

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Con el Informe de los Auditores Independientes

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal  
Ap. Postal 17-15-0038B  
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930  
(593-2) 2450851  
Fax: (593-2) 2450356

## **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas  
CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.:

Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y el estado de resultado integral, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Interacionales de Información Financiera (NIIF's) y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A. al 31 de diciembre del 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

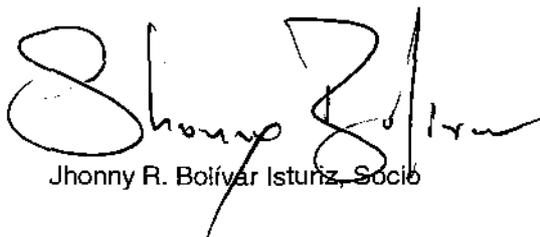
### *Asuntos que se Enfatizan*

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 1(a) a los estados financieros, en la cual se indica que Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A. tiene como operación principal la administración, colocación y recuperación de la cartera de microcrédito de Banco Pichincha C. A., cabeza del Grupo Financiero Pichincha, de la cual forma parte, por lo que sus resultados dependen de los contratos y acuerdos existentes con dicho Banco y, a la nota 1(b) a los estados financieros, en la cual se revela que los estados financieros del 2012 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con lo previsto por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*KPMG del Ecuador*

SC - RNAE 069

29 de marzo del 2013

  
Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

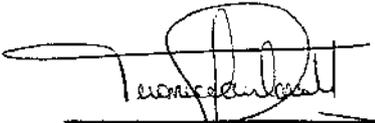
CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)  
(Quito - Ecuador)

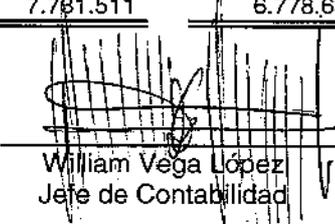
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>		Diciembre 31 del <u>2012</u>	Diciembre 31 del <u>2011</u>	Enero 1 del <u>2011</u>
<b>Activos circulantes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	331.314	523.109	193.022
Inversiones temporales (nota 4)		6.337.122	5.175.142	3.449.005
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$4.605 en 2012 y 2011 (nota 5)		<u>445.641</u>	<u>448.127</u>	<u>490.112</u>
<b>Total activos circulantes</b>		<b>7.114.077</b>	<b>6.146.378</b>	<b>4.132.139</b>
Muebles y equipos, neto de depreciación acumulada (nota 6)		456.854	497.006	387.078
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada (nota 7)		91.547	67.689	56.443
Activo por impuesto a la renta diferido (nota 12)		<u>69.033</u>	<u>67.560</u>	<u>59.581</u>
	US\$	<b><u>7.731.511</u></b>	<b><u>6.778.633</u></b>	<b><u>4.635.241</u></b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>				
<b>Pasivos circulantes:</b>				
Cuentas por pagar:				
Beneficios Sociales (nota 8)	US\$	1.234.066	953.498	573.477
Impuesto a la renta por pagar (nota 12)		310.664	230.952	56.227
Otros impuestos		99.383	112.879	240.231
Otras cuentas por pagar (nota 9)		<u>133.148</u>	<u>102.007</u>	<u>56.032</u>
<b>Total pasivos circulantes</b>		<b>1.777.261</b>	<b>1.399.336</b>	<b>925.967</b>
Obligaciones por beneficios definidos - reservas para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 10)		<u>573.773</u>	<u>619.527</u>	<u>444.161</u>
<b>Total pasivos</b>		<b>2.351.034</b>	<b>2.018.863</b>	<b>1.370.128</b>
<b>Patrimonio de los accionistas (nota 11):</b>				
Capital acciones		1.837.140	1.837.140	1.837.140
Reserva legal		918.570	740.956	642.458
Utilidades disponibles		2.850.945	2.407.852	984.981
Resultado de adopción de NIIF por primera vez		<u>(226.178)</u>	<u>(226.178)</u>	<u>(199.466)</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>5.380.477</b>	<b>4.759.770</b>	<b>3.265.113</b>
	US\$	<b><u>7.731.511</u></b>	<b><u>6.778.633</u></b>	<b><u>4.635.241</u></b>

  
Verónica Gavilanes  
Apoderada Especial

  
William Vega López  
Jefe de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

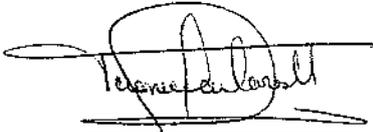
CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estado de Resultado Integral

