

INFORME A LOS ACCIONISTAS AÑO 2010

CREDIFE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

Somos una empresa del Grupo Pichincha que brinda servicios financieros integrales a personas emprendedoras y microempresarios. Contamos para ello, con un equipo humano responsable, ético y altamente calificado, tecnologías innovadoras y sustentables, bajo un modelo de gestión específicamente diseñado a partir del conocimiento de las necesidades y características de este mercado objetivo.

En el transcurso del año 2010 se desembolsaron USD 332,307,069 en 90,838 operaciones de crédito.

La minimización del nivel de riesgo y el establecimiento de límites de exposición son factores claves en la colocación de cartera.

El cumplimiento a Diciembre del 2010 en monto de cartera vigente fue del 105.65%, y en operaciones del 101.30% sobre el total presupuestado.

CUADRO No.1

REGION	PRESUPUESTO		RESULTADOS 31 DICIEMBRE DEL 2010		% CUMPLIMIENTO	
	Cartera Vigente	N° Operaciones	Cartera Vigente	N° Operaciones	Cartera Vigente	N° Operaciones
SIERRA	\$ 181,692	68,862	\$ 191,590	69,953	105.45%	101.58%
COSTA	\$ 92,229	37,851	\$ 97,715	38,093	105.95%	100.64%
ORIENTE	\$ 18,575	7,631	\$ 19,706	7,780	106.09%	101.95%
TOTAL	\$ 292,496	114,344	\$ 309,011	115,826	105.65%	101.30%

Por otro lado, la evolución de la cartera vencida durante este año estuvo por debajo de los parámetros establecidos en el presupuesto. Al cierre de diciembre la cartera vencida tiene un indicador de 1.65% mayor a 6 días.

De acuerdo a las definiciones estratégicas de la empresa, se realizaron avances importantes en el desarrollo de algunos proyectos, entre los principales figuran:

- 1) En el proyecto LOS +, que contempla el cambio de la plataforma tecnológica de CREDI FE, Banco Pichincha presentó una alternativa que buscaría crear sinergias entre las necesidades de CREDI FE y los procesos que se encuentran levantados, para lo que se desarrollará sobre el BPM de Banco Pichincha el aplicativo que requiere CREDI FE, para soportar las particularidades de negocio de la Compañía.
- 2) Durante el primer trimestre del año 2010 se continuó con el desarrollo y con las pruebas del aplicativo del Sistema de Ventas Móviles. Se tomó la decisión de crear fases para dar prioridad a ciertas funcionalidades de fuerte impacto comercial. El aplicativo pasó a producción en Abril del 2010, el mismo que se está pilotándolo para tener un software estable y robusto, y se pueda masificar su utilización.

- 3) A inicios de 2009, se arrancó con la implementación del Proyecto de expansión de servicios microfinancieros hacia zonas rurales, el que cuenta con el financiamiento del BID y es ejecutado por ACCION Internacional a través de instituciones de microfinanzas en cinco países latinoamericanos: Ecuador (CREDI FE), Colombia (FINAMERICA), Nicaragua (Financiera FAMA), Perú (Mi Banco) y República Dominicana (Banco ADEMI).

Entre los resultados alcanzados durante el año 2010 para CREDI FE en este proyecto se destacan los siguientes:

- Diseño, desarrollo y comercialización del producto de seguros MediFe. En tres meses de implementación se alcanzaron 6.920 seguros vendidos.
- Diseño y pilotaje del producto de crédito agropecuario. USD 1,185,900 de cartera colocada en 354 operaciones.
- Acompañamiento a la comercialización del producto paquete de remesas del Banco Pichincha. El producto no tuvo los resultados esperados.
- Diseño y en proceso de negociación de financiamiento a través de cadenas de valor con Pronaca y Azucarera Valdez.
- Diseño e implementación piloto del programa de agentes Referidores.
- Diseño operativo de las agencias móviles.
- Definición de la estrategia para operar educación financiera.

4) En el año 2011, CREDI FE conjuntamente con el Banco Pichincha ejecutarán el proyecto de movilización de ahorros en segmentos de bajos ingresos, denominado Gates por su financiador.

El proyecto tiene los siguientes objetivos: a) Penetrar el segmento de bajos ingresos a través del ahorro con una oferta de valor adecuada que comprende: productos óptimos y canales accesibles y seguros, logrando incrementar la base de clientes potenciales para otros productos y servicios basados en el ahorro como herramienta de fidelidad; b) Demostrar el interés del Grupo Pichincha de ampliar el alcance de su oferta de servicios a la población de bajos ingresos de Ecuador; y, c) Lograr el fondeo de las operaciones de microcrédito a menor costo.

