AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. es una compañía anónima 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. Su actividad está regida por la Ley del Mercado de Valores, el Código de Comercio y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

AFP Génesis administra varios fondos de inversión en los términos definidos en cada uno de los reglamentos para Fondos de Inversión. Estos fondos fueron aprobados por el Consejo Nacional de Valores.

Al 31 de diciembre del 2012, el personal de la Administradora alcanza 221 empleados, que se encuentran distribuidos en diversas áreas de la entidad.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del valor razonable excepto por ciertos activos y propiedades y equipos que son medidos a su costo histórico, tal como se explica en las políticas contables más adelante.

2.3 Efectivo y Bancos

El efectivo y bancos incluyen dinero en efectivo y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Incluyen valores por cobrar correspondientes a los servicios por administración del Fondo Administrado de Inversión Cesantía, honorarios por administración de fondos, cuentas por cobrar al personal y anticipos a proveedores. El período de recuperación de estas cuentas es menor a 5 días.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar son analizadas para identificar una posible provisión para reducir su valor al valor razonable. En caso de requerirlo la compañía constituye una provisión en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan la Nota 4.

2.5 Activos financieros

Representan aportes en los Fondos administrados, los cuales están expresados en unidades de participación no negociables de igual valor y características. Las unidades de participación pueden ser retiradas en cualquier momento, considerando al inicio de cada aportación un período mínimo de permanencia en el Fondo.

2.6 Propiedades y equipos

Las partidas de propiedades y equipos son registradas inicialmente a su costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos comprende al precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración. La política de capitalización de propiedad y equipos es de US$ 20. En caso de requerirlo la compañía registra pérdidas por deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y la vida útil de los mismos, usadas en el cálculo de la depreciación:

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

2.7 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos no financieros que incluyen obligaciones con proveedores y relacionadas. El período de crédito promedio es a 5 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 8.

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.8.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Administradora, por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Participación a trabajadores

La Administradora reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.9.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos por jubilación patronal se determina usando el método de la Unidad de Crédito Proyectada, con la valoración actuarial realizada al final de cada período.

La política de registro de la provisión por jubilación patronal, considerará los importes que se establezcan de conformidad con el estudio actuarial pertinente, elaborado por sociedades o profesionales debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías, debiendo reconocer la provisión sobre el importe que cubra las reservas matemáticas de la totalidad de empleados que prestan sus servicios de manera continua e ininterrumpida dentro de la organización. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en los resultados del año.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Administradora pueda otorgar.

2.10.1 Comisiones por aministración de fondos

AFP Génesis, al tener como actividad la administración de fondos de inversión y fideicomisos mercantiles percibe comisiones por la administración de dichos fondos. Este servicio es reconocido de forma diaria tomando como base el patrimonio del fondo, aplicando un tasa de comisión de libre fijación por la administradora que varia de acuerdo a la condición del mercado de tasas y establecidos en las escrituras de constitución.

2.10.2 Servicios adicionales a partícipes del Fondo Cesantía

- **Emisión de Estado de Cuenta y Mantenimiento de Cuenta:**

  Este ingreso registra la emisión de estados de cuenta y mantenimiento de cuenta del Fondo Cesantía. Los servicios son cobrados por el Fondo a los partícipes, y éste a su vez entrega los valores a AFP Génesis, Administradora de Fondos, previa facturación.

- **Seguro de vida y accidentes:**

  Registra el ingreso por cobertura de seguros denominado "Seguro Global", contratado a beneficio de los partícipes del

Fondo Cesantía, debidamente facultado en el Reglamento Interno del Fondo. Este servicio es prestado por una compañía de seguros contratada por AFP Génesis en pólizas colectivas. AFP Génesis actúa como gestora y agente pagadora del servicio cuando este origina desembolsos.

