
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2018

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 2018 el personal total de la Administradora alcanza 212 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 2018 las inversiones presentan los siguientes saldos:

| | Dic-2018 | Dic-2017 | Variación |
|---------------------------|--------------------------|------------|-----------|
| | (en unidades de dólares) | | |
| UPF Horizonte | 12'678,483 | 11'794,876 | 883,607 |
| UPF Máximo | 2,413 | 254,031 | 251,618 |
| UPF Máster | 30,832 | 29,362 | 1,470 |
| UPF Estratégico | 7,119 | 6,749 | 370 |
| UPF Superior | 1'132,639 | 1'068,440 | 64,199 |
| | ----- | ----- | ----- |
| Total Activos Financieros | 13'851,486 | 13'153,458 | 698,027 |

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.

| | Dic-2018 | Dic-2017 | Variación |
|-----------------------------------|--------------------------|-----------|-----------|
| | (en unidades de dólares) | | |
| Servicios por administración | 1'682,773 | 1'006,384 | (107,908) |
| Anticipos al personal | 30,339 | 28,451 | 1,888 |
| Autogénesis Plan (1 año) | 71,437 | 39,787 | 31,650 |
| Empleados | 109,328 | 453,161 | (343,833) |
| Pagos Anticipados | 448 | 50,671 | (50,313) |
| Otros | 378,958 | 203,901 | 197,723 |
| Otros activos corrientes | 23,808 | 22,958 | 850 |
| (-) Provisión Cuentas Incobrables | (1,589) | (1,589) | 0 |
| | ----- | ----- | ----- |
| Total Cuentas por Cobrar | 2'318,168 | 1'803,724 | 259,273 |

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>Detalle de propiedad, planta y equipo</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 2018 los activos fijos presentan los siguientes saldos:

| | <u>Dic-2018</u> (en unidades de dólar) |
|---------------------|---|
| Saldo inicial | 671,360 |
| (+) Adiciones | 607,955 |
| (-) Depreciaciones | (468,104) |
| (-) Bajas | (39,183) |
| Total Activos Fijos | <u>772,028</u> |

Las adiciones en este año se dieron principalmente por las mejoras en locales realizadas en las oficinas de Guayaquil y Manta.

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 2018. 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 2018 es del 25%.

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 del 2018 son:

| | Dic-2018 | Dic-2017 | Variación |
|----------------------------------|------------------------|-----------|-----------|
| | (en unidades de dólar) | | |
| Relacionadas: AFP Provida S.A. y | | | |
| Provida Internacional | 1'315,285 | 1'350,086 | (34,081) |
| Beneficios empleados | 2'529,493 | 2'287,142 | 242,351 |
| Participación trabajadores | 1'422,393 | 1'241,227 | 181,166 |
| Retención impuestos | 2'212,617 | 1'283,698 | 928,919 |
| Otros | 1'086,359 | 1'313,305 | (226,946) |
| Total Pasivos | 8'566,147 | 7'475,458 | 1'090,689 |

8. PATRIMONIO

Capital Social. - El capital social autorizado consiste en 200'000,000 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., manteniendo un capital al cierre de año de US\$ 800,000.

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 2018 son los siguientes:

| | <u>Dic-2018</u> | <u>Dic-2017</u> | <u>Variación</u> |
|---|-------------------------------|-----------------|------------------|
| | <u>(en unidades de dólar)</u> | | |
| Capital suscrito | 800,000 | 800,000 | 0 |
| Reserva legal | 2'078,259 | 2'078,259 | 0 |
| Resultados acumulados aplicación NIIF's | 50,115 | 32,123 | 17,992 |
| Otros resultados integrales | (8,748) | (8,748) | 0 |
| Utilidad del ejercicio | 6'024,830 | 5'380,399 | 644,431 |
| | ----- | ----- | ----- |
| Total Patrimonio | 8'953,205 | 8'282,033 | 662,423 |
| | ----- | ----- | ----- |

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.

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 Solucionadora”, 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 1,12% mensual.
- **Fondo Máximo.** El rendimiento es aproximadamente del 1.67% mensual. Este fondo entró en proceso de liquidación.
- **Fondo Máster.** El rendimiento es aproximadamente del 4.60% mensual.
- **Fondo Estratégico.** El rendimiento es aproximadamente del 5.41% mensual.
- **Fondo Renta Plus.** El rendimiento es aproximadamente del 6.22% mensual.
- **Fondo Superior.** El rendimiento es aproximadamente del 5.94% mensual.

Los saldos de las cuentas de ingresos son:

| | <u>Dic-2018</u> | <u>Dic-2017</u> | <u>Variación</u> |
|--|------------------------|-------------------|------------------|
| | (en unidades de dólar) | | |
| Ingresos operacionales Fondo Horizonte | 211,186 | 270,677 | (59,491) |
| Seguro de vida | 8'604,787 | 8'416,436 | 188,350 |
| Seguro de accidente | 466,239 | 466,239 | (78,933) |
| Asistencia integral Solucionadora | 2'265,699 | 2'216,213 | 49,485 |
| Servicio Global Salud | 172,182 | 183,770 | (11,588) |
| Comisiones Ganadas | 7'951,124 | 6'912,240 | 1'038,884 |
| | ----- | ----- | ----- |
| Total Ingresos | 19'592,284 | 18'465,575 | 1'126,709 |
| | ----- | ----- | ----- |

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-2018</u> | <u>Dic-2017</u> | <u>Variación</u> |
|---------------------------------|-------------------------------|-----------------|------------------|
| | <u>(en unidades de dólar)</u> | | |
| Gastos de personal | 7'418,134 | 5'548,026 | 1',870,108 |
| Uso marca y honorarios Provida | 1'829,520 | 1'829,520 | 0 |
| Impuestos y contribuciones | 2'207,329 | 1'805,674 | 401,655 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 468,103 | 876,125 | (408,122) |
| Publicidad | 0 | 0 | 0 |
| Marketing directo | 161,069 | 208,730 | (47,661) |
| Otros | 1'722,736 | 2'817,100 | 1'816,079 |
| | <u>-----</u> | <u>-----</u> | <u>-----</u> |
| Total Gastos | 13'085,175 | 13'085,175 | 3'632,159 |
| | <u>-----</u> | <u>-----</u> | <u>-----</u> |