



**CREDI FE DESARROLLO
MICROEMPRESARIAL S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores

Credi Fé Desarrollo Microempresarial S.A.

Quito, 26 de marzo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Credi Fé Desarrollo Microempresarial S.A., (la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Credi Fé Desarrollo Microempresarial S.A. al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”.

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

Independencia

Somos independientes de Credi Fé Desarrollo Microempresarial S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe Anual del Gerente General esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330*



Credi Fé Desarrollo Microempresarial S.A.
Quito, 26 de marzo del 2020

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General, cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual del Gerente General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los miembros del Directorio, Accionistas y Administración de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Credi Fé Desarrollo Microempresarial S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el



Credi Fé Desarrollo Microempresarial S.A.
Quito, 26 de marzo del 2020

caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

J. Colónboent

Juan Carlos Sáenz P.
Socio
No. de Licencia Profesional: 17 - 223

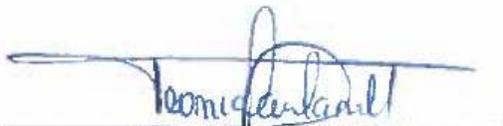
CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

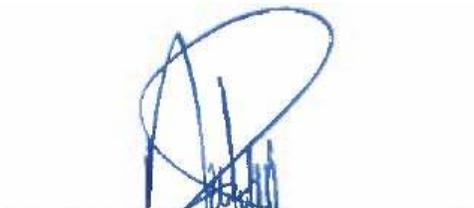
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Efectivo	7	2,419,236	2,734,788
Cuentas por cobrar	9	72,258	77,378
Cuentas por cobrar relacionadas	16	17,708	21,336
Activos financieros medidos al costo amortizado	8	7,386,679	7,093,062
Total activos corrientes		9,895,881	9,926,564
Mobiliario y equipo	10	45,035	99,281
Activos Intangibles	11	786	19,895
Activo por Impuesto diferido	13	290,155	143,779
Total activos no corrientes		335,976	262,955
Total activos		10,231,857	10,189,519

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Verónica Gavilanes
Gerente General


Ivan Rojas
Contador General

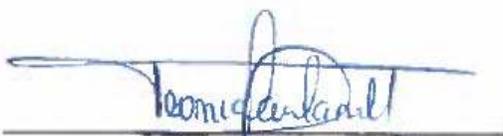
CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

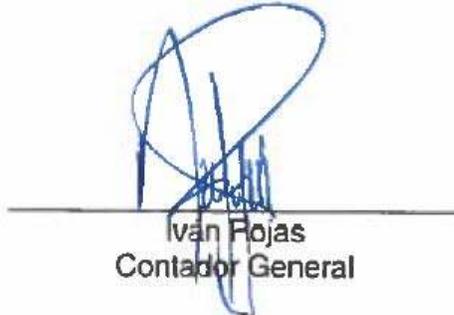
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	131,528	182,638
Impuestos por pagar	13	130,194	98,009
Impuesto a la renta por pagar	13	196,857	266,232
Beneficios sociales	14	1,395,081	1,336,082
Total pasivos corrientes		<u>1,853,660</u>	<u>1,882,962</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales largo plazo	14	3,214,254	2,714,878
Total pasivos no corrientes		<u>3,214,254</u>	<u>2,714,878</u>
Total pasivos		<u>5,067,914</u>	<u>4,597,840</u>
Patrimonio			
Capital social	15	1,837,140	1,837,140
Reserva legal	15	918,570	918,570
Resultados acumulados	15	2,408,233	2,835,969
Total patrimonio		<u>5,163,943</u>	<u>5,591,679</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>10,231,857</u>	<u>10,189,519</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Verónica Gavilanes
Gerente General