ANÁLISIS FINANCIERO AÑO 2010

La gestión del año 2010, ha generado el siguiente movimiento en las cuentas de los Estados Financieros:

ACTIVO

Credi Fe S.A. a diciembre 2010 refleja en Activos la suma de USD 4,645,874; su composición es la siguiente:

CUADRO No. 1

ACTIVOS			
Efectivo caja y bancos	193,022		4%
Inversiones	3,394,922		73%
Cuentas por cobrar	544,195		12%
Mobiliario y equipo	283,992		6%
Cargos diferidos	219,268		5%
Pagos anticipados	10,476		0%
TOTAL	4,645,874		100%

El total de activos con relación a diciembre 2009 presenta una disminución neta de USD 336,989 (6.76%), este efecto se da principalmente por una disminución en inversiones, a continuación los principales rubros que refieren las variaciones.

- Inversiones. Al cierre de diciembre 2010 el rubro Inversiones refleja una disminución neta anual de USD 632,516 (15.71%), debido a depósitos a plazo cancelados los mismos que son controlados mediante flujo de caja. Su composición es la siguiente:

CUADRO No. 2

INVERSIONES		
Fondos Pichincha	104,922	3%
Banco Pichincha	560,000	16%
Diners Club	1,750,000	52%
Banco Pichincha Ltd.	450,000	13%
Banco General Rumiñahui	530,000	16%
TOTAL	3,394,922	100%

- Cuentas por cobrar. Presenta un incremento neto de USD 241,978 (80.07%) respecto al año anterior, esta variación se establece principalmente por la compra de cartera castigada a Banco Pichincha en los meses de abril, junio, julio y agosto de 2010.

El grupo Cuentas por Cobrar, por deudor está constituido de la siguiente manera:

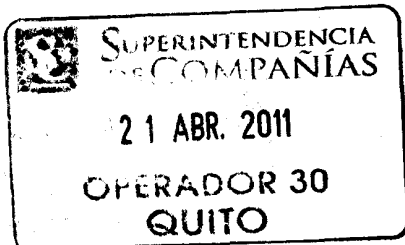
CUADRO No. 3

CUENTAS POR COBRAR		
Banco Pichincha	9,206	2%
Diners Club	37,418	7%
Banco Pichincha Ltd.	905	0%
Bco General Rumiñahui	12,645	2%
Deudores Empleados	6,327	1%
Anticipo Proveedores	10,644	2%
Cartera Comprada	460,505	84%
Otros deudores	11,149	2%
Provisión cuentas incobrables	-(4,605.05)	
TOTAL	544,195	100%

- Activos Fijos. Reflejan una disminución neta de USD 66,068 (18.87%); que corresponde principalmente al efecto de la depreciación del año 2010. El saldo neto de activos fijos al cierre de diciembre 2010, es de USD 283,992.

- Cargos Diferidos. Registra una disminución neta de USD 39,848 (15.38%) respecto al año anterior, variación que corresponde principalmente al efecto de la amortización del año 2010. El valor neto de Cargos Diferidos al cierre de diciembre es USD 219,268

- Pagos Anticipados. Presenta un incremento neto de USD 4,653 (79.90%) con relación al ejercicio anterior. Esta variación se debe principalmente al pago para uso de licencias del modelo educativo Diálogos de Gestión en Ecuador y al efecto de la amortización del año 2010.



PASIVO

Credi Fe S.A. a diciembre de 2010 refleja como Pasivo Corriente, la suma de USD 1,181,296. Presenta una disminución neta de USD 96,179 (7.53%) en relación al año anterior, debido principalmente a:

- 1) Obligaciones Patronales, refleja un incremento neto de USD 105,452 (14.58%), que corresponde principalmente al incremento en head count y remuneraciones con respecto al ejercicio anterior.
- 2) Impuestos por Pagar, refleja una disminución neta de USD 78,961 (21.03%), que corresponde principalmente al impuesto a la renta de la compañía disminuido por la variación de la utilidad del ejercicio en relación al 2009.
- 3) Proveedores, presenta una disminución de USD 129,402 (96.69%) que corresponde principalmente a cancelaciones de cuentas por pagar a varios proveedores por concepto de adquisiciones de bienes y servicios.
- 4) Provisiones de Bienes y Servicios, refleja un incremento neto de USD 6,732 (15.00%), se debe principalmente a la variación de provisión de servicios básicos, los mismos que se regularizarán en el mes de enero 2011.

