

81.803

INFORME A LOS ACCIONISTAS AÑO 2006

CREDIFE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

En el Ecuador se plantean los retos de lograr la cohesión social y fomentar la solidaridad para el desarrollo. Ante esto, Banco Pichincha quiere ser un promotor de una cultura empresarial que integre los conceptos de Responsabilidad Social Empresarial (RSE). En este sentido, a través de CREDI FE como filial de Banco Pichincha ha aportado al desarrollo de los microempresarios de todo el país, acompañándoles con recursos y asesoría especializada para que puedan alcanzar sus sueños; así, este año, se han desembolsado casi USD 200 millones en créditos para el sector, a través de cerca de 80.000 operaciones que representan USD 135 millones de cartera vigente.

Es nuestra responsabilidad y orgullo seguir con el apoyo eficaz a más iniciativas microempresariales, con la mejor calidad de cartera y con estándares de productividad que están por encima de los referentes internacionales.

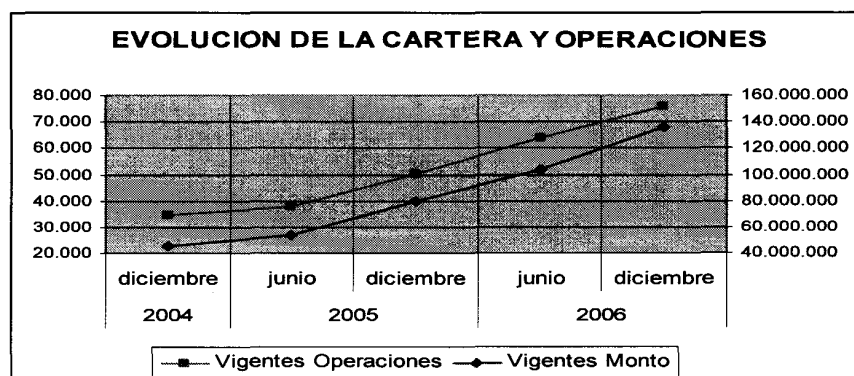
Los productos tradicionales de CREDIFE están destinados a satisfacer las necesidades financieras del negocio del cliente microempresario: Capital de trabajo, activos fijos, adquisición, remodelación y/o ampliación de locales comerciales, consumo y mejoramiento de vivienda. De esta forma, CREDIFE satisface de manera integral las necesidades financieras de los clientes, mediante una oferta completa de productos y servicios.

En el 2006 se han abierto más puntos de venta a nivel nacional, llegando a estar en casi todas las provincias con una amplia gama de productos que nos colocarán como líderes indiscutibles en el mercado de microfinanzas ecuatoriano.

A continuación se presentan los temas más relevantes de la gestión en el año 2006:

EVOLUCION DE LA CARTERA A NIVEL NACIONAL

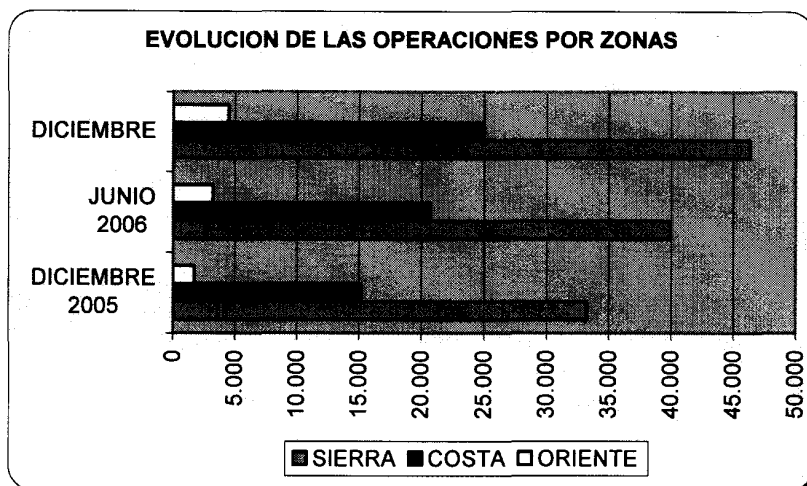
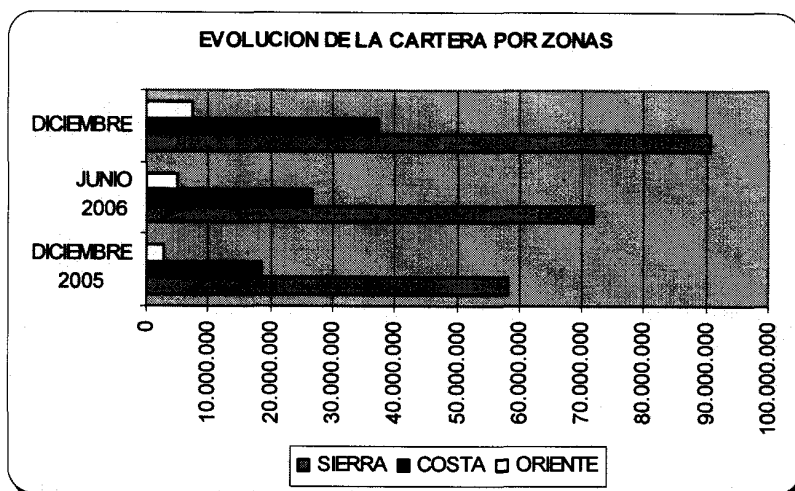
El crecimiento de cartera vigente en el año 2006 fue del 70,13% y en operaciones el 51,14%.