- **Servicio Médico Soluciona:**

  Registra ingresos por el servicio de asistencia médica denominada "Asistencia Integral Soluciona". Los partícipes asumen el costo del servicio, el cual es prestado por una compañía de asistencia contratada por AFP Génesis. La Administradora del fondo actúa como gestora y agente pagadora del servicio cuando este origina desembolsos.

2.10.3 Ingresos por inversiones en unidades de participación de fondos (UPF)

Registra principalmente los rendimientos por las inversiones realizadas en los fondos de inversión que administra Génesis. Los Fondos Administrados por parte de AFP Genesis vigentes al 31 de diciembre del 2012 son los siguientes:

- **Fondo Cesantía.** El rendimiento es aproximadamente del 1.12% y 1.08% anual.

- **Fondo Máximo**. El rendimiento es aproximadamente del 3.50% anual.

- **Fondo Master.** El rendimiento es aproximadamente del 4.51% anual.

- **Fondo Estratégico.** El rendimiento es aproximadamente del 5.26% anual.

- **Fondo Superior.** El rendimiento es aproximadamente del 5.76% anual para el año 2012.

Al 31 de diciembre del 2012, AFP Génesis mantiene inversiones en todos los fondos administrados, a excepción del Fondo Renta Plus.

2.11 Gastos

Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos independientemente de la fecha en que se realice el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en 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 Administradora tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos.

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Administradora no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones –Compensación de activos financierso y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 19 (revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013

La Administración de AFP Genesis anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación reazonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Durante el año 2012, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro de sus activos.

3.2 Valuación de los instrumentos financieros

La Administradora utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

4. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Comisiones por servicios	2,114	2,163
Comisiones por administración	25	58
Subtotal	2,139	2,221
Otras cuentas por cobrar:		
Porción corriente de cuentas por cobrar largo plazo	47	44
Anticipo al personal	14	16
Otros	70	30
Total	2,270	2,311

Comisión por Servicios.- Representa valores por cobrar, por servicios adicionales al Fondo de Inversiones Cesantía y corresponden al mes de Diciembre. Un detalle de las comisiones por servicios es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Seguro de vida obligatorio	1,585	1,070
Seguro medico	206	266
Emisión de estado de cuenta	192	191
Mantenimiento de cuenta	115	112
Seguro de accidente	65	69
Total	2,163	1,708

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de los otros activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31					
Fondos de Inversión	2012	2011	2012	2011	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		(Unidades de Participación)		(Valor de la unidad en U.S. dólares)	

Cesantía	9,454	10,930	28,390,335	33,196,068	0.332987	0.329231
Superior	510		499,926		1.020002	
Master	23	22	14,324	14,331	1.638971	1.565542
	19	18	11,669	11,674	1.620819	1.564167
Máximo Estratégico	5	5	3,180	3,182	1.628854	1.544200
Total	10,011	10,975				

La Ley de Mercado de Valores establece que la Administradora de Fondos deberá mantener invertido al menos el cincuenta por ciento de su capital pagado en unidades o cuotas de los fondos que administre, sin exceder el treinta por ciento del patrimonio neto de cada fondo. Al 31 de diciembre del 2012 las inversiones no superan el 30% del patrimonio neto de los fondos administrados por la Compañía.

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 2011 y 2010 es como sigue:

	% de participación en el patrimonio neto del Fondo		Tasa promedio anual de rendimiento	
Fondos de Inversión	2012	2011	2012	2011
Cesantía	14.28	16.14	1.12%	1.038%
Superior	12.89		5.76%	
Master	0.34	0.35	4.51%	4.51%
Máximo	0.30	0.37	3.50%	3.50%
Estratégico	0.02	0.02	5.26%	5.26%

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administradora no mantiene inversiones en el Fondo Administrado de inversión Renta Plus.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	520	748
Depreciación acumulada	(207)	(314)
Total	313	434

Clasificación:		
Equipos y software de computación	112	167
Equipos y enseres de oficina	62	64
Muebles de oficina	95	101
Mejoras de locales arrendados	44	102
Subtotal	313	434

El movimiento de activo fijo fue como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	434	583
Adiciones	80	103
Gasto de depreciación	(200)	(252)
Bajas	(1)	
Saldo al final	313	434

7. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, corresponde a préstamos a largo plazo otorgados a 9 funcionarios, para la compra de vehículos hasta 5 años plazos con un interés anual del 8%, de lo cual se transfirió a cuentas por cobrar porción corriente por US$ 47.000 y US$ 44,000, respectivamente.

8. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	-	-
Compañías relacionadas, Nota 18:		
Administradora de Fondos de Pensiones Provida, S.A	1,215	1,215
Provida Internacional	284	284

Impuesto de salida de divisas	75	75
Otros	153	52
Total	1,727	1,626

Compañías Relacionadas. - Representa provisión por el uso y explotación de marca; y prestación de servicios de asesoría previsional, financiera y marketing. A la fecha de nuestro informe no se han cancelado estas cuentas.

9. IMPUESTOS

9.1 Pasivos del año corriente:

Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta empresa (1)	1,101	1,527
Retenciones del impuesto al valor agregado	201	201
Retenciones del impuesto a la renta	184	181
Total	1,486	1,909

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2011).

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, y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde el año 2008, 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.

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,527	1,612
Provisión del año	1,426	1,877
Retenciones en la fuente del año	(325)	(350)
Pagos efectuados	(1,527)	(1,612)
Saldo al fin de año	1,101	1,527

9.3 **Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción.**- Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo por impuestos diferidos, el Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.

- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".

10. 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 2011, no superan el importe acumulado mencionado.

11. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores, Nota 17	1,104	1,397
Beneficios sociales	214	202
Total	1,318	1,599

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:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,397	1,390
Provisión del año	1,104	1,397
Pagos efectuados	(1,397)	(1,390)
Saldos al fin del año	1,104	1,397

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios, la administradora está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La administradora dispone de una organización y de sistemas de información enfocados a identificar los riesgos relacionados con las inversiones, las cuales son evaluadas y medidas por las Gerencias y por los miembros del Comité de Inversiones los que se reúnen de manera periódica y permanente.

En el análisis de las inversiones de Génesis resulta muy importante identificar, medir y gestionar los distintos riesgos existentes que afecten a los portafolios. Entre estos riesgos los más importantes son los siguientes:

12.1.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es la pérdida de valor de los activos financieros como consecuencia de cambios adversos en las condiciones de mercado, alteración de los tipos de interés, de los precios de los activos financieros y de las monedas en que dichos activos estén denominados.

La Administración a través de la Unidad de Riesgos, efectúa el análisis y monitoreo de 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 a las Gerencias y al Comité de Inversiones para su monitoreo y toma de decisiones.

12.1.2 Riesgo de Liquidez

Pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos financieros a descuentos inusuales, para hacer frente a obligaciones, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria al equivalente.

La unidad de Riesgos periódicamente realiza análisis de los requerimientos de liquidez proyectados por la tesorería.

12.1.3 Riesgo de Crédito

Se origina por la quiebra o variación fuerte del spread de una emisión, generándose los incumplimientos de los compromisos contraídos en cualquiera de sus términos, causando daños económicos.

La Unidad de Riesgos, enfoca el seguimiento de las emisiones en las cuales los fondos administrados por Genesis mantienen inversiones. El objetivo del seguimiento es mitigar el riesgo que se presente en el mercado.

12.2 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos financieros se determina de la siguiente forma:

- El valor razonable de los activos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado.

- Si el mercado para un activo financiero no es activo, la Administradora establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de valores observados en transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones sustentadas, cuando sea posible, por los precios o tasas de mercado observadas.

13. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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).

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 2011 y 2010 la compañía administra fondos cuyos patrimonios en su conjunto ascienden a US$116,682,138 y US$110,820,744 respectivamente, los cuales no exceden lo antes establecido, nota 19.