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

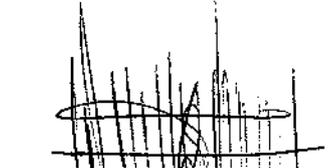
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de operación:			
Por servicios en gestión de cartera (nota 4)	US\$	23.942.737	21.317.086
Costos y gastos de operación:			
Gastos de operación (nota 3)		18.180.744	16.256.191
Gastos de administración y ventas		<u>3.270.240</u>	<u>3.202.967</u>
		<u>21.450.984</u>	<u>19.459.158</u>
Utilidad en operación		2.491.753	1.857.928
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros			
Recuperación de cartera (nota 5)		896.419	1.048.860
Intereses ganados (nota 4)		353.542	207.960
Ingresos varios		27.174	140
Gastos financieros		(2.698)	-
Gastos no operacionales		<u>(94.608)</u>	<u>(81.875)</u>
Otros ingresos, neto		<u>1.179.829</u>	<u>1.175.085</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3.671.582	3.033.013
Impuesto a la renta (nota 12)		<u>820.637</u>	<u>651.873</u>
Utilidad neta	US\$	<u>2.850.945</u>	<u>2.381.140</u>


---

 Verónica Gavilanes  
 Apoderada Especial


---

 William Vega López  
 Jefe de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

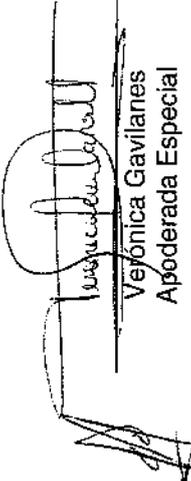
CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

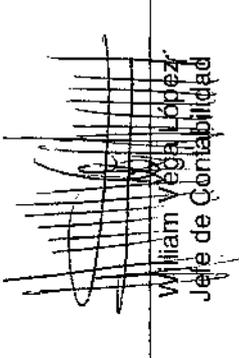
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	US\$	Capital acciones	Reserva legal	Utilidades disponibles	Resultado de adopción NIIF por primera vez	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 1 de enero del 2011	US\$	1.837.140	642.458	984.981	(199.466)	3.265.113
Utilidad neta		-	-	2.407.852	(26.712)	2.381.140
Dividendos pagados		-	-	(886.483)	-	(886.483)
Apropiación de reserva legal		-	98.498	(98.498)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011		1.837.140	740.956	2.407.852	(226.178)	4.759.770
Utilidad neta		-	-	2.850.945	-	2.850.945
Dividendos pagados		-	-	(2.230.238)	-	(2.230.238)
Apropiación de reserva legal		-	177.614	(177.614)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	1.837.140	918.570	2.850.945	(226.178)	5.380.477

  
Verónica Gavilanes  
Apoderada Especial

  
William Vega López  
Jefe de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

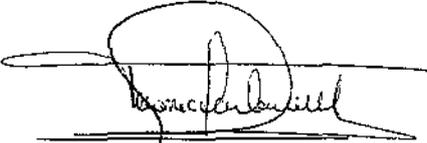
CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

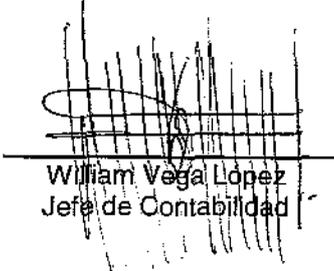
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	2.850.945	2.381.140
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación		139.208	78.326
Amortización		78.297	74.259
Cambios neto en activos - (aumento) disminución:			
Cuentas por cobrar		(112.628)	14.074
Cargos diferidos		(36.776)	(34.629)
Cambios neto en pasivos - aumento (disminución):			
Cuentas por pagar		332.870	473.369
Gastos acumulados por pagar		(99.543)	(19.588)
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>213.747</u>	<u>175.366</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3.366.120</u>	<u>3.142.317</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones en muebles y equipos, neto		(55.555)	(255.669)
Disminución (incremento) en inversiones temporales		<u>(1.272.122)</u>	<u>(1.670.078)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1.327.677)	(1.925.747)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento - pago de dividendos		<u>(2.230.238)</u>	<u>(886.483)</u>
(Disminución) incremento neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(191.795)	330.087
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>523.109</u>	<u>193.022</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>331.314</u></u>	<u><u>523.109</u></u>

  
 Verónica Gavilanes  
 Apoderada Especial

  
 William Vega López  
 Jefe de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A. fue constituida mediante escritura pública otorgada el 4 de febrero de 1999 e inscrita en el registro Mercantil el 9 de abril de 1999. La Compañía se dedica a actividades propias de una sociedad de servicios auxiliares del sistema financiero, calificada por la Superintendencia de Bancos y Seguros mediante Oficio No. INBGF-0901294 de fecha 3 de mayo de 1999.

Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A. forma parte del Grupo Financiero Pichincha, liderado por el Banco Pichincha C. A., accionista principal de la Compañía (98,99% de participación). Actualmente su actividad principal es la prestación de servicios relacionados con la administración, colocación, recuperación de la cartera de microcrédito del Banco Pichincha C. A., en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de los contratos y acuerdos existentes con su Casa Matriz.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco Pichincha C. A. como líder del Grupo Financiero Pichincha se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones que conforman el grupo financiero, si las hubiere, hasta por el valor de sus propios activos, con este propósito el Banco mantiene un convenio de responsabilidad con Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A..

