rendimiento	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Máximo	11.10	10.61	5.18%	5.03%
Cesantía	9.99	4.97	3.09%	3.68%
Master	2.81	12.84	5.79%	6.05%
Estratégico	1.25	6.57	6.75%	7.12%
Magistral		12.33	2.49%	2.57%

Al 31 de diciembre del 2008, inversiones en renta fija corresponde a títulos en obligaciones emitido por la compañía Anglo Automotriz, compradas en agosto y septiembre del 2008 con vencimiento en septiembre del 2010 y genera una tasa del 8.45% de interés anual.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Comisiones por servicios, nota 9	542	316
Impuestos:		
Anticipo de Impuesto a la renta		207
Retenciones en la fuente		134
Préstamos al personal	46	87
Comisiones por administración	27	46
Otras	<u>25</u>	<u>75</u>
Total	<u>640</u>	<u>865</u>

***Comisiones por Servicios*** – Representa valores por cobrar, por servicios adicionales al Fondo de Inversión Cesantía y corresponde a lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Seguro de vida obligatorio	184	90
Emisión de estado de cuenta	149	87
Seguro médico	122	82
Mantenimiento de cuenta	54	41
Seguro de accidente	<u>33</u>	<u>16</u>
Total	<u>542</u>	<u>316</u>

#### 5. ACTIVO FIJO, NETO

Un resumen de activo fijo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Equipos y software de computación	471	350
Muebles de oficina	225	188
Equipos y enseres de oficina	<u>139</u>	<u>122</u>
Total	835	660
Depreciación acumulada	<u>(513)</u>	<u>(430)</u>
Activos fijos, neto	<u>322</u>	<u>230</u>

El movimiento de activo fijo fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	230	130
Adiciones	115	170
Transferencias de otros activos	64	
Gasto de depreciación	(87)	(67)
Bajas y ventas	—	<u>(3)</u>
Saldo al final	<u>322</u>	<u>230</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, activo fijo incluye activos totalmente depreciados en uso de la Compañía por US\$328,000 y por US\$190,000, respectivamente.

## 6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Relacionadas:		
Administradora de Fondos de Pensiones Provida, S. A.	1,215	1,013
Provida Internacional S.A.	284	213
Impuestos:		
Impuesto a la renta	609	680
Retenciones en la fuente	249	527
Participación a trabajadores	755	480
Bonificaciones a funcionarios y empleados	151	152
Otros	<u>90</u>	<u>60</u>
Total	<u>3,353</u>	<u>3,125</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 10% de impuesto a la renta por US\$135,000 sobre la transacción de uso y explotación de marca de acuerdo a lo establecido en el convenio de doble tributación entre Chile y Ecuador y retención en la fuente de impuesto a la renta de empleados por US\$110,000 por las remuneraciones y beneficios percibidos en el año.

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 2005, 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.

## **7. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, 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\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2008, no superaron el importe acumulado mencionado.

## **8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la administradora está 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 2008 y 2007 la compañía administra fondos cuyos patrimonios en su conjunto ascienden a US\$86,268,000 y US\$74,595,000, 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.

## **9. INGRESOS OPERACIONALES**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Comisiones por seguros:</u>		
De vida	3,217	1,783
Médico voluntario	1,273	937
Accidente	476	304
Mantenimiento de cuentas	632	491
Emisión de estados de cuenta	594	357
Otros	<u>72</u>	<u>87</u>
Total	<u>6,264</u>	<u>3,959</u>

**Seguros de Vida y Accidente** – Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, seguro de vida corresponde al cobro de una prima equivalente al 30% y 25%, respectivamente, de los aportes mensuales de los partícipes. La prima máxima por seguro de vida y de accidentes es de US\$15.00 y US\$2.50 (US\$4.00 y US\$1.00 para el año 2007), 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** - Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representa el cobro mensual de US\$1.99 y US\$1.59, respectivamente, por servicios de asistencia médica, gastos mortuorios, entre otros.

## 10. GASTOS GENERALES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los gastos generales representan lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto a la renta empleados	192	123
Mantenimiento	237	89
Publicidad y mercadeo	227	154
Arriendos	206	178
Servicios básicos	131	122
Correspondencia	91	69
Proveeduría	60	51
Reconocimiento de pérdida por valuación de inversiones de fondos		138
Bonificaciones a funcionarios y empleados		261
Otros	<u>365</u>	<u>307</u>
Total	<u>1,509</u>	<u>1,492</u>

## 11. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía administra los siguientes Fondos de Inversión y Fideicomisos:

	. . . Diciembre 31 . . .			
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>Patrimonio</u>		<u>Participes</u>	
	(en miles de U. S. dólares)			
<u>Fondos de Inversión:</u>				
Cesantía	55,885	45,308	181,094	164,196
Estratégico	17,703	15,419	2,644	1,795
Máster	7,717	8,604	1,910	1,570
Máximo	4,831	4,980	1,107	817
Magistral	<u>29</u>	<u>284</u>	<u>161</u>	<u>139</u>
Subtotal	<u>86,165</u>	<u>74,595</u>	<u>186,916</u>	<u>168,517</u>
<u>Fideicomisos:</u>				
Ahorro voluntario para la ciudadanía	2	7		
Otros negocios fiduciarios	<u>193</u>	<u>167</u>		
Subtotal	<u>195</u>	<u>174</u>		
<u>Otros:</u>				
Proveeduría	47			
Servicios de terceros	14			
Bienes propios en poder de terceros	<u>6</u>	<u>6</u>		
Subtotal	<u>67</u>	<u>6</u>		
Total	<u>86,427</u>	<u>74,775</u>	<u>186,916</u>	<u>168,517</u>

## 12. 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 desde el año 2007 a US\$1,350,000, incluido impuestos y que será cancelado en un solo pago de contado.

### **13. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 6 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---