AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2013

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 2013, el personal de la Administradora alcanza 218 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, propiedades y equipos que son medidos a su costo histórico, tal como se explica en las políticas contables más adelante.

A continuación se detallan las políticas contables a seguir para la preparación de los estados financieros:

2.3 Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar a compañías relacionadas, anticipos y préstamos a empleados. El período de recuperación de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas es menor a 5 días.

Las cuentas comerciales por cobrar 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.

2.4 Otros 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.

2.5 Propiedades y equipos

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

Los gastos de 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

2.6 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de terminar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

2.7 Cuentas por pagar

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, e incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.8 Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Administradora, por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por cada ejercicio económico.

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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

Los ingresos que percibe la Administradora corresponden a:

2.10.1 Comisiones por administración 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

- **Seguro de vida y accidentes:**

  Registra una comisión diferencial por actividades de intermediación del seguro "Seguro Global". Este servicio es prestado por una compañía de seguros independiente, la cual es contratada por AFP Génesis en pólizas colectivas a beneficio de los partícipes del Fondo Cesantía, y cobrado sobre el aporte y el saldo de ahorro de los partícipes. AFP Génesis actúa como gestora y agente pagadora del servicio cuando este origina desembolsos.

- **Servicio médico:**

  Registra ingresos por el servicio de asistencia médica 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 percibe una comisión por intermediación del servicio.

2.10.3 Rendimientos financieros por inversiones en unidades de participación.

Registra 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 1.11 anual.
- **Fondo Máximo**. El rendimiento es aproximadamente del 3.56% anual.
- **Fondo Master.** El rendimiento es aproximadamente del 4.60% anual.
- **Fondo Estratégico.** El rendimiento es aproximadamente del 5.39% anual.
- **Fondo Superior.** El rendimiento es aproximadamente del 5.91% anual para el año 2013.

Al 31 de diciembre del 2013, 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 Norma nueva y revisada sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado la NIC 19 – Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012 y efectiva a partir del 1 de enero del 2013) y las entidades consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, por lo tanto se elimina el método de la "banda de fluctuación", permitida por la versión previa de la NIC 19 y acelera el reconocimiento del costo de los servicios pasados. Adicionalmente todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen en otro resultado integral.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados y estos cambios no han tenido impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a las NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009 introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en

octubre del 2010 la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.
Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, pero la Administración de la Compañía prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32 no tendrán impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, puesto que se mantiene activos ni pasivos financieros que deban ser compensados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar relacionadas:		
Servicios a partícipes del Fondo Cesantía	1,855	1,980
Comisiones por administración	141	25
Anticipos y préstamos y empleados	47	61
Otros	195	204
Total	2,238	2,270

Servicios a partícipes del Fondo Cesantía.- Representa valores por cobrar, por servicios a partícipes del Fondo, del mes de diciembre:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Seguro de vida y accidente	1,568	1,716
Seguro medico	153	155
Otros servicios	134	109
Total	1,855	1,980

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de los otros activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31					
Fondos de Inversión	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)		(Unidades de Participación)		(Valor de la unidad en U.S. dólares)	
Cesantía	7,725	9,454	22,940,622	28,390,335	0.336744	0.332987
Superior		510		499,926		1.020002
Master	25	23	14,277	14,324	1.715265	1.638971
	20	19	11,665	11,669	1.679370	1.620819
Máximo Estratégico	5	5	3,179	3,180	1.717899	1.628854
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 2013 y 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:

Fondos de Inversión	% de participación en el patrimonio neto del Fondo 2013	2012	Tasa promedio anual de rendimiento 2013	2012
Cesantía	11.72	14.28	1.11%	1.12%
Superior		12.89	5.76%	5.76%
Master	0.18	0.34	4.51%	4.51%
Máximo	0.24	0.30	3.51%	3.50%
Estratégico	0.02	0.02	5.26%	5.26%

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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,… 2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	414	520
Depreciación acumulada	(180)	(207)
Total	234	313
Clasificación:		
Equipos y software de computación	76	112
Equipos y enseres de oficina	58	62
Muebles de oficina	81	95
Mejoras de locales arrendados	19	44
Subtotal	234	313

El movimiento de activo fijo fue como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	313	434
Adiciones	47	80
Gasto de depreciación	(123)	(200)
Bajas	(3)	(1)
Saldo al final	234	313

7. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por pagar representan principalmente la provisión por el uso, explotación de marca y prestación de servicios de asesoría financiera y marketing. Genesis prevé cancelar estas obligaciones en abril del 2014.