13.1 Capital Social

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

13.2 Reserva Legal

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

14. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos Operacionales Fondo Cesantía:		
De vida	7,585	8,656
Seguro médico voluntario	1,799	1,862
Emisión de estados de cuenta	830	1,579
Mantenimiento de cuenta	374	751
Seguro de accidente	526	553
Asistencia exequial	258	
Otros	165	21
Total	11,537	13,422

Seguros de Vida y Accidente - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, seguro de vida corresponde al cobro de una prima equivalente al 50% sobre el aporte. Estos 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 2012 y 2011, representa el cobro mensual de US$2.99 para ambos años, por servicios de asistencia médica, gastos mortuorios, entre otros.

Emisión de Estados de Cuenta - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan al cobro de US$1,29 a los participes de forma mensual.

15. COMISIONES GANADAS

Este es un cobro diario que se realiza sobre el patrimonio del fondo a través de un porcentaje de comisión que varía de acuerdo a la condición del mercado de tasas y rendimientos. Es de libre fijación y técnicamente depende de la rentabilidad que se fije reconocer al partícipe, pretendiendo evitar la volatilidad de tales rendimientos y reconociendo una tasa acorde al mercado.

16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Un detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	2,938	2,798
Participación a trabajadores	1,104	1,397
Beneficios sociales	1,338	1,363
Aportes al IESS	369	355
Beneficios definidos	109	80
Capacitación al personal	15	35
Total	5,873	6,028

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

17.1 Transacciones Comerciales

Durante el año 2012 y 2011, se han efectuado las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	… Diciembre 31…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por Cobrar:		
Comisión por Administración de Fondos de Inversión	2,114	2,163
Servicios por administración Fondo Cesantía	25	58
Total	2,139	2,221
Inversiones:		
Fondo Cesantía	9,454	10,930
Fondo Superior	510	
Fondo Master	23	22
Fondo Máximo	19	18
Fondo Estratégico	5	5
Total	10,975	10,975
Cuentas por Pagar:		
AFP Provida S.A.	1,215	1,215
Provida Internacional	284	284
Total	1,499	1,499

Ingresos:		
Servicios Operacionales	11,537	13,422
Comisiones ganadas por Administración de Fondos		
Fondo de Inversión Cesantia	3,773	3,721
Fondo de Inversión Estratégico	607	480
Fondo de Inversión Renta Plus	140	113
Fondo de Inversión Máximo	89	47
Fondo de Inversión Master	61	59
Fondo de Inversión Superior	5	
Total comisiones	4,675	4,420
Ingresos por interés	130	131
Total Ingresos	16,342	17,973

Gastos por uso de marca y asesoría previsional:		
AFP Provida S.A.	1,512	1,512
Provida Internacional	318	318
Total	1,830	1,830

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; la misma que se le efectuó retenciones en la fuente e IVA generado por los servicios importados de acuerdo a Legislaciones Ecuatorianas los cuales fueron cubiertos por la Administración al cierre del 2011. El valor provisionado será cancelado en un solo pago de contado a inicio del año 2012.

17.2 Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La compensación de los ejecutivos claves durante el año fue la siguiente:

	… Diciembre 31,…	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	604	577
Beneficios definidos – Jubilación Patronal	193	154
Total Compensaciones	797	731

La compensación de los ejecutivos clave es determinada por el comité de compensación con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

18. FONDOS ADMINISTRADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía administra los siguientes Fondos de Inversión:

	. . . . . Diciembre 31			
	2012	2011	2012	2011
	Patrimonio		Partícipes	
	(en miles de U. S. dólares)			
Fondos de Inversión:				
Cesantía	66,728	67,7051	249,632	233,591
Estratégico	33,111	27,569	3,892	3,532
Renta Plus	12,876	10,110	940	776
Master	6,976	6,351	729	1,511
Máximo	6,354	4,947	1,610	676
Superior	3,956		170	
Total	130,001	116,682	256,973	240,086

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 27 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

20. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la administración de la Compañía en enero 11 del 2012 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.