(b) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre del 2012, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Para Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A. estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF; la Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera en la preparación de dichos estados financieros.

En la nota 13 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre la situación financiera al 1 de enero 2011 y sobre la posición financiera, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre 2011.

Los estados financieros preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) serán presentados a la Junta General de Accionistas para la aprobación.

(c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(e) Uso de Estimaciones y Juicios en la Preparación de los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables en relación con los montos presentados de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y en otros factores relevantes. La Compañía aplica sus mejores estimaciones y juicios; sin embargo, los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y algunos otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar los juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinable por otras fuentes.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto sobre los montos reconocidos en los estados financieros se incluye en las siguientes notas:

- Nota 1(f) - Determinación del valor razonable
- Nota 6 – Muebles y equipos
- Nota 10 - Beneficios empleados - obligaciones por beneficios definidos
- Nota 12 - Impuesto a la renta

(f) Instrumentos Financieros

i. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias.

ii. Inversiones Temporales

Las inversiones temporales constituyen depósitos a plazo y participación en fondos de inversión, los cuales se registran inicialmente a la fecha de su negociación, fecha en la que la Compañía y la contraparte asumen las obligaciones y las disposiciones contractuales del instrumento. Las inversiones temporales se registran y clasifican de la siguiente manera:

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.- comprenden los instrumentos de deuda que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta la fecha de su vencimiento, los que deberán contar con calificaciones de riesgo en los casos previstos por la normativa vigente.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se reconocen inicialmente al valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición. Posterior al reconocimiento inicial son valorizadas al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

iii. Cuenta por cobrar – Cartera Comprada

La cartera comprada constituye cartera deteriorada vencida y castigada adquirida a Banco Pichincha C. A. (nota 5), la cual se registra inicialmente al costo.

Posterior al reconocimiento inicial son valorizados al costo menos las recuperaciones de capital y cualquier pérdida por deterioro.

iv. Deterioro

Los instrumentos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en el estado de resultado integral son evaluados en cada fecha de balance general para determinar si existe deterioro de su valor. El deterioro será determinado por la propia institución con base en el análisis de los indicios pertinentes para hacer la evaluación y otros indicativos de la condición del emisor definido en su política interna. Existe deterioro de valor, cuando existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial, y ese o esos eventos de pérdida hayan tenido un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros del instrumento, los cuales pueden estimarse con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que los instrumentos financieros están deteriorados incluyen, pero no se limitan a: mora o incumplimiento por parte del emisor, renegociación o refinanciamiento forzado de las condiciones contractuales del instrumento por factores económicos o legales vinculados al emisor, dificultades financieras significativas del emisor que impliquen un deterioro en su calidad crediticia, la interrupción de transacciones o cotizaciones para el instrumento de inversión, ó, evidencia de que el emisor entrará en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados, la que se determina con base al análisis de las cuentas vencidas y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

v. Valor Razonable

La Compañía considera el valor razonable de los instrumentos financieros de la siguiente manera:

(a) Efectivo y Equivalente de Efectivo

El valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Inversiones Temporales

Para estos valores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por ser en corto plazo y de instituciones financieras de calificación AAA- y AA.

(c) Cuentas por Cobrar

El valor razonable se calcula considerando que son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y se utiliza el valor presente descontado con una tasa de interés de mercado, siendo al 31 de diciembre del 2012 el valor razonable de US\$497.090.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros.

Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

(g) Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las partidas de muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido en la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro desembolso directamente atribuible para que el activo esté apto para su funcionamiento y uso previsto. Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados aplicando el método de depreciación lineal y sobre las vidas útiles estimadas de cada una de las partidas de muebles y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas por la gerencia para los períodos actual y comparativo son las siguientes:

	Vidas útiles estimadas <u>en años</u>
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros y se ajustan si es necesario.

(h) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen los gastos incurridos por licencias de software que utiliza la Compañía, los cuales están registradas al costo. Los cargos diferidos son amortizados a razón de una tasa anual del 33,33% en base a la vida útil estimada de los equipos que utilizan dicho software.

(i) Beneficios a Empleados

i. Obligaciones por Beneficios Diferidos - Reservas para pensión de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio considerando todos los empleados de la Compañía. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones derivadas de las leyes laborales ecuatorianas, corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias, de acuerdo a lo provisto en la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que resultarían de la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, y, consecuentemente, se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria, sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(k) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

i. Gestión de Cartera

Los ingresos por servicios de gestión de cartera son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado y no subsisten incertidumbres relativas a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados. No existe la posibilidad de devolución por los servicios prestados.

ii. Recuperación de Cartera

Los ingresos por recuperación de cartera son reconocidos conforme se recaudan mediante la gestión de cobranza y considerando como ingreso financiero.

iii. Gastos

Los gastos se reconocen en el período en que se reciben los bienes o servicios independientemente de la fecha de pago.

