

INFORME A LOS ACCIONISTAS AÑO 2007

CREDIFE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

CREDI FE, subsidiaria del Banco Pichincha, como unidad estratégica de negocios especializada en la atención del sector microempresarial a través de la concesión de crédito y asistencia técnica, 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 2007 se desembolsaron 240 millones de dólares en 81,900 operaciones de crédito, lo que ha permitido un incremento en la cartera vigente de USD 48,8 millones en este período, significando un crecimiento en el monto de la cartera administrada y de operaciones vigentes del 36% y 21% respectivamente.

El número de clientes microempresarios pasó de 66,379 en el 2006 a 80,033 clientes a diciembre 2007; siendo el 48% de ellos mujeres y el 52% hombres. Este año tuvimos la oportunidad de conceder créditos a más de 30.000 nuevos microempresarios que confiaron en CREDI FE y que nos permitieron contribuir así al fortalecimiento de sus negocios y mejoramiento de su calidad de vida.

Se incorporaron 30 nuevos puntos de atención, llegando en la actualidad a contar con 100 a nivel nacional, logrando así la cobertura que nos permite alcanzar a la mayoría de microempresarios urbanos del país.

Reconociendo el importante crecimiento registrado en los últimos años, CREDI FE emprendió en un proceso de reforzamiento de su estructura interna, con el objetivo de potenciar su capacidad de gestión y optimizar sus procesos internos. Dentro de este proceso se crearon las Áreas de Organización y Desarrollo y Vivienda Microempresarial, se fortaleció la estructura de Auditoría Interna y Crédito, y se reorientó el Área de Riesgos.

Con la finalidad de lograr un mayor alcance e impacto en el segmento, durante el año 2007 se diseñaron nuevos productos como el de Vivienda para Microempresarios y Créditos para el sector Rural. Estos productos se han pilotado durante los últimos meses del año para implementarlos en el año 2008.

El mes de marzo de 2007, se firmó un nuevo convenio de asistencia técnica con la empresa Acción Internacional, por el cual se recibe apoyo en el desarrollo de importantes proyectos institucionales.

De acuerdo a lo definido por la Junta General de Accionistas se distribuyeron entre los Accionistas de la Compañía las utilidades obtenidas durante el año 2006.

En junio 2007, con la compra de activos y pasivos por parte de Banco Pichincha, se incorporaron a la red 25 oficinas.

Durante el año 2007 el mercado financiero se vio normado por la Ley de Justicia Financiera CREDI FE ha mantenido sus tasas mínimas, ya que las mismas han sido siempre las más bajas del mercado.

Para la interposición de las demandas, la Procuración Judicial, pasó a cargo del Responsable de Recuperaciones y Acciones Legales de CREDIFE, desde Agosto del año en curso.

En agosto 2007 se trasladó la Matriz de Credi Fe al Edificio Quorus (ex Matriz BCM), ubicado en la calle Robles 411 y Av. 6 de Diciembre.

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

Se publicaron las resoluciones en la Gaceta de Propiedad Intelectual, otorgando la Propiedad sobre el diseño, la marca, el nombre comercial y logo de CREDI FE durante 10 años.

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, minimizar la rotación del personal, acompañar el crecimiento del cliente y no sobre-endeudarlo.

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 2007

La gestión del año 2007, ha generado el siguiente movimiento en las cuentas de los Estados Financieros:

ACTIVO

El Activo total al cierre de año asciende a USD 3'018.880, ha tenido una disminución neta de USD -593,853 (-16.44%), en relación al año 2006, debido principalmente al decrecimiento en Inversiones y con menor incidencia decrece Cuentas por Cobrar y Pagos Anticipados.

El rubro Inversiones en el año 2007 refleja un decremento de USD -566,505 (-18.53%) en relación al año anterior, principalmente porque a raíz de la ley de costo máximo del crédito (julio 2007), los ingresos disminuyeron notablemente. Cuentas por Cobrar ha decrecido porque casi no existe valores pendientes al cierre del año. Activos Fijos reflejan un crecimiento por las adquisiciones de activos debido a la apertura de 30 nuevos puntos de venta. Pagos Anticipados disminuye en el rubro IVA Pagado por la transaccionalidad del último mes.