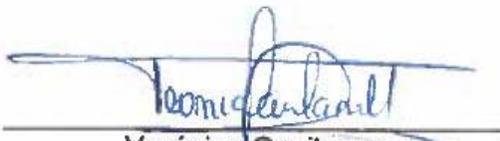

Ivan Fojas
Contador General

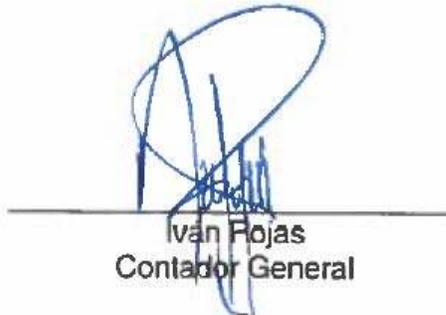
CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por servicios	16	31,962,829	30,581,073
Costos de operación	6	<u>(27,285,641)</u>	<u>(25,410,304)</u>
Utilidad Bruta		4,677,188	5,170,769
Gastos administrativos	6	(2,003,775)	(1,878,249)
Otros gastos, neto		<u>84,206</u>	<u>19,701</u>
Utilidad operacional		2,757,619	3,312,221
Ingresos financieros, neto	17	<u>185,377</u>	<u>117,401</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,942,996	3,429,622
Impuesto a la renta	13	<u>(709,980)</u>	<u>(738,926)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>2,233,016</u></u>	<u><u>2,690,696</u></u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos - ganancias actuariales	14	<u>29,944</u>	<u>217,518</u>
Resultado integral del año		<u><u>2,262,960</u></u>	<u><u>2,908,214</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Verónica Gavilanes
Gerente General

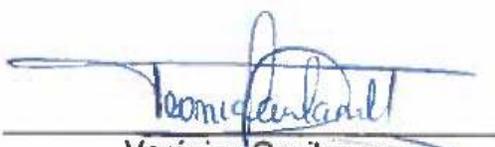

Ivan Rojas
Contador General

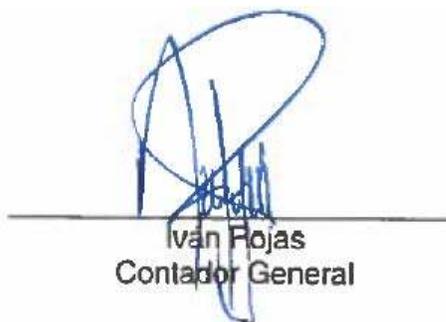
CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por adopción inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	1,837,140	918,570	(226,178)	1,916,869	4,446,401
Distribución de dividendos	-	-	-	(1,762,936)	(1,762,936)
Utilidad neta del año	-	-	-	2,690,696	2,690,696
Otros resultados integrales	-	-	-	217,518	217,518
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,837,140	918,570	(226,178)	3,062,147	5,591,679
Resolución Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2019					
Distribución de dividendos	-	-	-	(2,690,696)	(2,690,696)
Utilidad neta del año	-	-	-	2,233,016	2,233,016
Otros resultados integrales	-	-	-	29,944	29,944
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>1,837,140</u>	<u>918,570</u>	<u>(226,178)</u>	<u>2,634,411</u>	<u>5,163,943</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Verónica Gavilanes
Gerente General

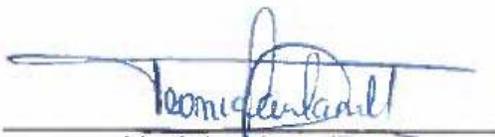

Ivan Rojas
Contador General

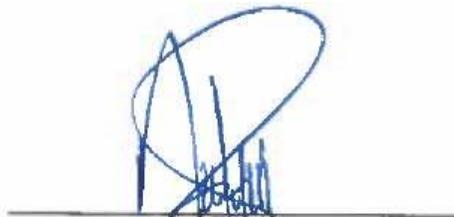
CREDI FÉ DESARROLLO MIROEMPRESARIAL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo en las actividades operacionales	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	13	2,942,996	3,429,622
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	10	66,436	158,344
Amortización	11	23,914	151,977
Bajas de mobiliario y equipos, netas	10	584	546
Beneficios sociales	14	59,144	154,014
Jubilación y desahucio	14	714,435	649,776
Provisión de cuentas por cobrar	9	909	745
		<u>3,808,418</u>	<u>4,545,024</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas	9	7,839	(47,597)
Cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas	12	(51,255)	59,719
Otros impuestos por pagar	13	(37,191)	266,289
Pagos de jubilación y desahucio	14	(185,115)	(186,609)
		<u>3,542,696</u>	<u>4,636,826</u>
Impuesto a la renta causado	13	(856,356)	(882,705)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,686,340</u>	<u>3,754,122</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos	10	(12,774)	(10,743)
Adiciones netas de activos intangibles	11	(4,805)	(4,793)
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	8	(293,617)	(1,541,375)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(311,196)</u>	<u>(1,556,911)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		<u>(2,690,696)</u>	<u>(1,762,936)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2,690,696)</u>	<u>(1,762,936)</u>
(Disminución) incremento neto en efectivo		(315,552)	434,275
Efectivo al inicio del año		<u>2,734,788</u>	<u>2,300,513</u>
Efectivo al final del año		<u>2,419,236</u>	<u>2,734,788</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Verónica Gavilanes
Gerente General