(2) Normas Contables Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2013 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. No se espera que esta norma tenga un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. Para los planes de beneficios definidos, la enmienda que impacta a la Compañía es la eliminación de la elección de la política contable para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales, dado que la Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales y la NIC 19 (2011) requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. Este cambio afectará la utilidad del año y también impactará los otros resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Compañía. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

(a) Marco de Administración de Riesgos

La gerencia es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está controlado mediante Flujo de Caja, se realizan proyecciones que permitan determinar los potenciales excedentes de liquidez, con el fin de colocarlos en inversiones y obtener una adecuada rentabilidad para la empresa.

El Responsable Financiero Administrativo define conforme el flujo de fondos, la liquidez de la institución y la prioridad de los pagos contemplados en el flujo de caja.

(c) Riesgo de Mercado

Las inversiones temporales son realizadas en las empresas del Grupo Financiero Pichincha; para cada colocación o renovación se realizan cotizaciones individuales dentro de las cuales se decide por la mejor alternativa dependiendo plazo y tasa ofrecida por el emisor.

(d) Riesgo de Crédito

Las inversiones de la Compañía se efectúan únicamente en instituciones financieras que conforman el grupo financiero, con el propósito de disminuir el riesgo de administración del capital.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía mantiene transacciones significativas con Banco Pichincha C. A.; un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y por los años entonces terminados es como sigue:

**CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.**  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2012							Total
	Banco Pichincha C. A.	Banco Pichincha Panamá S. A.	Banco General Ruminahui S. A.	Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	"Fondo Dinámico" Administrado por Fondos del Pichincha S. A.	Diners Club del Ecuador S. A. Sociedad Financiera		
<b>Activos:</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	329.380	-	-	-	-	-	329.380	
Inversiones temporales	1.497.419	491.144	883.231	-	-	3.465.328	6.337.122	
Cuentas por cobrar	9.038	-	-	-	-	-	9.038	
	<u>1.835.837</u>	<u>491.144</u>	<u>883.231</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.465.328</u>	<u>6.675.540</u>	
Ingresos:								
Intereses ganados	90.445	14.384	53.209	-	-	195.504	353.542	
Ingresos por gestión de cartera	23.942.737	-	-	-	-	-	23.942.737	
	<u>24.033.182</u>	<u>14.384</u>	<u>53.209</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>195.504</u>	<u>24.296.279</u>	
Gastos de operación	831.056	-	-	33.295	-	-	864.351	
<b>Activos:</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	521.584	-	-	-	-	-	521.584	
Inversiones temporales	1.233.199	470.863	815.563	-	-	2.655.517	5.175.142	
Cuentas por cobrar	941	-	-	-	-	-	941	
	<u>1.755.724</u>	<u>470.863</u>	<u>815.563</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.655.517</u>	<u>5.697.667</u>	
Ingresos:								
Ingresos por gestión de cartera	21.317.086	-	-	-	-	-	21.317.086	
Intereses ganados	47.538	19.084	46.495	-	4.871	89.972	207.960	
	<u>21.364.624</u>	<u>19.084</u>	<u>46.495</u>	<u>-</u>	<u>4.871</u>	<u>89.972</u>	<u>21.525.046</u>	
Gastos de operación	478.040	-	-	26.269	-	-	504.307	

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

- . La Compañía mantiene depósitos a la vista por US\$329.380 en el 2012 (US\$521.584 en el 2011) en el Banco Pichincha C. A..
- . Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de inversiones temporales de US\$6.337.122 (US\$5.175.142 en el 2011) constituye depósitos a plazo mantenidos en instituciones del grupo. Los intereses ganados durante el 2012 por este concepto ascendieron a US\$353.542 (US\$207.960 en el 2011). Los intereses por cobrar al 31 de diciembre del 2012 por estas inversiones ascienden a US\$227.122 (US\$110.142 en el 2011).
- . Los ingresos por gestión de cartera por US\$23.942.737 en el 2012 (US\$21.317.086 en el 2011) corresponden a comisiones por servicios de acuerdo a los convenios indicados.
- . Los gastos operacionales por US\$864.351 en el 2012 (US\$504.307 en el 2011) corresponden principalmente a valores pagados al Banco Pichincha C. A. por el alquiler y uso de infraestructura de agencias del Banco, de acuerdo al convenio de utilización de infraestructura y pólizas de seguros contratadas con Seguros Pichincha S. A..

(b) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

i. Contrato de prestación de servicios auxiliares

La Compañía mantiene con el Banco Pichincha C. A. (en adelante el Banco) un contrato de prestación de servicios auxiliares suscrito el 30 de junio de 1999, modificado el cual estuvo vigente hasta el 7 de noviembre del 2008.

