

AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2019

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.

Al 31 de diciembre del 2019 el personal total de la Administradora alcanza 224 empleados, que se encuentran distribuidos en las diversas áreas de la entidad.

La controladora inmediata de la compañía es Provida Internacional S.A. y la controladora final es MetLife Inc. constituido en Estados Unidos.

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

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS

Durante el año en curso, la compañía ha aplicado NIIF 16 Arrendamientos (emitidas por la IASB en enero de 2016), que es mandatoriamente efectiva a partir del 1 de enero del 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado que no permite el restablecimiento de información comparativa, misma que se sigue presentando de acuerdo a la NIC 17 y la CINIF 4.

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 Fideicomios 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-2019	Dic-2018	Variación
UPF Fondo Horizonte	13,009,526	12,678,483	331,043
UPF Fondo Máximo	2,414	2,413	1
UPF Fondo Master	1,078,725	30,832	1,047,893
UPF Fondo Estratégico	7,505	7,119	386
UPF Fondo Renta Superior	0	1,132,639	-1,132,639
Total	14,098,169	13,851,486	246,683

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, antidpos 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-2019	Dic-2018	Variación
Servicios por administración	898,476	1,602,773	-704,297
Anticipos al personal	29,119	30,339	-1,220
Autogénesis plan (1 año)	93,006	71,437	21,569
Empleados	60,575	109,328	-48,753
Pagos anticipados	2,408	448	1,960
Otros	1,272,527	378,958	893,569
Otros activos corrientes	254,894	23,808	231,086
(-) Provisión cuentas incobrables	-1,589	-1,589	0
Total	2,609,416	2,295,502	313,914

5.1 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.

6. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía arrienda oficinas destinadas a la operación del negocio cuyo plazo de vencimiento es de 3 a 10 años.

Activo por derecho de uso	Total
Costo:	
Enero 1 y Diciembre 31, 2019	1,571,668
Depreciación acumulada:	
Enero 1 y Diciembre 31, 2019	(223,179)
Valor en libros:	
Al 31 de diciembre de 2019	1,348,489

Los arrendamientos de propiedades en los cuales la Compañía participa como arrendatario contienen términos de pagos fijos. El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$ 326,326 para el ejercicio económico 2019.

7. 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 periodo 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 2 a 5 años

Al 31 de diciembre del 2019 los activos fijos presentan los siguientes saldos:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	1,706,540	1,711,291
Depreciación acumulada	<u>(1,018,818)</u>	<u>(939,223)</u>
Total	<u>687,722</u>	<u>772,028</u>
Clasificación:		
Muebles de oficina y otros	105,522	94,152
Equipos y software de computación	462,547	578,962
Vehículos	36,162	50,160
Mejoras de locales arrendados	<u>83,491</u>	<u>48,754</u>
Total	<u>687,722</u>	<u>772,028</u>

B. CUENTAS POR PAGAR

B.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.

8.2 Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año 2019. 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 2019 es del 25%.

8.3 Beneficios a empleados

8.3.1 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.

8.3.2 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 2019 son:

	Dic-2019	Dic-2018	Variación
Compañías relacionadas	1,830,129	1,714,414	115,715
Otras	234,527	368,192	-133,665
Total	2,064,656	2,082,606	-17,950

8.4 Pasivos por Arrendamiento

	31/12/19
Análisis de madurez:	
2020	308,915
2021	306,798
2022	273,199
2023	273,199
Posteriorios	944,087
Menos: Intereses no devengados	(693,919)
Total	1,412,279
Corriente	161,654
No corriente	1,250,625
Total	1,412,279

La compañía no enfrenta riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento.

9. PATRIMONIO

Capital Social. – Mediante Resolución No. 231-2016-V publicada en el Registro Oficial No. 755 expedida en mayo 16 del 2016, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera dispone que el valor capital mínimo suscrito y pagado de las sociedades administradoras de fondos y fideicomisos que tengan como objeto social, a administración de fondos de inversión, representación de fondos internacionales de inversión, la administración de negocios fiduciarios y de procesos de titularización, será de US\$ 800,000, el cual deberá ser acreditado en su totalidad en el plazo mínimo de 2 años contados a partir de la fecha de vigencia de la resolución. Por esto el capital social autorizado de Genesis 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 de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Los saldos de patrimonio al 31 de diciembre del 2019 son los siguientes:

10. INGRESOS

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

Los ingresos que recibe la Administradora provienen de:

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 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.

10.2 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 Solucionera", 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.

- **Incapacidad total y permanente:**

Registra ingresos por el servicio brindado a los partícipes del fondo, en caso de quedar inhabilitado permanente o irreversiblemente para ejercer su

ocupación. Los partícipes asumen el costo del servicio, el cual es prestado por una compañía aseguradora contratada por la compañía. La Administración actúa como gestora y percibe una comisión por intermediación del servicio.

10.3 Rendimientos financieros

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

11. 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.

	31/12/19	31/12/18
Sueldos, salarios y otras remuneraciones	3,206,207	3,295,305
Otros beneficios del personal	2,535,364	2,622,553
Licencia uso de marca y asesoría		
financiera y marketing, nota 18	1,829,520	1,829,520
Beneficios sociales e indemnizaciones	1,268,728	687,558
Aportes a la seguridad social	680,932	684,173
Depreciación de muebles y equipos, nota 7	521,645	468,102
Mantenimiento y reparaciones	393,933	329,711
Servicios de terceros	312,903	295,923
Amortización de activo por derecho de uso	230,994	
Movilización, transporte y hospedaje	191,201	145,261
Impuestos, contribuciones y otros	176,400	171,833
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	155,756	156,400
Marketing directo	144,190	161,069
Jubilación patronal y desahucio, nota 12	142,631	128,545
Promoción y Publicidad	73,094	
Premios asesoría comercial	70,068	94,360
Proveeduría	57,581	53,114
Emisión estado de cuenta fondos	35,980	85,394
Gastos de fondos de inversión	2,463	55,618
Arrendamiento operativo		323,164
Otros gastos menores a US\$50,000	117,778	133,134
Total	12,148,368	11,790,837