Ivan Rojas
Contador General

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Credi Fé Desarrollo Microempresarial S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en el Ecuador el 4 de febrero de 1999. Su objeto social consiste fundamentalmente en la administración integral del portafolio del segmento de micro finanzas, carteras de crédito destinadas al sector micro empresarial.

La Compañía forma parte del Grupo Financiero Pichincha, liderado por el Banco Pichincha C.A. (en adelante “el Banco”), accionista principal de la Compañía, con el 98.99% de participación. Actualmente su actividad principal es la prestación de servicios relacionados con la administración, colocación y recuperación de cartera de microcrédito del Banco; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de los contratos y acuerdos existentes con el Banco.

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 porcentual de su participación; con este propósito, el Banco mantiene un convenio de responsabilidad con la Compañía.

Aprobación de estados financieros -

Estos estados financieros han sido aprobados por el Gerente General, el 17 de febrero 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (*International Accounting Standard Board*) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros

Clasificación -

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Activos financieros a costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición -

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

cambiarías se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros medidos a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, las “Cuentas por cobrar relacionadas”, “Activos financieros medidos al costo amortizado – Inversiones” en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 15 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen, las “Cuentas por pagar comerciales” y las “Otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.6 Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación del mobiliario y equipo es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas del mobiliario y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de mobiliario y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros del mobiliario y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Activos Intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Licencias de software: Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos. Durante los años 2019 y 2018 se ha considerado una vida útil de 3 años.

No existen mobiliarios y equipos con una vida útil indeterminada.

2.8 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos no financieros se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domicilio fiscal específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 28% y para regímenes no preferentes y entidades domiciliadas en Ecuador se aplicará el 25%, y en el caso de que esta participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25%.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios sociales

a) **Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) **No corrientes (Jubilación patronal y desahucio):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones antes indicadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.26% (2018: 7.72%) equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año la provisión de jubilación patronal cubre a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía. Para el beneficio del desahucio para los empleados con más de 1 año de servicio, de acuerdo a la normativa laboral vigente.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control.

2.11 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.12 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.13 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por prestación de servicios se basan en el precio especificado en el contrato de venta neto de rebajas y descuentos que la compañía mantiene con el Banco. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que la prestación de servicios se realiza con plazo de crédito de 15 días a su relacionada, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de servicios -

Los servicios por la administración, colocación y recuperación de la cartera de microcrédito del Banco Pichincha C.A., son reconocidos en base al saldo de la cartera de microcrédito administrada por la Compañía, que no se encuentre con status de vencido multiplicado por la tarifa establecida en el contrato de prestación de servicios de gestión de cartera, dicho reconocimiento se realiza los primeros días del siguiente mes.

b) Ingreso por intereses -

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa efectiva de interés aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.15 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Esta Norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. La NIIF 16 requiere que el arrendador reconozca casi todos los arrendamientos en el estado de situación financiera, reflejando de esta forma el derecho de usar el activo por un periodo de tiempo, así como el pasivo asociado a los pagos contractuales.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 16, debido a que el contrato que mantiene con Banco Pichincha C.A. para uso de espacios físicos y los demás contratos, tienen vigencia de un año y serán renovados anualmente, por cuanto la Administración manifiesta que no habrá efecto.

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de crédito:

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se disminuye, pues el único cliente es el Banco a quien le factura el 100% de los ingresos y con quienes mantienen un contrato de prestación de servicios que incluye la administración de cartera de créditos de los clientes segmentados como microempresarios. En este contrato se establece que, para garantizar el pago del ingreso a la Compañía por prestación de servicios, Banco Pichincha cancelará mediante crédito a la cuenta corriente de la Compañía hasta el día 15 de cada mes la totalidad del importe facturado mensualmente.