El objeto de dicho contrato y sus modificaciones, fue brindar servicios profesionales y especializados a favor del Banco, comprometiéndose a realizar la prospección, evaluación, recuperación de operaciones crediticias y las demás actividades relacionados con las necesidades del Banco en el campo de las microfinanzas.

ii. Contrato de prestación de servicios - gestión de cartera

Con la entrada en vigencia de la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito, que dispuso la suspensión del cobro de comisiones en toda operación de crédito a partir del 27 de julio del 2007, en agosto del mismo año se suscribió un contrato cuyo objeto es brindar servicios profesionales y especializados a favor del Banco, comprometiéndose a realizar la prospección, evaluación, recuperación, colocación de operaciones crediticias y las demás actividades relacionados con las necesidades del Banco en el campo de las microfinanzas.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La vigencia de este contrato es de un año, renovable automáticamente, el mismo estableció para el 2012 un pago de 0,48% de la cartera administrada por la Compañía, y que no se encuentra en estatus de vencida al último día de cada mes inmediato anterior, esta tarifa estuvo vigente desde el 1 de enero al 30 de junio del 2012; el 30 de junio de 2012 se firma un adendum modificando la tarifa vigente al 0,42% esta tarifa se aplica por los meses de julio a septiembre de 2012; el 28 de noviembre de 2012 se firma un segundo adendum modificando la tarifa al 0,39% por los meses de abril a junio de 2012 y de octubre a diciembre de 2012; obteniéndose al 31 de diciembre de 2012 por este concepto un ingreso total de US\$23.942.737.

iii. Convenio de utilización de Infraestructura

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, las instituciones que formen parte de un grupo financiero podrán llevar a cabo operaciones de las que le son propias a través de oficinas y sucursales de atención al público de las instituciones financieras integrantes del Grupo. En tal virtud, la Compañía firmó el 1 de septiembre del 2011, con plazo hasta el 31 de diciembre del 2012 con el Banco Pichincha C. A. un convenio, mediante el cual estas entidades se obligan recíprocamente a cancelar en forma mensual el costo de los servicios y otros gastos realizados por la contraparte, previa la presentación de la factura (véase nota 5).

(4) Inversiones Temporales

El siguiente es un detalle de las inversiones temporales por tipo y clase de inversión al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1 de 2011</u>
<u>Mantenidos hasta el vencimiento:</u>			
Depósitos a plazo:			
Banco Pichincha C. A., tasa de interés fija del 5,25% al 5,75% anual en el 2012 (4,25% al 5% anual en el 2011)	US\$ 1.497.419	1.233.199	563.115
Diners Club del Ecuador S. A. Sociedad Financiera, tasa de interés fija del 6% al 6,30% anual en el 2012 (5,50% al 7,15% anual en el 2011)	3.465.329	2.655.517	1.787.418
Banco General Rumiñahui S. A., tasa de interés fija del 6,25% al 7% anual en el 2012 (6,05% al 6,40% anual en el 2011)	883.231	815.563	542.645
Banco Pichincha Panamá S. A., tasa de interés fija del 3% anual en el 2012 (4,25% anual en el 2011)	491.143	470.862	450.905
Fondo Dinámico	-	-	1.363
Fondo Real	-	-	103.559
	<u>US\$ 6.337.122</u>	<u>5.175.142</u>	<u>3.449.005</u>

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1 de <u>2011</u>
Cartera comprada vencida	US\$	67.552	70.187	75382
Cartera comprada castigada		334.749	356.610	385124
Cuentas por cobrar gastos judiciales		<u>11.933</u>	<u>6.995</u>	<u>-</u>
		<u>414.234</u>	<u>433.792</u>	<u>460.506</u>
Estimación para deterioro cuentas por cobrar		<u>(4.605)</u>	<u>(4.605)</u>	<u>(4.605)</u>
		<u>409.629</u>	<u>429.187</u>	<u>455.901</u>
Compañías relacionadas (nota 3)		11.456	941	6091
Empleados		6.366	4.687	6327
Anticipos a proveedores		919	1.238	10644
Otras		<u>17.271</u>	<u>12.074</u>	<u>11149</u>
	US\$	<u><u>445.641</u></u>	<u><u>448.127</u></u>	<u><u>490.112</u></u>

La cartera comprada vencida corresponde al saldo pendiente de recuperación de cartera adquirida sin recurso al Banco Pichincha C. A. en septiembre del 2008. La referida transacción tuvo un costo original de US\$101.786 (neto de provisiones) e incluyó básicamente la transferencia de créditos con un valor nominal de US\$1.272.323 con una tasa de compra del 8%. La cartera traspasada ha sido calificada de acuerdo con la Central de Riesgos de la Superintendencia de Bancos en la categoría "E". Durante el año 2012 la Compañía, a través de su gestión de cobranza, logró recuperar US\$53.932 (US\$89.635 en el 2011) del total de la cartera vencida, de los cuales US\$2.635 en el 2012 (US\$5.195 en el 2011) corresponden a la amortización del capital invertido.