	… Diciembre 31,…	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas	1,499	1,499
Otros	164	153
Total	1,663	1,652

8. IMPUESTOS

8.1 Pasivos del año corriente:

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

	… Diciembre 31,…	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		

Impuesto a la renta empresa	765	1,101
Retenciones del impuesto al valor agregado	223	201
Retenciones del impuesto a la renta	201	184
Impuesto de salida de divisas	75	75
Total	1,264	1,561

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$ 6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha 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 transferencias cuando cumpla las siguientes condiciones:

- Tenga 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 sucrito con el Estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Al respecto, Genesis cumple con las disposiciones legales descritas y está exenta del régimen de precios de transferencias para el ejercicio fiscal 2013.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	811	1,104
Beneficios sociales	269	214
Total	1,080	1,318

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:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,104	1,397
Provisión del año	811	1,104
Pagos efectuados	(1,104)	(1,397)
Saldos al fin del año	811	1,104

11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por más de veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos a inicios del año	539	431
Costo de los servicios del período corriente	103	108
Saldos al fin del año	642	1539

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por jubilación patronal fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente.

Para los años 2013 y 2012, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fue del 4.5% para la tasa de descuento y el 8.68% para la tasa esperada de incremento salarial.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros

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

La administradora dispone de una organización y de sistemas de información enfocados a identificar los riesgos relacionados con las inversiones, las cuales son administrados por la Unidad de Riesgos y Comité de Inversiones.

El cumplimiento de las políticas y límites de exposición de los activos financieros es monitoreado de manera permanente por la Unidad de Riesgos y presentado periódicamente al Comité de Inversiones.

12.2 Riesgo de mercado

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

La Administración a través de la Unidad de Riesgos, efectúa el análisis y monitoreo de los emisores de forma periódica por las inversiones mantenidas en los fondos que administra. Esto es realizado con el objeto de determinar el probable impacto en los diferentes fondos de inversión. La evolución de este riesgo es informada periódicamente a las Gerencias y al Comité de Inversiones para su monitoreo y toma de decisiones.

12.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez en los activos financieros se entiende como la dificultad de convertir en efectivo los instrumentos financieros en el tiempo y condiciones adecuadas, que pudiere limitar la capacidad de la Administradora para cumplir con sus obligaciones.

Para mitigar el riesgo de la Administradora tiene límites y políticas de inversión de recursos. Adicionalmente, la Unidad de Riegos realiza

periódicamente el análisis de los requerimientos de liquidez proyectados por Tesorería.

12.4 Riesgo de crédito

Se entiende como la posibilidad que el emisor de un título incumpla su compromiso de pago en la forma y tiempo pactada contractualmente en la emisión del título valor.

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.

12.4 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.

- Para el valor razonable de otros activos financieros, la Administradora ha utilizados el valor de las unidades de participación informadas por cada fondo.

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

13. PATRIMONIO

Según la Ley de Mercado de Valores 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).

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 2013 y 2012, los ingresos operacionales representan cobros deservicios 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,…	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por servicios a partícipes del Fondo Cesantía:		
Seguro de vida y accidentes	7,362	8,111
Seguro médico voluntario	1,831	1,799
Emisión de estados de cuenta	0	830
Asistencia exequial	380	258
Otros	184	539
Total	9,757	11,537

	… Diciembre 31,…	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Comisiones por administración de fondos:		
Fondo Cesantía	3,572	3,773
Fondo Máximo	50	89
Fondo Master	86	61

Fondo Estratégico	477	607
Fondo Renta Plus	112	140
Fondo Superior	47	5
Total	4,344	4,675

15. GASTOS OPERACIONALES

Entre los principales gastos tenemos:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos por uso de marca y asesoría provisional:		
AFP Provida S.A.	1,350	1,512
Provida Internacional S.A.	284	318
Total	1,634	1,830

16. FONDOS ADMINISTRADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía administra los siguientes Fondos de Inversión:

	Diciembre 31			
	2013	2012	2013	2012
	Patrimonio		Partícipes	
	(en miles de U. S. dólares)			
Fondos de Inversión:				
Cesantía	66,747	66,728	260,301	249,633
Estratégico	29,666	33,111	3,859	3,892
Renta Plus	15,256	12,876	1,774	940
Master	13,466	6,976	1,088	729
Máximo	8,089	6,354	748	1,610
Superior	7,598	3,956	317	170
Total	140,822	130,001	268,087	256,974

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 7 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

18. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la administración de la Compañía en marzo 7 del 2014 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.