PASIVO

Credi Fe S.A. al cierre del año 2007 refleja en pasivos corrientes la suma de USD 784,130, el mismo que presenta una disminución neta de USD -478,435 (-37.89%), en relación al año anterior, principalmente en los siguientes rubros:

Obligaciones Patronales por Pagar disminuye principalmente por el 15% de participación laboral debido a la disminución de las utilidades con relación al ejercicio anterior. Impuestos por pagar disminuye en impuesto a la renta de la compañía como efecto de la disminución de las utilidades con relación al año anterior, se provisionó a la tasa del 25%, bajo la premisa de no reinversión de las utilidades como propuesta a la Junta General de Accionistas, sin embargo la Junta General dispuso reinversión. Proveedores, refleja disminución porque durante el año se ha pago a los proveedores, quedando un saldo de transacciones del último mes del año.

PATRIMONIO

Al cierre de año 2007, el Patrimonio Neto asciende a USD 2'234,750; refleja un decremento neto de grupo de USD -115.419 (-4.91%) en relación al año anterior. La utilidad acumulada al cierre de año asciende a USD 1'117,704.

INGRESOS

En el año 2007, se alcanzaron ingresos operacionales por USD 11'290,879; monto que con relación al año 2006 presenta una disminución neta de USD -276,509 (-2.39%); esta disminución se debe principalmente a la aplicación de la Ley del Costo Máximo del Crédito.

EGRESOS

Los gastos de operación se han incrementado en 3,28%, en relación al año 2006. Esta variación neta se produce principalmente porque se incrementa Costos de Personal en 26.60%; y Costos Indirectos disminuyen -28.79%. 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 2007

El resultado acumulado del ejercicio 2007 es una Utilidad Acumulada que asciende a la suma de USD 1'117,704, luego de la deducción de USD 521,963 por Participación a Trabajadores y provisión de Impuesto a la Renta.

A continuación los escenarios sobre el destino de las utilidades y los Estados Financieros del año 2007 con su análisis en formato resumido:



	Distribución de Dividendos, 0% reinversión
Utilidad Contable	1,639,666.98
15% Participación Trabajadores	245,950.05
Impuesto a la Renta	376,606.16
Utilidad después de PT e IR	1,017,110.77
Reserva Legal	101,711.08
Valor a reinvertir (incluye reserva legal)	0.00
Utilidad a Disposición de Accionistas	915,399.69

	Reinversión con la constitución de reserva legal año corriente
Utilidad Contable	1,639,666.98
15% Participación Trabajadores	245,950.05
Impuesto a la Renta	276,012.79
Utilidad después de PT e IR	1,117,704.14
Reserva Legal	111,770.41
Valor a reinvertir	1,005,933.73
Utilidad a Disposición de Accionistas	0.00



CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

RESUMEN EJECUTIVO

BALANCE GENERAL			VARIACION ->	
(Datos al)	31-Dic-06	31-Dic-07	Años 2006-2007	
Activos				
Activo Corriente				
Efectivo en Caja y Bancos	5,754	57,408	51,654	897.73%
Inversiones	3,056,935	2,490,429	-566,505	-18.53%
Cuentas por Cobrar	138,792	103,022	-35,770	-25.77%
Total Activos Corrientes	3,201,480	2,650,859	-550,621	-17.20%
Mobiliario y Equipo	293,654	321,498	27,844	9.48%
Cargos y Gastos Diferidos	35,563	32,182	-3,380	-9.50%
Pagos Anticipados	82,037	14,341	-67,696	-82.52%
Total Activo No Corriente	411,254	368,021	-43,232	-10.51%
Total Activos	3,612,734	3,018,880	-593,853	-16.44%
Pasivos y Patrimonio				
Pasivo Corriente	1,262,565	784,130	-478,435	-37.89%
Total Pasivos	1,262,565	784,130	-478,435	-37.89%
Capital Suscrito	831,210	831,210	0	0.00%
Reservas	148,822	285,836	137,014	92.07%
Resultados Acumulados	1,370,136	1,117,704	-252,432	-18.42%
Resultado del ejercicio	1,370,136	1,117,704	-252,432	-18.42%
Total Patrimonio	2,350,168	2,234,750	-115,419	-4.91%
Total Pasivo y Patrimonio	3,612,734	3,018,880	-593,853	-16.44%
Cuentas de Orden				
Cartera no incluye castigada	135,591,741	184,416,155	48,824,413	36.01%
Cartera Castigada	634,691	2,750,837	2,116,146	333.41%
Provision Cartera Microempresarial	-2,937,077	-3,064,975	-127,898	4.35%
Total Cuentas de Orden	133,289,355	184,102,017	50,812,661	38.12%

BALANCE GENERAL (Composicion)		
(Datos al)	31-Dic-06	31-Dic-07
Activos		
Corrientes		
Efectivo en Caja y Bancos	0.2%	1.9%
Inversiones	84.6%	82.5%
Cuentas por Cobrar	3.8%	3.4%
Total Activos Corrientes	88.6%	87.8%
Mobiliario y Equipo Neto	8.1%	10.6%
Cargos y Gastos Diferidos Netos	1.0%	1.1%
Pagos Anticipados	2.3%	0.5%
Total Activo No Corriente	11.4%	12.2%
Total Activos	100.0%	100.0%
Pasivos y Patrimonio		
Pasivo Corriente	34.9%	26.0%
Total Pasivos	34.9%	26.0%
Capital Suscrito	23.0%	27.5%
Aportes Patrimoniales	0.0%	0.0%
Reservas	4.1%	9.5%
Resultados Acumulados	37.9%	37.0%
Total Patrimonio	65.1%	74.0%
Total Pasivo y Patrimonio	100.0%	100.0%
Cuentas de Orden		
Cartera Vigente BP	89.9%	93.7%
Cartera Vigente ICO	10.1%	6.3%
Cartera no incluye castigada	100.0%	100.0%
Cartera Castigada	0.5%	1.5%
Provision Cartera Microempresarial	-2.2%	-1.7%
Total Cuentas de Orden	98.3%	99.8%

ESTADO DE RESULTADOS (Baldos Acumulados)			VARIACION ->		Análisis vertical	
(Para los periodos terminados en)	31-Dic-06	31-Dic-07	Años 2006-2007		Dic-06	Dic-07
Ingresos Operacionales	11,567,388	11,290,879	-276,509	-2.39%		
Honorarios por Servicios de Asesoría	11,078,461	6,779,069	-4,299,391	-38.81%	95.77%	60.04%
Comisiones por Administración de Cartera	488,928	111,810	-377,118	-77.13%	4.23%	0.99%
Honorarios Gestión Cartera	0	4,400,000	4,400,000	100.00%	0.00%	38.97%
Costos y Gastos Operacionales	9,509,099	9,820,651	311,552	3.28%	82.21%	86.98%
Costos del Personal	5,504,391	6,968,764	1,464,374	26.60%	47.59%	61.72%
Costos Indirectos	4,004,708	2,851,887	-1,152,821	-28.79%	34.62%	25.26%
Utilidad o (Perdida) Operativa	2,058,290	1,470,228	-588,062	-28.57%	17.79%	13.02%
Ingresos No Operacionales	183,946	190,992	7,046	3.83%	1.59%	1.69%
Gastos No Operacionales	36,816	21,553	-15,264	-41.46%	0.32%	0.19%
Provisión Impuesto Renta y Particip.Trabajadores	835,283	521,963	-313,320	-37.51%	7.22%	4.62%
Utilidad o (Perdida)	1,370,136	1,117,704	-252,432	-18.42%	11.84%	9.90%

Paul Arias

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