La cartera comprada castigada corresponde al saldo pendiente de recuperación de cartera adquirida sin recurso al Banco Pichincha C. A.. La referida transacción tuvo un costo original de US\$270.474 (US\$63.165 en el 2009), neto de provisiones, e incluyó básicamente la transferencia de créditos con un valor nominal de US\$5.409.470 (US\$2.105.497 en el 2009), con una tasa de compra del 3% al 5%. La cartera traspasada ha sido calificada de acuerdo con la Central de Riesgos de la Superintendencia de Bancos en categoría "E". Durante el año 2012 la Compañía, a través de su gestión de cobranza logró recuperar US\$867.524 (US\$992.932 en el 2011) del total de cartera castigada, de los cuales US\$21.861 en el 2012 (US\$28.513 en el 2011) corresponden a la amortización del capital invertido.

(6) Muebles y Equipos

Un detalle y movimiento de los muebles y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2012				
		Saldo al 31 de diciembre de 2011	Adiciones	Retiros	Ajustes	Saldo al 31 de diciembre del 2012
Muebles de oficina	US\$	202.904	9.692	-	-	212.596
Equipos de oficina		44.287	227	-	-	44.514
Equipos de computación		503.369	125.317	(1.272)	-	627.414
Instalaciones		216.773	5.529	-	-	222.302
Otros		58.703	2.825	-	-	61.528
		<u>1.026.036</u>	<u>143.590</u>	<u>(1.272)</u>	<u>-</u>	<u>1.168.354</u>
Depreciación acumulada		<u>(529.030)</u>	<u>(139.208)</u>	<u>-</u>	<u>(43.262)</u>	<u>(711.500)</u>
	US\$	<u><u>497.006</u></u>	<u><u>4.382</u></u>	<u><u>(1.272)</u></u>	<u><u>(43.262)</u></u>	<u><u>456.854</u></u>
		2011				
		Saldo al 1 de enero de 2011	Adiciones	Retiros	Ajustes	Saldo al 31 de diciembre del 2011
Muebles de oficina	US\$	161.180	17.153	-	24.571	202.904
Equipos de oficina		42.131	1.512	-	644	44.287
Equipos de computación		272.180	233.662	(2.473)	-	503.369
Instalaciones		216.773	-	-	-	216.773
Otros		52.591	3.342	-	2.770	58.703
		<u>744.855</u>	<u>255.669</u>	<u>(2.473)</u>	<u>27.985</u>	<u>1.026.036</u>
Depreciación acumulada		<u>(357.777)</u>	<u>(78.326)</u>	<u>-</u>	<u>(92.927)</u>	<u>(529.030)</u>
	US\$	<u><u>387.078</u></u>	<u><u>177.343</u></u>	<u><u>(2.473)</u></u>	<u><u>(64.942)</u></u>	<u><u>497.006</u></u>

(7) Cargos Diferidos

El siguiente es un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

		2012	2011
Seguros Anticipados	US\$	4.737	5.015
Licencias de software		<u>133.939</u>	<u>82.906</u>
		138.676	87.921
Menos amortización acumulada		<u>47.129</u>	<u>20.232</u>
	US\$	<u><u>91.547</u></u>	<u><u>67.689</u></u>

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Cuentas por Pagar - Beneficios Sociales

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios a empleados:			
Décimo tercer sueldo	US\$	93.767	75.226
Décimo cuarto sueldo		92.518	70.504
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		257.520	204.687
Préstamos IESS a empleados		70.006	-
Fondos de reserva		67.905	58.796
Participación de los empleados en las utilidades		647.926	541.359
Liquidación de haberes		<u>4.424</u>	<u>2.926</u>
	US\$	<u><u>1.234.066</u></u>	<u><u>953.498</u></u>

De acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(9) Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	US\$	245	14.156
Otros acreedores		3.149	561
Provisiones de bienes y servicios		<u>129.755</u>	<u>87.289</u>
	US\$	<u><u>133.148</u></u>	<u><u>102.007</u></u>

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		Jubilación laboral	Indemnización por desahucio	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	US\$	349.535	94.626	444.161
Provisión con cargo a resultados		126.052	60.089	186.141
Pagos realizados		-	(10.775)	(10.775)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		475.587	143.940	619.527
Provisión con cargo a resultados		(24.443)	16.366	(8.077)
Pagos / reversos realizados		-	(37.677)	(37.677)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>451.144</u>	<u>122.629</u>	<u>573.773</u>

Tal como se indica en la nota 1(i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, un máximo igual al salario básico unificado y 25 años mínimos de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empleados con más de 10 años de antigüedad	US\$	166.200	216.086
Empleados con menos de 10 años de antigüedad		<u>284.944</u>	<u>259.501</u>
	US\$	<u>451.144</u>	<u>475.587</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2012 y 2011 fueron:

Tasa de interés actuarial	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>3,00%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Patrimonio de los Accionistas

i. Capital Acciones

El capital de la Compañía está constituido por US\$183.714 acciones comunes (única clase de acciones emitidas por la Compañía) de US\$10 cada una y son clasificadas como patrimonio.

ii. Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar, por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía tiene constituido el 50% del capital acciones como reserva legal.

iii. Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(12) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta se compone así:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	822.110	659.852
Impuesto diferido		<u>(1.473)</u>	<u>(7.979)</u>
	US\$	<u>820.637</u>	<u>651.873</u>

i. Impuesto Corriente

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% (24% en el 2011). Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias y equipos nuevos. La siguiente es una conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta:

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	3.671.582	3.067.704
Más:			
Gastos no deducibles		152.928	162.953
Menos:			
Otras deducciones		<u>(250.120)</u>	<u>(481.274)</u>
Base imponible	US\$	<u>3.574.390</u>	<u>2.749.383</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	<u>822.110</u>	<u>659.852</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>22,39%</u>	<u>21,51%</u>

El movimiento del impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	230.952	56.227
Impuesto a la renta del año		822.110	659.852
Retenciones de impuesto a la renta		<u>(511.446)</u>	<u>(428.900)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>310.664</u>	<u>230.952</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2009 al 2012.

ii. Impuesto Diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero de 2011</u>
Activos por impuesto diferido:				
Reserva por jubilación y desahucio	US\$	62.688	59.685	43.432
Muebles y equipos		<u>6.345</u>	<u>7.875</u>	<u>16.149</u>
	US\$	<u>69.033</u>	<u>67.560</u>	<u>59.581</u>

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Precios de Transferencia

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 6.000.000, deberán presentar anexo e Informe de Precios de Transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del día 25 de enero de 2013 por lo que afecta a la presentación del informe y anexo que deben realizar durante el mes de junio de 2013 respecto a las operaciones del ejercicio fiscal 2012. La Compañía tiene pendiente la presentación de los Anexos e Informes de Precios de Transferencia conforme los plazos establecidos.

(13) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de operación:		
Gasto del personal	US\$ 14.601.456	13.350.812
Publicidad y propaganda	305.194	579.496
Comisiones a terceros	285.127	277.174
Movilización	1.183.263	778.059
Gastos de infraestructura	828.380	474.812
Depreciaciones y amortizaciones	139.952	72.860
Participación de los empleados en las utilidades	544.258	449.328
Otros gastos	293.114	273.650
	<u>US\$ 18.180.744</u>	<u>16.256.191</u>
Gastos de administración y ventas:		
Gastos del personal	US\$ 2.561.862	2.419.508
Mantenimiento sistemas	120.698	124.187
Depreciaciones y amortizaciones	77.553	79.725
Participación de los empleados en las utilidades	103.668	92.031
Otros gastos	406.459	487.516
	<u>US\$ 3.270.240</u>	<u>3.202.967</u>

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 1 (b), éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2011), y comparativo (31 de diciembre del 2011) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los Estados de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 se resumen a continuación:

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>	<u>NEC</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Efectos de</u> <u>transición</u>	<u>NIIF</u> <u>31/12/2011</u>	<u>NEC</u> <u>01/01/2011</u>	<u>Efectos de</u> <u>apertura</u>	<u>NIIF</u> <u>01/01/2011</u>
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 523.109	-	523.109	193.022	-	193.022
Cuentas por cobrar	941	-	941	6.091	-	6.091
Otras cuentas y documentos por cobrar	557.328	(110.142) (1)	447.186	538.104	(54.083) (1)	484.021
Inversiones temporales	5.065.000	110.142 (1)	5.175.142	3.394.922	54.083 (1)	3.449.005
Total activos corrientes	6.146.378	-	6.146.378	4.132.139	-	4.132.139
Activo no corriente:						
Muebles y equipos	401.299	95.707 (2)	497.006	283.992	103.085 (2)	387.078
Cargos diferidos	197.634	(129.945) (5)	67.689	229.743	(173.299) (5)	56.443
Activo por impuesto a la renta diferido	-	67.560	67.560	-	59.581	59.581
Total activos no corrientes	598.933	33.322	632.255	513.735	(10.633)	503.102
Total activos	US\$ 6.745.311	33.322	6.778.633	4.645.874	(10.633)	4.635.241