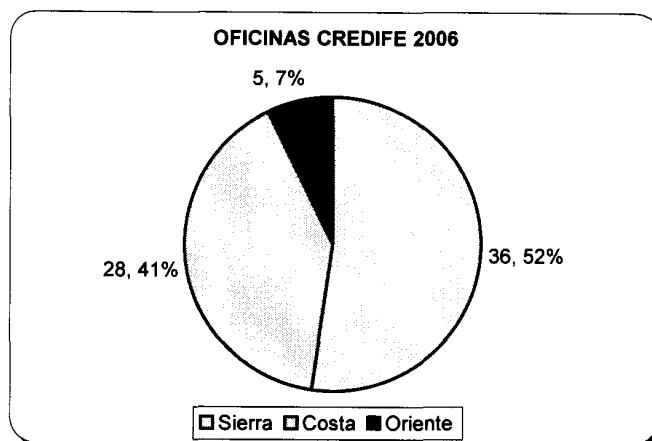
2

El crecimiento por zonas es el siguiente:

Año 2006	Cartera vigente	Operaciones vigente
Sierra	58%	51%
Costa	34%	38%
Oriente	8%	11%
Total	100%	100%



Credife al 31 de diciembre 2006, tiene 69 oficinas a nivel nacional donde se realizan los procesos de visado y desembolso; y 46 puntos de comercialización.



EVOLUCION DE LA CARTERA VENCIDA

Ha tenido un comportamiento apegado a lo planteado en presupuestos y pronósticos presentados a la Administración. El resultado al cierre del año 2006 ha sido un indicador de cartera vencida mayor a 5 días del 2,00%.

PROCESOS DE CAPACITACION

Se realizaron procesos de inducción, reintroducción y capacitación en temas comerciales para los Ejecutivos de Crédito y Administradores de Agencia relacionados a Políticas de Crédito, Metodología Crediticia, destrezas y habilidades en el levantamiento y cruce de información, adicionalmente se agregó conocimientos y destrezas para la adecuada dirección, orientación y potencialización de los colaboradores.

CARTERA

La cartera en el años 2006 creció en USD 53.989.470,12 que representa el 68,73% en comparación a diciembre 2005.

La proporción de la cartera distribuida por sector económico ha mantenido de manera general su proporción, presentando siempre mayor presencia en el sector de Comercio con el 65% de la cartera colocada, de igual forma el número de clientes y operaciones que se encuentran en este sector económico (62%).

PROYECTOS

Con el fin de que gestionara y coordinara los esfuerzos institucionales que se realizaban en el desarrollo de los proyectos tecnológicos y no tecnológicos que la empresa había iniciado, y la representara ante actores internos y externos, en el desarrollo de aquellos proyectos, se contrató un Responsable de Proyectos que apoya también en la implementación de la capacitación metodológica para los funcionarios nuevos de CREDIFE.

En el Área de Proyectos se realiza el enfoque previo relativo a la visión, planificación, desarrollo, estabilización, implantación y soporte de los proyectos.

En el ámbito de la capacitación, se desarrollaron talleres de inducción, y se implementaron talleres de crédito y análisis financiero para todo el personal de CREDIFE.