La Administración ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y considera que al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no ha tenido necesidad de constituir provisiones por este concepto.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y colocar sus excedentes en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

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 Compañía.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año
<u>2019</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	131,528
<u>2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	182,638

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	131,528	182,638
Menos: Efectivo	(2,419,236)	(2,734,788)
Deuda neta	-	-
Total patrimonio neto	5,163,943	5,591,679
Capital total	5,163,943	5,591,679
Ratio de apalancamiento	0%	0%

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	2,419,236	2,734,788
Cuentas por cobrar	72,258	77,378
Cuentas por cobrar relacionadas	17,708	21,336
Inversiones medidas al costo amortizado	7,386,679	7,093,062
Total activos financieros	<u>9,895,881</u>	<u>9,926,564</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	131,528	182,638
Total pasivos financieros	<u>131,528</u>	<u>182,638</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	<u>Costos de Operación</u>	<u>Gastos Administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	22,542,737	1,117,895	23,660,632
Gastos de personal	1,155,135	145,325	1,300,460
Infraestructura (1)	1,134,622	-	1,134,622
Servicios básicos	615,875	3,165	619,040
Arrendamiento	604,593	224	604,817
Movilización	572,958	3,647	576,605
Participación trabajadores	-	519,352	519,352
Suministros y mantenimiento	373,099	14,404	387,503
Otros gastos	145,868	47,968	193,836
Honorarios profesionales	19,494	113,067	132,561
Impuestos y contribuciones	57,485	12,152	69,637
Depreciaciones	43,861	22,576	66,436
Amortizaciones	19,914	4,000	23,914
	<u>27,285,641</u>	<u>2,003,775</u>	<u>29,289,415</u>

<u>2018</u>	<u>Costos de Operación</u>	<u>Gastos Administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	21,054,126	936,415	21,990,541
Infraestructura (1)	1,127,419	-	1,127,419
Gastos de personal	987,482	122,073	1,109,555
Participación trabajadores	-	605,227	605,227
Movilización	593,499	7,526	601,025
Arrendamiento	596,348	-	596,348
Suministros y mantenimiento	364,618	18,356	382,974
Servicios básicos	218,565	2,637	221,202
Depreciaciones	131,832	26,512	158,344
Otros gastos	120,138	32,787	152,925
Amortizaciones	147,512	4,465	151,977
Honorarios profesionales	21,142	111,736	132,878
Impuestos y contribuciones	47,623	10,515	58,138
	<u>25,410,304</u>	<u>1,878,249</u>	<u>27,288,553</u>

- (1) Corresponde al contrato de arrendamiento que la Compañía mantiene con el Banco Pichincha C.A. por el uso de instalaciones físicas.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	300	300
Bancos (1)	2,418,936	2,734,488
	<u>2,419,236</u>	<u>2,734,788</u>

(1) Mantenidos en cuentas corrientes con el Banco Pichincha C.A. al 31 de diciembre del 2019, las cuales no generan intereses.

8. ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

La Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en colocaciones a corto y largo plazo, las inversiones temporales al 31 de diciembre de cada año ascienden a:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	2,255,795	1,806,985
Diners Club del Ecuador S.A. (1)	2,830,441	2,896,701
Banco General Rumiñahui (1)	2,300,443	2,389,375
	<u>7,386,679</u>	<u>7,093,062</u>

(1) Corresponden a certificados de depósito a plazo fijo que van de 90 a 365 días y una tasa promedio anual del 5.20% (2018: 5.20%).

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	AAA-	AAA-
Banco General Rumiñahui S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera Comprada (1)	50,775	51,683
Otras cuentas por cobrar	87,006	92,126
	<u>137,781</u>	<u>143,809</u>
Menos: Provisión cuentas por cobrar (2)	<u>(65,523)</u>	<u>(66,431)</u>
	<u><u>72,258</u></u>	<u><u>77,378</u></u>

- (1) Corresponde al saldo pendiente de recuperación de cartera adquirida a Banco Pichincha C.A. en los años 2008 y 2009. La cartera adquirida por la Compañía ha sido calificado de acuerdo con la Central de Riesgos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador en la categoría "E".

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 99% del valor de la cartera comprada; debido a que, de la experiencia histórica establece que son no recuperables.