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	US\$	NEC 31/12/2011	Efectos de transición	NIIF 31/12/2011	NEC 01/01/2011	Efectos de apertura	NIIF 01/01/2011
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>							
Pasivo corriente:							
Cuentas por pagar							
Beneficios sociales		953.498	-	953.498	668.102	-	668.102
Impuesto a la renta por pagar		230.952	-	230.952	56.227	-	56.227
Otros impuestos		112.879	-	112.879	240.231	-	240.231
Otras cuentas por pagar		102.007	-	102.007	56.032	-	56.032
Total pasivos corrientes		<u>1.399.336</u>	-	<u>1.399.336</u>	<u>1.020.592</u>	-	<u>1.020.592</u>
Pasivo no corriente:							
Beneficios definidos		360.027	259.500	(4)	619.527	188.833	(4)
Total pasivos no corrientes		<u>360.027</u>	<u>259.500</u>		<u>619.527</u>	<u>188.833</u>	
Total pasivos		<u>1.759.363</u>	259.500	2.018.863	1.181.295	188.833	1.370.128
Patrimonio de los accionistas:							
Capital acciones		1.837.140	-	1.837.140	1.837.140	-	1.837.140
Reserva legal		740.956	-	740.956	642.458	-	642.458
Utilidades disponibles		2.407.852	-	2.407.852	984.981	-	984.981
Resultados por aplicación adopción de NIIF		-	(226.178)	(226.178)	-	(199.466)	(199.466)
Total patrimonio de los accionistas		<u>4.985.948</u>	<u>(226.178)</u>	<u>4.759.770</u>	<u>3.464.579</u>	<u>(199.466)</u>	<u>3.265.113</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>6.745.311</u>	33.322	<u>6.778.633</u>	<u>4.645.874</u>	<u>(10.633)</u>	<u>4.635.241</u>

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2011 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2011 (fecha de estados financieros consolidados comparativos):

	Ref	2011	
		1 de enero	31 de diciembre
Patrimonio de la Compañía reportado según NEC		US\$ 3.464.579	4.985.948
Corrección de error:			
Provisión Jubilación Patronal	(4)	(188.833)	(259.500)
Muebles y equipos	(2)	(70.214)	(34.238)
Total ajustes por corrección de error		<u>(259.047)</u>	<u>(293.738)</u>
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:			
Efecto impuestos diferidos (diferencias temporales)	(5)	59.581	67.560
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>59.581</u>	<u>67.560</u>
		<u>(199.466)</u>	<u>(226.178)</u>
Patrimonio de la Compañía según NIIF		US\$ <u>3.265.113</u>	<u>4.759.770</u>

(c) Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 se resumen a continuación:

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>NEC</u> <u>2011</u>	<u>Efectos de</u> <u>apertura</u>		<u>NIIF</u> <u>2011</u>
Ingresos de operación:				
Por servicios en gestión de cartera	US\$ 21.317.086	-		21.317.086
	<u>21.317.086</u>	<u>-</u>		<u>21.317.086</u>
Gastos y gastos de operación:				
Gastos de operación	15.842.839	(413.352)	(2, 3 y 6)	16.256.191
Gastos de administración y ventas	3.040.269	162.698	(4 y 6)	3.202.967
Participación de los empleados en las utilidades	541.359	(541.359)	(6)	-
	<u>19.424.467</u>	<u>(792.013)</u>		<u>19.459.158</u>
Utilidad en operación	1.892.619	792.013		1.857.928
Otros ingresos (gastos):				
Recuperación de cartera	1.048.860	-		1.048.860
Intereses ganados	207.960	-		207.960
Ingresos varios	140	-		140
Gastos financieros	-	-		-
Gastos no operacionales	(81.875)	-		(81.875)
Otros ingresos, neto	<u>1.175.085</u>	<u>-</u>		<u>1.175.085</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3.067.704	792.013		3.033.013
Impuesto a la renta	<u>659.852</u>	<u>(7.979)</u>	(5)	<u>651.873</u>
Utilida neta	US\$ <u>2.407.852</u>	<u>799.992</u>		<u>2.381.140</u>

Explicación Resumida de los Ajustes y Reclasificación por Aplicación de las NIIF:

1. Intereses por cobrar de depósitos a plazo, se reclasifica el valor de los intereses acumulados por cobrar de los depósitos a plazo a la cuenta inversiones, sumado a la cuenta de contable de Inversiones respectiva.
2. Muebles y equipos, política de capitalización, se determina el valor de US\$150 como parte de la política de capitalización para la activación de bienes. Los bienes de valores menores al determinado en la política fueron dados de baja
3. Adecuaciones, se reclasifica el valor de adecuaciones de oficinas y su respectiva amortización, de la cuenta de activo diferido al grupo de mueble y equipo, a la cuenta instalaciones y el valor de la amortización respectivamente como depreciación acumulada.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

4. Provisión jubilación patronal, se registra el valor de la provisión de jubilación patronal de los colaboradores cuya antigüedad es menor a 10 años; antes de la aplicación de NIIF se registraba únicamente la provisión de los colaboradores con antigüedad mayor a 10 años
5. Registro del impuesto diferido sobre las diferencias temporarias.
6. Reclasificación de la participación de los empleados en las utilidades por efectos de presentación.

(d) Estado de Flujos de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

(15) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2012 y la fecha del informe de los auditores independientes (29 de marzo del 2013) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.