ANÁLISIS FINANCIERO AÑO 2006

La gestión del año 2006, ha generado la siguiente evolución en las cuentas de los Estados Financieros:

ACTIVO

El Activo total ha tenido un incremento neto de USD 502,769 (16,17%), en relación con al año 2005, debido principalmente al incremento en Inversiones, con menor incidencia crecen Cuentas por Cobrar, Activos Fijos y Cargos Diferidos.

PASIVO

Credi Fe S.A. al cierre del año 2006 refleja en pasivos corrientes la suma de USD 1'262.565; el mismo que presenta una disminución neta de USD -57.381 (-4,35%), en relación al año anterior, existe crecimiento de beneficios sociales por la contratación de personal para la apertura de las nuevas agencias, se incrementó el 15% Participación Utilidades Trabajadores, así también se incrementó IVA por Pagar por el crecimiento en colocaciones de los créditos en número de operaciones y monto desembolsado en relación al año anterior también, igual tendencia presentó el Impuesto a la Renta de la Compañía que se provisionó a la tasa del 25%, bajo la premisa de no reinversión de las utilidades, tema que deberá tratarlo la Junta General de Accionistas. Proveedores sin embargo refleja una importante disminución de USD -250.693 (-74,47%), por el pago de las cuentas pendientes con proveedores; también provisiones de bienes y servicios presentan una disminución porque en el 2005 se realizó la provisión del costo de la Asesoría Técnica de las PDA, mientras que al cierre del presente año se considera únicamente las provisiones normales. En el neto de las variaciones referidas prevalece el efecto neto de disminución del grupo.

PATRIMONIO

Al cierre de año 2006, el Patrimonio Neto asciende a USD 2'350,168; refleja un incremento neto de grupo por USD 560.149 (31,29%) en relación al año anterior, siendo la Utilidad del Ejercicio y la Reserva Legal los rubros que generan este crecimiento. La utilidad acumulada al cierre de año asciende a USD 1'370.136.

En marzo 31 del 2005 por resolución de la Junta General de Accionistas se registró como Reserva Facultativa la suma de USD 70.204,99 valor retenido de las utilidades a disposición de Accionistas. En la Junta General de Accionistas de marzo 30 del 2006, se resuelve compensar la Reserva Facultativa por USD 70.204,99, con Pérdidas Acumuladas de Ejercicios Anteriores, con lo cual quedan cerradas las dos cuentas.

INGRESOS



En el año 2006, se alcanzaron ingresos operacionales por USD 11'567.388; monto que con relación al año 2005 presenta un crecimiento neto de USD 2'741.710 (31,07%); este importante crecimiento se debe a la expansión del área comercial de Credi Fe por la creación de nuevos puntos de atención, y mayor colocación de créditos en número de operaciones y monto desembolsado, mientras que los ingresos de la Comisión por Administración de Cartera reflejan una disminución de USD -1'500.522 (-75,42%) con respecto al año anterior, baja que se justifica por la disminución del porcentaje de comisión. En el neto de las variaciones prevalece el efecto de incremento en el grupo.

EGRESOS

Los gastos de operación se han incrementado en 28,01%, en relación al año 2005. Esta variación neta se produce principalmente porque se incrementa Costos de Personal en 45.59%; y Costos Indirectos se incrementan en 9.80%. Estas variaciones se deben principalmente a la contratación de colaboradores para las nuevas agencias más los costos y servicios atados a la presencia del personal en las agencias creadas en el año.

El crecimiento de los gastos totales de la Organización se justifican porque sirvieron para la generación y mantenimiento de los Ingresos en el año 2006.

El resultado acumulado del ejercicio 2006 es una Utilidad Acumulada que asciende a la suma de USD 1'370,136; luego de la deducción de USD 835,283 por Participación a Trabajadores y provisión de Impuesto a la Renta.

