

---

**AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016**

---

**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 seis fondos 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 fideicomiso nota 19.

Al 31 de diciembre del 2016 el personal total de la Administradora alcanza 206 empleados, que se encuentran distribuidos en las 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 de AFP Genesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. han sido preparados sobre las bases del valor razonable excepto por ciertos activos, propiedades y equipos que son medidos a su costo histórico.

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

**3. EFECTIVO Y BANCOS**

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

**4. ACTIVOS FINANCIEROS**

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

Al 31 de diciembre del 2016 las inversiones presentan los siguientes saldos:

	<u>Dic-2016</u>	<u>Dic-2015</u>	<u>Variación</u>
	<u>(en unidades de dólares)</u>		
UPF Horizonte	10'189,334	10'108,597	80,737
UPF Máximo	28,548	21,015	7,533
UPF Máster	28,053	26,803	1,250
UPF Estratégico	6,399	6,068	311
UPF Estratégico	1'008,171	0	1'008,171
	-----	-----	-----
Total Activos Financieros	11'260,505	10'162,483	1'098,002

## 5. CUENTAS POR COBRAR

Son activos financieros no derivados con pagos fijos, 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 estas cuentas 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.

Las cuentas por cobrar son analizadas para identificar una posible provisión para reducir su valor al valor razonable.

	<u>Dic-2016</u>	<u>Dic-2015</u>	<u>Variación</u>
	<u>(en unidades de dólares)</u>		
Servicios por administración	1'361,794	1'534,592	(172,798)
Préstamos al personal	38,989	20,630	18,359
Crédito tributario	0	659,446	(659,446)
Otros	116,211	185,982	(69,771)
	-----	-----	-----
Total Cuentas por Cobrar	1'516,944	2'400,650	(883,656)

Al cierre de este IV trimestre ya no se mantiene la cuenta Crédito Tributario que desde Enero del 2013 a Enero del 2014 estaba pendiente de cobro, por el Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.) que como prudencia tributaria fue cancelado a la Administración Tributaria, una vez que se recibió la absolución de consulta del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.), afirmando que las ventas están gravadas con tarifa 0%. A partir de este pronunciamiento de parte del Servicio de Rentas Internas se ha gestionado el respectivo reclamo del pago indebido al organismo regulador tributario, y

mediante Resolución 10901201GRDEV000703 del 05 de Enero de 2016, se recibió la devolución de estos valores que se registraron contablemente en Febrero/2016.

## 6. ACTIVOS FIJOS

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.

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

AFP Génesis utiliza para la depreciación del costo de activos fijos 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 activos fijos y la vida útil de los mismos, usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
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

Al 31 de diciembre del 2016 los activos fijos presentan los siguientes saldos:

	<b>Dic-2016</b> <b>(en unidades de dólar)</b>
Saldo inicial	447,374
(+) Adiciones	715,512
(-) Depreciaciones	(154,274)
(-) Amortizaciones Software Computacional	(196,437)
(-) Bajas	(8,331)
Total Activos Fijos	<u>803,844</u>

Las adiciones en este año se dieron principalmente por la compra de equipos de computación.

### 6.1 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si hubo un indicativo de que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

### 7.1 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son pasivos financieros con pagos fijos no 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.

## 7.2 Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año 2015. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos deducibles y gastos no deducibles. El impuesto se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período, que para el año 2016 es del 22%.

## 7.3 Beneficios a empleados

### 7.3.1 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.

### 7.3.2 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.

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre son:

	<u>Dic-2016</u>	<u>Dic-2015</u>	<u>Variación</u>
	(en unidades de dólar)		
Relacionadas: AFP Provida S.A. y			
Provida Internacional	1'862,190	1'498,500	363,690
Beneficios empleados	263,436	184,619	78,817
Participación trabajadores	1'054,662	986,981	67,681
Impuesto a la renta empleados	97,118	87,638	9,480
Retención impuestos	537,008	347,919	189,089
Otros	2'534,362	2'905,778	(371,416)
	-----	-----	-----
Total Pasivos	6'348,776	6'011,435	337,341
	-----	-----	-----

## 8. PATRIMONIO

**Capital Social.-** El capital social autorizado consiste de 98'583.750 acciones de US\$ 0.004 de valor nominal unitario. Sus accionistas son: Provida Internacional S.A. y Administradora de Fondos de Pensiones Provida, AFP Provida S.A.

**Capital Mínimo.-** La Ley de Mercado de Valores estipula que las administradoras de fondos y fideicomisos requerirán un capital suscrito y pagado de equivalente a 100,000 UVC. La Administradora debe mantener invertido al menos el 50% de su capital pagado en unidades de los fondos que administre y podrán administrar fondos cuyos patrimonios, en su conjunto, no excedan 50 veces al patrimonio de la Administradora.