Los pasivos corrientes al corte de Diciembre 2010, se desglosan de la siguiente manera:

CUADRO No. 4

PASIVOS		
Obligaciones Patronales	828,805	70%
Obligaciones Tributarias	296,458	25%
Proveedores	4,428	0%
Provisiones Bienes y Servicios	51,604	4%
TOTAL	1,181,296	100%

PATRIMONIO

Al cierre de Diciembre 2010, el Patrimonio Neto asciende a USD 3,646,579; refleja una disminución neta de USD 240,810 (6.50%), que corresponde a la disminución de la utilidad del año 2010 respecto al 2009.

INGRESOS

En el ejercicio 2010, los ingresos operacionales fueron USD 14,811,518; corresponden principalmente a:

- Ingreso por Gestión de Cartera. Por el valor de USD 13,901,370; que corresponde al 0.47% (porcentaje incrementado de 0.45% a 0.47% en agosto de 2010) mensual, del total de la cartera de crédito para la microempresa por vencer, administrada por Credi Fe.
- Ingresos por recuperación de cartera comprada. Por la gestión de recuperación de la cartera comprada, vencida y castigada, a Banco Pichincha, el ejercicio 2010 se obtuvieron ingresos por USD 910,148.

EGRESOS

El Costo de Ventas refleja un incremento neto de USD 1,016,810 (10,65%), en relación al año 2009. Esta variación neta se produce principalmente porque incrementan los Costos de personal en USD 890,096 (11.07%) los costos Indirectos se incrementan en USD 126,714 (8,39%) con relación al año anterior.

Gastos de Administración registran un incremento neto de USD 281.438 (11.17%) con relación al año anterior. Este resultado se debe al incremento de Gastos de Personal en USD 212,232 (12.28%); Gastos Generales se incrementan en USD 60.576 (8.34%) y Depreciaciones y Amortizaciones tiene un incremento de USD 8,630 (13.50%)

El resultado acumulado del ejercicio 2010 asciende a la suma de USD 984,981; luego de participación a Trabajadores y provisión de Impuesto a la Renta.

Utilidad a disposición de Accionistas

A continuación se expone un escenario de las utilidades a disposición de Accionistas bajo la premisa de no reinversión.

	0% Reinversión Utilidades
Utilidad Contable	1,556,550
15% Participación Trabajadores	233,483
Impuesto a la Renta	338,087
Utilidad después de PT e IR	984,981
Reserva Legal	98,498
Valor a reinvertir (incluye reserva legal)	0
Utilidad a Disposición de Accionistas	886,483

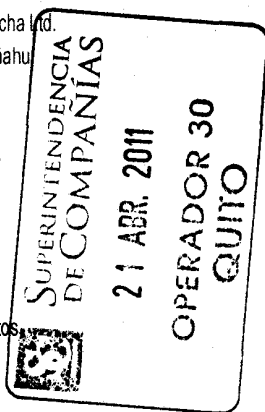
DIVIDENDOS 2010

Accionistas	% Participación Accionaria	Dividendos por Pagar
Banco del Pichincha	99.00%	877,617.93
Fundación Crisfe	1.00%	8,864.83
Total	100.00%	886,482.76