- (2) El movimiento de la provisión para cuentas dudosas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	66,431	67,176
Adiciones	-	-
Bajas	<u>(909)</u>	<u>(745)</u>
Saldo final	<u><u>65,523</u></u>	<u><u>66,431</u></u>

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. MOBILIARIO Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de mobiliario y equipos se presentan a continuación:

	Equipo de computación	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Otros	Total
Al 1 de enero del 2018					
Costo	768,939	151,999	65,533	59,345	1,045,816
Depreciación acumulada	<u>(572,814)</u>	<u>(131,198)</u>	<u>(47,162)</u>	<u>(47,214)</u>	<u>(798,388)</u>
Valor en libros	196,125	20,801	18,371	12,131	247,428
Movimientos 2018					
Adiciones	8,506	2,237	-	-	10,743
Bajas	(44,741)	(12,058)	-	(4,518)	(61,317)
Depreciación acumulada de bajas	44,195	12,058	-	4,518	60,771
Depreciación	<u>(144,197)</u>	<u>(5,914)</u>	<u>(3,565)</u>	<u>(4,668)</u>	<u>(158,344)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>59,888</u>	<u>17,124</u>	<u>14,806</u>	<u>7,463</u>	<u>99,281</u>
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo	732,704	142,178	65,533	54,827	995,242
Depreciación acumulada	<u>(672,816)</u>	<u>(125,054)</u>	<u>(50,727)</u>	<u>(47,364)</u>	<u>(895,961)</u>
Valor en libros	59,888	17,124	14,806	7,463	99,281
Movimientos 2019					
Adiciones	6,502	2,582	3,690	-	12,774
Bajas	(713,021)	(96,761)	(36,213)	(39,856)	(885,851)
Depreciación acumulada de bajas	712,437	96,761	36,213	39,856	885,267
Depreciación	<u>(53,408)</u>	<u>(5,255)</u>	<u>(3,505)</u>	<u>(4,269)</u>	<u>(66,436)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>12,398</u>	<u>14,451</u>	<u>14,991</u>	<u>3,194</u>	<u>45,035</u>
Al 31 de diciembre del 2019					
Costo	26,185	47,999	33,011	14,970	122,165
Depreciación acumulada	<u>(13,786)</u>	<u>(33,548)</u>	<u>(18,019)</u>	<u>(11,776)</u>	<u>(77,130)</u>
Valor en libros	<u>12,399</u>	<u>14,450</u>	<u>14,992</u>	<u>3,194</u>	<u>45,035</u>

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>Licencias de software</u>
Al 1 de enero de 2018	
Costo	588,770
Amortización acumulada	<u>(421,691)</u>
Valor en libros al 1 de enero de 2018	167,079
Movimientos 2018	
Adiciones	4,793
Bajas	(215,398)
Amortización	(151,977)
Bajas amortización	<u>215,398</u>
Valor en libros	<u>19,895</u>
Al 31 de diciembre de 2018	
Costo	378,164
Amortización acumulada	<u>(358,269)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	19,895
Movimientos 2019	
Adiciones	4,805
Bajas	(378,164)
Amortización	(23,914)
Bajas amortización	<u>378,164</u>
Valor en libros	<u>786</u>

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	131,528	182,455
Otros	<u>-</u>	<u>183</u>
	<u>131,528</u>	<u>184,327</u>

(1) Corresponde al saldo de las facturas pendientes de pago por la compra de bienes y servicios, así como las provisiones para el pago de bienes o servicios ya recibidos pendientes de recibir las facturas respectivas.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1994, sin encontrarse en la actualidad impuestos pendientes de pago. Los años del 2016 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de los saldos de pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos a la renta</u>		
Impuesto a la renta por pagar	196,857	266,232
	<u>196,857</u>	<u>266,232</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente de Impuesto al valor agregado	20,673	12,225
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	109,521	85,784
	<u>130,194</u>	<u>98,009</u>

c) Impuesto a la renta corriente y diferido

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	856,356	882,705
Impuesto a la renta diferido (2)	(146,376)	(143,779)
	<u>709,980</u>	<u>738,926</u>

(1) Se presenta en el rubro de Impuesto a la renta corriente causado.