A continuación los Estados Financieros y análisis del 2006 en formato resumido:



RESUMEN EJECUTIVO

(Datos al)	31-Dic-05	31-Dic-06	VARIACION ->	
(Datos al)	31-Dic-05	31-Dic-06	Año 2005-2006	Año 2005-2006
Activos				
Activo Corriente				
Efectivo en Caja y Bancos	8,353	5,754	-2,599	-31.11%
Inversiones	2,682,104	3,056,935	374,830	13.98%
Cuentas por Cobrar (neto)	59,619	138,792	79,173	132.80%
Total Activos Corrientes	2,750,076	3,201,480	451,404	16.41%
Mobiliario y Equipo Neto	263,893	293,654	29,762	11.28%
Cargos y Gastos Diferidos Netos	11,904	35,563	23,658	198.74%
Pagos Anticipados	84,093	82,037	-2,056	-2.44%
Total Activo No Corriente	359,889	411,254	51,364	14.27%
Total Activos	3,109,965	3,612,734	502,769	16.17%
Pasivos y Patrimonio				
Pasivo Corriente	1,319,946	1,262,565	-57,381	-4.35%
Total Pasivos	1,319,946	1,262,565	-57,381	-4.35%
Capital Suscrito	831,210	831,210	0	0.00%
Reservas	129,029	148,822	19,794	15.34%
Resultado del ejercicio	899,985	1,370,136	470,151	52.24%
Total Patrimonio	1,790,019	2,350,168	560,149	31.29%
Total Pasivo y Patrimonio	3,109,965	3,612,734	502,769	16.17%
Cuentas de Orden-Cartera Administrada				
Cartera no incluye castigada	79,702,108	135,591,741	55,889,633	70.12%
Cartera Castigada	759,241	634,691	-124,549	-16.40%
Provision Cartera Microempresarial	-1,156,496	-2,937,077	-1,780,581	153.96%
Total Cuentas de Orden	79,304,853	133,289,355	53,984,502	68.07%

BALANCE GENERAL (Composición)

(Datos al)	31-Dic-05	31-Dic-06
Activos		
Corrientes		
Efectivo en Caja y Bancos	0.3%	0.2%
Inversiones	86.2%	84.6%
Cuentas por Cobrar	1.9%	3.8%
Total Activos Corrientes	88.4%	88.6%
Mobiliario y Equipo Neto	8.5%	8.1%
Cargos y Gastos Diferidos Netos	0.4%	1.0%
Pagos Anticipados	2.7%	2.3%
Total Activo No Corriente	11.6%	11.4%
Total Activos	100.0%	100.0%
Pasivos y Patrimonio		
Pasivo Corriente	42.4%	34.9%
Total Pasivos	42.4%	34.9%
Capital Suscrito	26.7%	23.0%
Aportes Patrimoniales	0.0%	0.0%
Reservas	4.1%	4.1%
Resultados Acumulados	26.7%	37.9%
Total Patrimonio	57.6%	65.1%
Total Pasivo y Patrimonio	100.0%	100.0%
Cuentas de Orden		
Cartera no incluye castigada	100.0%	100.0%
Cartera Castigada	1.0%	0.5%
Provision Cartera Microempresarial	-1.5%	-2.2%
Total Cuentas de Orden	99.5%	98.3%

ESTADO DE RESULTADOS (Saldo Acumulados)

(Para los periodos terminados en)	31-Dic-05	31-Dic-06	Análisis Vertical		VARIACION->	
(Para los periodos terminados en)	31-Dic-05	31-Dic-06	Año 2005	Año 2006	Año 2005-2006	Año 2005-2006
Ingresos Operacionales	8,825,678	11,567,388			2,741,710	31.07%
Honorarios por Servicios de Asesoría	6,836,228	11,078,461	77.46%	95.77%	4,242,233	62.06%
Comisiones por Administración de Cartera	1,989,450	488,928	22.54%	4.23%	-1,500,522	-75.42%
Costos y Gastos Operacionales	7,428,192	9,509,099	84.17%	82.21%	2,080,907	28.01%
Costos del Personal	3,780,877	5,504,391	42.84%	47.59%	1,723,514	45.59%
Costos Indirectos	3,647,316	4,004,708	41.33%	34.62%	357,393	9.80%
Utilidad o (Perdida) Operativa	1,397,486	2,058,290	15.83%	17.79%	660,803	47.29%
Ingresos No Operacionales	123,419	183,946	1.40%	1.59%	60,527	49.04%
Gastos No Operacionales	15,213	36,816	0.17%	0.32%	21,603	142.00%
Partic. Trabajadores e Imp. Renta	605,706	835,283	6.86%	7.22%	229,577	37.90%
Utilidad o (Perdida)	899,985	1,370,136	10.20%	11.84%	470,151	52.24%


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