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

RESUMEN EJECUTIVO

BALANCE GENERAL			VARIACION ->		
(Datos al)	31-dic-09	31-dic-10	DIC 09	DIC 10	DIC 09 - DIC 10
Activos					
Activo Corriente					
Efectivo en Caja y Bancos	38,210	193,022	154,812		405.16%
Inversiones	4,027,438	3,394,922	-632,516		-15.71%
Cuentas por Cobrar (neto)	302,216	544,195	241,978		80.07%
Cuentas por cobrar Banco Pichincha	39,470	9,206	-30,264		-76.68%
Cuentas por cobrar Dineros Club	26,854	37,418	10,565		39.34%
Cuentas por cobrar B.Pichincha Ltd.	687	905	218		31.73%
Cuentas por cobrar B.Rumiñahui	5,841	12,645	6,804		116.49%
Cartera Comprada	219,772	460,505	240,733		109.54%
Otras cuentas por cobrar	11,790	28,120	16,330		138.51%
Provisión cuenta incobrables	-2,198	-4,605	-2,407		109.54%
Total Activos Corrientes	4,367,865	4,132,139	-235,726		-5.40%
Mobiliario y Equipo Neto	350,060	283,992	-66,068		-18.87%
Mobiliario, Equipo y Enseres	784,062	807,479	23,417		2.99%
Depreciación Acumulada	-434,002	-523,486	-89,485		20.62%
Cargos y Gastos Diferidos Netos	259,116	219,268	-39,848		-15.38%
Cargos y Gastos Diferidos	306,859	309,000	2,141		0.70%
Amortizaciones	-47,743	-89,732	-41,989		87.95%
Pagos Anticipados	5,823	10,476	4,653		79.90%
Impuestos Anticipados	-	-	0		0.00%
Otros pagos anticipados	5,823	10,476	4,653		79.90%
Total Activo No Corriente	614,999	513,736	-101,263		-16.47%
Total Activos	4,982,863	4,645,874	-336,989		-6.76%
Pasivos y Patrimonio					
Pasivo Corriente	1,277,475	1,181,296	-96,179		-7.53%
Obligaciones patronales	723,353	828,805	105,452		14.58%
Impuestos por pagar	375,419	296,458	-78,961		-21.03%
Proveedores	133,830	4,428	-129,402		-96.69%
Provisiones bienes y servicios	44,872	51,604	6,732		15.00%
Total Pasivos	1,277,475	1,181,296	-96,179		-7.53%
Capital Suscrito	1,837,140	1,837,140	0		0.00%
Aportes Patrimoniales	0	0	0		0.00%
Reservas	506,259	642,458	136,199		26.90%
Resultados Acumulados	1,361,989	984,981	-377,009		-27.68%
Resultados ejercicios anteriores	-	-	0		0.00%
Resultado del ejercicio	1,361,989	984,981	-377,009		-27.68%
Total Patrimonio	3,705,388	3,464,579	-240,810		-6.50%
Total Pasivo y Patrimonio	4,982,863	4,645,874	-336,989		-6.76%



BALANCE GENERAL (Composición)		
(Datos al)	31-dic-09	31-dic-10
Activos		
<u>Corrientes</u>		
Efectivo en Caja y Bancos	0.8%	4.2%
Inversiones	80.8%	73.1%
Cuentas por Cobrar	6.1%	11.7%
Total Activos Corrientes	87.7%	88.9%
<u>Mobilario y Equipo Neto</u>	7.0%	6.1%
Cargos y Gastos Diferidos Netos	5.2%	4.7%
Pagos Anticipados	0.1%	0.2%
Total Activo No Corriente	12.3%	11.1%
Total Activos	100.0%	100.0%
(Datos al)	31-dic-09	31-dic-10
Pasivos y Patrimonio		
Pasivo Corriente	25.6%	25.4%
Total Pasivos	25.6%	25.4%
Capital Suscrito	36.9%	39.5%
Aportes Patrimoniales	0.0%	0.0%
Reservas	10.2%	13.8%
Resultados Acumulados	27.3%	21.2%
Total Patrimonio	74.4%	74.6%
Total Pasivo y Patrimonio	100.0%	100.0%

ESTADO DE RESULTADOS (Saldo Acumulados)			Análisis Vertical
(Para los periodos terminados en)	31-dic-09	31-dic-10	
<u>Ingresos Operacionales</u>	13,095,886	14,811,518	
Honorarios Gestion Cartera	12,420,584	13,901,370	93.86%
Ingresos por compra de cartera	675,301	910,148	6.14%
Costo de Ventas	8,855,889	10,567,061	71.34%
Costos del Personal	7,127,095	8,930,164	60.29%
Costos Indirectos	1,728,794	1,636,897	11.05%
Utilidad o (Perdida) Bruta	4,239,997	4,244,457	28.66%
<u>Gastos de Administración</u>	2,262,262	2,800,896	18.91%
Gastos del Personal	1,578,523	1,941,108	13.11%
Gastos Generales de Operación	625,776	787,213	5.31%
Depreciaciones y Amortizaciones	57,963	72,575	0.49%
Utilidad o (Perdida) Operativa	1,977,735	1,443,561	9.75%
Ingresos No Operacionales	247,611	199,852	1.35%
Gastos No Operacionales	64,299	86,862	0.59%
Provisión Impuesto Renta	799,058	571,570	3.86%
Utilidad o (Perdida)	1,361,989	984,981	6.65%

Paul Arias Guevara

Paul Arias Guevara
GERENTE GENERAL
CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.