(2) Ver Literal f).

d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

e) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	3,462,348	4,034,849
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(519,352)</u>	<u>(605,227)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,942,996	3,429,622
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	728,151	687,673
<u>Menos:</u>		
Deducciones adicionales (1)	<u>(245,723)</u>	<u>(586,475)</u>
Base imponible	3,425,424	3,530,820
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>856,356</u>	<u>882,705</u>

(1) Corresponde a la deducción de gastos relacionados con la contratación de seguros privados de vida y atención médica pre - pagada a favor de los trabajadores y beneficios sociales de largo plazo no deducibles.

Al 31 de diciembre de 2019 la compañía ha realizado un anticipo de impuesto a la renta por US\$659,499 (2018: US\$ 616,473)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Activos</u>
	<u>Jubilación patronal y desahucio (1)</u>
Saldo al 1 de enero del 2018	-
Movimiento del año	143,779
Al 31 de diciembre de 2018	<u>143,779</u>
Movimiento del año	146,376
Al 31 de diciembre de 2019	<u><u>290,155</u></u>

(1) La Compañía reconoció en el año 2019 un activo por impuesto diferido correspondiente a provisiones por jubilación patronal y desahucio.

g) Otros aspectos

Otros asuntos -Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración considera que esto no generará impactos significativos en la Compañía.

14. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	605,227	415,262	730,854	765,117	1,336,081	1,180,379
Incrementos	519,352	605,227	8,951,975	8,338,595	9,471,327	8,943,822
Pagos	(605,227)	(415,262)	(8,807,100)	(8,374,545)	(9,412,327)	(8,789,807)
Saldos al final	<u>519,352</u>	<u>605,227</u>	<u>875,729</u>	<u>730,854</u>	<u>1,395,081</u>	<u>1,334,394</u>

(1) Ver Nota 13e.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) No corrientes

Composición:

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	1,906,753	1,658,270	808,125	810,959	2,714,878	2,469,229
Costos de los servicios del período corriente	365,868	321,051	140,217	142,716	506,085	463,767
Costos por intereses	147,201	125,531	61,149	60,478	208,350	186,009
(Ganancias) / pérdidas actuariales (1)	39,476	(51,393)	95,256	(19,419)	134,732	(70,812)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(164,677)	(146,706)	-	-	(164,677)	(146,706)
Beneficios Pagados	-	-	(185,115)	(186,609)	(185,115)	(186,609)
Saldo al final	<u>2,294,621</u>	<u>1,906,753</u>	<u>919,632</u>	<u>808,125</u>	<u>3,214,254</u>	<u>2,714,878</u>

(1) Se registran en Otros resultados integrales.

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos de los servicios del período corriente	365,868	321,051	140,217	142,716	506,085	463,767
Costos por intereses	<u>147,201</u>	<u>125,531</u>	<u>61,149</u>	<u>60,478</u>	<u>208,350</u>	<u>186,009</u>
Saldo al final	<u>513,069</u>	<u>446,582</u>	<u>201,366</u>	<u>203,194</u>	<u>714,435</u>	<u>649,776</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	Al 31 de diciembre del <u>2019</u>	Al 31 de diciembre del <u>2018</u>
Tasa de descuento	8.26%	7.72%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14.72%	14.31%

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado financiero, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(123,721)	(31,441)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-5%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	132,726	33,684
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	6%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	141,187	37,614
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	6%	4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(132,291)	(35,396)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-6%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(69,627)	33,540
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-3%	4%
Variación OBD (Rotación -5%)	72,015	(32,116)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	3%	-3%

15. PATRIMONIO

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 183,714 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados – Por aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y cuando tenga saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Banco Pichincha C.A.:</u>		
Bancos (Nota 7)	2,418,936	2,734,488
Inversiones mantenidas al costo amortizado (Nota 8)	2,255,795	1,806,985
Cuentas por cobrar	17,708	21,336
Total	<u>4,692,439</u>	<u>4,562,809</u>
<u>Banco General Rumiñahui S.A.:</u>		
Inversiones mantenidas al costo amortizado (Nota 8)	<u>2,300,443</u>	<u>2,389,375</u>
<u>Banco Diners Club del Ecuador S.A.:</u>		
Inversiones mantenidas al costo amortizado (Nota 8)	<u>2,830,441</u>	<u>2,896,701</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Banco Pichincha C.A.:</u>		
Ingresos por gestión de cartera de microcrédito	31,962,829	30,581,073
Intereses ganados en inversiones (Nota 17)	99,925	137,010
Gastos por usos de infraestructura (Nota 6)	(1,134,622)	(1,127,419)
Total	<u>30,928,132</u>	<u>29,590,664</u>
<u>Banco General Rumiñahui S.A.:</u>		
Intereses ganados en inversiones (Nota 17)	<u>147,981</u>	<u>98,973</u>
<u>Banco Diners Club del Ecuador S.A.:</u>		
Intereses ganados en inversiones (Nota 17)	<u>148,167</u>	<u>69,952</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente de Recursos Humanos, Representante Legal y Gerente de Comerciales.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	250,961	296,237
Beneficios sociales a largo plazo	66,880	34,759
	<u>317,842</u>	<u>330,996</u>

