

INFORME A LOS ACCIONISTAS AÑO 2015

CREDIFE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

CREDI FE Desarrollo Microempresarial es la empresa del Grupo Financiero Pichincha que provee servicios financieros especializados, integrales y de calidad al segmento poblacional ecuatoriano de microempresarios. El modelo de negocio de la empresa se sustenta en tres factores primordiales: i) la aplicación técnica y comercial de una metodología de microcrédito individual especializada; ii) Un equipo humano altamente comprometido con la misión y los valores de la empresa y de Banco Pichincha; y, iii) el mantenimiento constante de una mística de servicio que se alimenta del conocimiento real del sector Microempresarial. Nuestra fuerza comercial mantiene presencia y atención directa relacional y personalizada a los clientes del segmento en zonas urbanas, urbano-marginales y rurales permitiéndonos cubrir todo el territorio nacional e insular.

A diciembre de 2014, el equipo comercial de Credife, compuesto por 639 Ejecutivos de Negocios y 111 Administradores de Oficinas, gestionó alrededor de 400 Mil clientes que cuentan con un perfil Microempresarial; un saldo total de cartera que supera los US\$ 720 Millones, con una tasa de crecimiento anual del 12.5%; y, un stock de pasivos de US\$ 378 Millones, con una tasa de crecimiento anual del 13%. Los resultados anteriores permiten mantener una relación de fondeo propia del 52.4% de la cartera administrada. Del total de clientes gerenciados por la fuerza comercial, mas de 153 Mil, mantienen una operación activa con destino microcrédito, con un saldo total de cartera que supera los US\$ 608 Millones y que representa un crecimiento anual del 14.5%. Durante el último año, CREDI FE desembolsó US\$ 586 Millones en mas de 147 Mil operaciones crediticias de las cuales el 23% (33 Mil) correspondieron a clientes que no habían sido atendidos previamente por Banco Pichincha.

Complementando el portafolio integral de productos que se comercializan de forma directa hacia el segmento de microempresarios, se colocaron más de 82 Mil cuentas de ahorro programado con un incremento del 65% frente al año anterior.

Durante 2014 se cumplieron varios hitos importantes para la gestión comercial, entre los que se destacan: i) Consolidamos, a nivel nacional, el modelo de gestión integral de clientes, a través del cual, el equipo comercial, manteniendo la especialización metodológica, administra la relación global con los clientes en todas sus necesidades financieras; ii) Migramos el 80% de nuestra cartera hacia BANCS, alineándonos al Core Tecnológico del Banco; y, iii) Implementamos a nivel nacional la Plataforma Móvil de Gestión Comercial para Fuerzas de Ventas en Campo, que nos permite geo referenciar clientes, registrar la gestión comercial en campo e incrementar la eficiencia en la administración de las fuerzas de ventas.

En la actualidad contamos con 147 puntos de atención a nivel nacional, logrando así la cobertura que nos permite alcanzar a la mayoría de microempresarios urbanos y rurales del país.

De acuerdo a lo definido por la Junta General de Accionistas se distribuyen entre los Accionistas de la Compañía las utilidades obtenidas durante el año 2014.

En lo referente al ámbito legal, la organización no ha tenido contingentes relevantes que hayan provocado riesgos importantes.

Recomendaciones a la Junta General respecto de políticas y estrategias respecto al siguiente ejercicio económico.

Para el cumplimiento de los objetivos institucionales, CREDI FE proyecta mejorar, mantener y ampliar, estrategias y políticas para la prestación de los servicios, basados en lograr economías de escala, sinergias con las empresas del Grupo Pichincha, ampliar el alcance de la gestión de CREDI FE, optimizar los procesos de la empresa, invertir en el desarrollo del Recurso Humano, manejar la rotación del personal, acompañar el crecimiento del cliente.

Estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la Compañía.

La empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en la gestión económica realizada en el año.

ANÁLISIS FINANCIERO AÑO 2014

La gestión del año 2014, ha generado el siguiente movimiento en las cuentas de los estados financieros:

ACTIVO

El rubro Inversiones en el año 2014 refleja un crecimiento de USD 292,295 en relación al año anterior. Cuentas por cobrar presenta una disminución neta de USD 307,977 (70%) respecto al año anterior, este efecto se da principalmente por los cobros (12) realizados de la cartera vendida por un valor de USD 215,929.