**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.

Los saldos de patrimonio al 31 de diciembre del 2016 son los siguientes:

	<u>Dic-2016</u>	<u>Dic-2015</u>	<u>Variación</u>
	<u>(en unidades de dólar)</u>		
Capital suscrito	394,335	394,335	0
Reserva legal	2'483,924	2'483,924	0
Resultados acumulados aplicación NIIF's	32,123	32,123	0
Utilidad del ejercicio	4'502,284	4'213,201	289,083
	-----	-----	-----
Total Patrimonio	7'412,666	7'123,583	289,083
	-----	-----	-----

## 9. INGRESOS

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

Los ingresos que recibe la Administradora provienen de:

### 9.1 Comisiones por Administración de Fondos

AFP Genesis, al tener como actividad la administración de fondos de inversión y fideicomisos mercantiles percibe comisiones por la administración de dichos fondos. Durante el año 2015 los negocios fiduciarios que administraba Genesis ya fueron liquidados.

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 varía de acuerdo a la condición del mercado de tasas y establecidos en las escrituras de constitución. Las comisiones son reconocidas diariamente en resultados integrales.

### 9.2 Servicios a partícipes del Fondo Horizonte

- Seguro de vida y accidentes:

---

Se registra el servicio brindado por el fondo, se incluye la cobertura de seguros, denominada “Seguro Global”, contratado a beneficio de los partícipes del Fondo Horizonte, debidamente facultado en el Reglamento Interno. Este servicio es prestado por una compañía de seguros contratada por AFP Génesis en pólizas colectivas a beneficiario de los partícipes y AFP Génesis actúa como gestora y agente pagadora del servicio cuando este origina desembolsos. También cuenta con cobertura de seguros denominada “Seguro Flexible” y “Seguro Esencial”.

- **Servicio Médico:**

Registra la asistencia médica contratada por la administradora denominada “Asistencia Integral Soluciona”, por lo cual los partícipes deberán asumir su costo y el servicio es prestado por una compañía de asistencias contratada por AFP Génesis quien actúa como gestora y agente pagadora del servicio cuando este origina desembolsos.

- **Asistencia exequial extendida:**

Registra ingresos por el servicio extendido de exequias para un beneficiario adicional del seguro de vida o beneficiario designado de forma específica por el partícipe del Fondo. Los partícipes asumen el costo del servicio, el cual es prestado por una compañía de asistencia contratada por AFP Génesis. La Administradora actúa como gestora y percibe una comisión por intermediación del servicio.

### 9.3 Rendimientos financieros

Registra los rendimientos de las unidades de participación que mantiene la Administradora en los Fondos Administrados.

- **Fondo Horizonte.** El rendimiento es aproximadamente del 1,14% mensual.
- **Fondo Máximo.** El rendimiento es aproximadamente del 3.51% mensual.
- **Fondo Máster.** El rendimiento es aproximadamente del 4.50% mensual.
- **Fondo Estratégico.** El rendimiento es aproximadamente del 5.25% mensual.
- **Fondo Renta Plus.** El rendimiento es aproximadamente del 6.00% mensual.
- **Fondo Superior.** El rendimiento es aproximadamente del 5.76% mensual.

Los saldos de las cuentas de ingresos son:

	<u>Dic-2016</u>	<u>Dic-2015</u>	<u>Variación</u>
	(en unidades de dólar)		
Ingresos operacionales Fondo Horizonte	132,589	96,342	36,247
Seguro de vida	8'512,925	8'126,053	386,872
Seguro de accidente	532,838	521,419	11,419
Asistencia integral Solucionaria	2'102,192	1'993,049	109,143
Servicio Global Salud	205,334	211,322	(5,988)
Comisiones Ganadas	5'465,169	5'130,183	334,986
	-----	-----	-----
Total Ingresos	16'951,047	16'078,368	872,679
	-----	-----	-----

#### 10. GASTOS

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realicen el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

	<u>Dic-2016</u>	<u>Dic-2015</u>	<u>Variación</u>
	(en unidades de dólar)		
Gastos de personal	6'984,768	6'257,808	726,960
Uso marca y honorarios Provida	1'862,190	1'829,520	32,670
Impuestos y contribuciones	1'859,406	1'515,938	343,468
Depreciaciones y amortizaciones	529,840	362,677	167,163
Publicidad	121,980	120,000	1,980
Marketing directo	297,060	164,615	132,445
Otros	793,519	1'614,609	(821,090)
	-----	-----	-----
Total Gastos	12'448,763	11'865,167	583,596
	-----	-----	-----