17. INGRESOS POR INTERESES FINANCIEROS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses ganados en inversiones (1)	396,073	305,935
Costos Financieros (2)	(210,696)	(188,534)
	<u>185,377</u>	<u>117,401</u>

(1) Corresponden a intereses generados en instituciones financieras, que presentan los siguientes saldos al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	99,925	137,010
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	148,167	69,952
Banco General Rumíñahui S.A.	147,981	98,973
	<u>396,073</u>	<u>305,935</u>

(2) Corresponden a costos financieros por jubilación patronal y desahucio.

18. CONTRATOS

I. Contrato de prestación de servicios gestión de cartera

En enero del 2014, la Compañía suscribió un contrato cuyo objeto es brindar servicios profesionales y especializados a favor de Banco Pichincha C.A., comprometiéndose a realizar la protección, evaluación, recuperación, colocación de operaciones crediticias y las demás actividades relacionadas con las necesidades de Banco Pichincha C.A en el segmento de las microfinanzas. La vigencia de este contrato es de un año, renovable automáticamente. A partir del mes de abril 2019, se estableció un pago de 0.287% (0,310% a partir del mes de julio de 2016), calculado del saldo de la cartera administrada por la Compañía y que no se mantiene en estatus de vencida al último día de cada mes inmediato anterior.

II. Contrato de utilización de infraestructura

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, las instituciones que forme 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 Financiero.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

En tal virtud, el 12 de septiembre del 2019, la Compañía firmó con Banco Pichincha C.A. la renovación del convenio mediante el cual, la Compañía se obliga a cancelar en forma mensual el costo por la asignación de espacios físicos, dotación de mobiliario y demás infraestructura de propiedad del Banco, que será utilizada por la Compañía para establecer punto de atención a clientes. La vigencia de este convenio es de un año a partir del 1 de septiembre de 2019 hasta el 31 de agosto del 2020, antes de la expiración del plazo las partes podrán convenir de mutuo acuerdo renovarlo por un periodo igual, mayor o menor.

III. Contrato de arrendamientos

Credi Fé Desarrollo Microempresarial S.A., al cierre del ejercicio 2019, mantiene contratos de arrendamientos que se detallan a continuación:

1. Arrendamiento de vehículos con Consorcio del Pichincha S.A., dicho contrato obliga a la Compañía a cancelar de forma mensual el costo acordado por cada vehículo. La vigencia de este convenio es de un año y antes de la expiración del plazo las partes podrán convenir de mutuo acuerdo renovarlo por un periodo igual, mayor o menor. El canon de arrendamiento por los vehículos arrendados es de US\$42,443.52
2. Arrendamiento de local en la Agencia "El Quinche", ubicada en Pichincha y Tulcan esquina Quito, Pichincha. La vigencia de este convenio es de un año y antes de la expiración del plazo las partes podrán convenir de mutuo acuerdo renovarlo por un periodo igual, mayor o menor. El canon de arrendamiento por estos inmuebles es de US\$369.6

19. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del año 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China. A finales del año 2019 se tenía únicamente información de un número limitado de casos que habían sido reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba aún evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y finalmente la nueva enfermedad fue declarada como una pandemia. Por esta razón, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no requiere de ajustes en los estados financieros. Actualmente, la Compañía, no puede evaluar el impacto total que esta situación generará en su posición financiera y los resultados de sus operaciones a futuro, sin embargo, dependiendo de la evolución de esta situación, pueden presentarse impactos negativos en los resultados y operaciones de la Compañía. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las pérdidas patrimoniales que genere la Compañía son responsabilidad del Líder del Grupo Financiero, hasta por el valor porcentual de su participación.