PASIVO

Credi Fe S.A. a diciembre de 2014 refleja como Pasivo, la suma USD 3'825,509. Presenta un incremento neto de USD 854,390 (28.76%) en relación al año anterior, debido principalmente a:

- 1) Obligaciones Patronales, refleja un incremento neto de USD 738,832 (32.33%), que corresponde principalmente al efecto del cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio en el cual se considera todos los ingresos del empleado.
- 2) Impuestos por Pagar, refleja un incremento neto de USD 148,449 (30.78%), que corresponde principalmente al impuesto a la renta de la compañía que se incrementa por la variación de la utilidad del ejercicio en relación al año 2013.

- 3) Provisiones de Bienes y Servicios, refleja una disminución neta de USD 33,523 (16.62%) la variación se debe principalmente a que en el año 2014 se provisionaron menos valores con respecto al año 2013.

PATRIMONIO

Al cierre de Diciembre 2014, el Patrimonio Neto es de USD 5'442,028; refleja un incremento neto de USD 404,238 (8.02%), que corresponde principalmente al incremento de la utilidad generada en el período con respecto al año 2013 y a la pérdida en cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio.

El efecto de la pérdida actuarial de jubilación patronal y desahucio se origina por una actualización en la normativa contable NIIF (IAS 19 R), en la que indica lo siguiente:

“Los cambios en las obligaciones de los planes de beneficio diferido y los cambios en los activos del plan o pérdidas o ganancias actuariales se reflejarán directamente en el capital contable, dentro de otra utilidad integral, reflejando un activo o pasivo neto total del valor del plan en el estado de situación financiera”.

“Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en otros resultados integrales (ORI) (la opción de reconocer las ganancias y pérdidas actuariales directamente en los resultados del ejercicio también ha sido eliminada) con el fin de que los activos netos o pasivos reconocidos en el estado de posición financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.”¹

INGRESOS

En el ejercicio 2014, los ingresos operacionales fueron USD 28'191,376; corresponden principalmente a:

- Ingreso por Gestión de Cartera. Por el valor de USD 28'140,687; que corresponde al 0.365%² del total de la cartera de créditos de los clientes segmentados como microempresarios asignados para la gestión de Credi Fe, a lo largo del año 2014.
- Ingresos por recuperación de cartera comprada. Por la gestión de recuperación de la cartera comprada, vencida y castigada, a Banco Pichincha, en el ejercicio 2014 se obtuvieron ingresos por USD 50,688.

EGRESOS

El Costo de Ventas refleja un incremento neto de USD 3'390,016 (19%), en relación al año 2013. Esta variación neta se produce principalmente por el efecto neto de incremento de Costos de Personal por USD 3'436,712 (22,81%) y una disminución en Costos Indirectos en USD 46,696 (1,76%) con relación al año anterior.

Gastos de Administración registra una disminución neta de USD 316,710 (14.89%) con relación al año anterior. Este resultado se debe principalmente a la disminución de

¹ Estudio Actuarial según Normas NIIF (IAS 19 R)-CREDI FE S.A. PÁG. 7

²Según acuerdo entre las partes se modifica la tarifa del 0.39% al 0.365%, cambio que rige a partir del segundo semestre del año 2014.

Gastos de Personal en USD 121,899 (9.23%), Gastos Generales en USD 102,987 (16.57%); Depreciaciones y Amortizaciones en USD 91,824 (49.72%).

El resultado acumulado del ejercicio 2014 asciende a la suma de USD 3'574,277; luego de participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.

Según NIIFs el resultado integral del ejercicio 2014 es por USD 3'412,489, el mismo que tiene el efecto de la pérdida actuarial por USD 161,787.

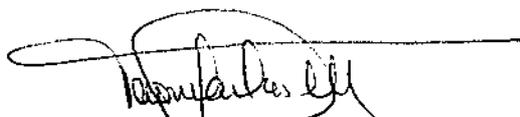
Utilidad a disposición de Accionistas

A continuación se expone un escenario de las utilidades a disposición de Accionistas.

	0% Reinversión Utilidades
Utilidad Contable	5,587,564
15% Participación Trabajadores	838,135
Impuesto a la Renta	1,106,121
Utilidad después de PT e IR	3,643,309
Impuesto a la Renta Diferido	69,033
Reserva Legal	0.00
Compensación Salario Digno 2014	0.00
Utilidad a Disposición de Accionistas	3,574,277

DIVIDENDOS 2014

Accionistas	% Participación Accionaria	Dividendos por Pagar
Banco del Pichincha	98.998%	3,538,462
Fundación Crisfe	1.002%	35,814
Total	100.00%	3,574,277



Verónica Gavilanes Vejar
GERENTE DE NEGOCIOS
CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.