

84608

INFORME A LOS ACCIONISTAS AÑO 2008

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 2008 se desembolsaron USD 296,915,472 en 86,402 operaciones de crédito, con un incremento en la cartera vigente de USD 69,265,754.36 en el período, lo que significó tasas de crecimiento anuales del monto de la cartera administrada y de las operaciones vigentes de 37.56% y 12.67% respectivamente.

Siguiendo la filosofía de brindar a nuestros clientes las alternativas más adecuadas, en este año se desarrollaron 3 productos nuevos (Créditos paralelos preaprobados, Crédito sin Garante para nuestros mejores clientes y los Créditos sin Garante para los primeros ciclos), se dio mucho impulso a los créditos de Retanqueo o reposición de crédito para clientes que tienen un excelente comportamiento de pago no solo en CREDI FE sino en el Sistema Financiero.

Otro producto preaprobado fue el Crédito de Temporada Navideña que se colocó desde fines de septiembre con vencimiento en el mes de enero. En solo dos meses de colocación se desembolsaron USD. 6,115,799 en 2,036 operaciones.

La contribución de todos estos productos en los desembolsos realizados por la empresa fue de USD 23'497.145 en un total de 7.984 operaciones concedidas, lo que equivale al 8% del total desembolsado en el año, llegando en septiembre a representar el 16% de las colocaciones de ese mes.

En cadenas de valor se trabajo con dos asociaciones en la provincia de Pichincha y en la zona de Cayambe – Pesillo. Se realizó el convenio con el centro de acopio JATARI GUAGRA, y la empresa El Ordeño; y, en el nor – occidente de Quito con la ASOCIACION DE GANADEROS DEL NOR – OCCIDENTE, se colocó en estas dos cadenas un monto de USD 223,000 en 64 clientes.

El cumplimiento a Diciembre del 2008 en el monto de cartera vigente es del 101%, y en operaciones el 96% del total presupuestado.

CUADRO No.1

REGION	PRESUPUESTO		RESULTADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2008		% CUMPLIMIENTO	
	Cartera Vigente	N° Operaciones	Cartera Vigente	N° Operaciones	Cartera Vigente	N° Operaciones
SIERRA	\$ 150,358,080	62,514	\$ 155,609,465	58,841	103%	94%
COSTA	\$ 86,142,079	39,211	\$ 84,610,410	38,694	98%	99%
ORIENTE	\$ 13,625,416	5,889	\$ 13,438,941	5,555	99%	94%
TOTAL	\$ 250,125,575	107,614	\$ 253,658,816	103,090	101%	96%



Durante el año el ratio de cartera vencida se mantuvo por debajo de los parámetros establecidos en el presupuesto. Al cierre de diciembre la cartera vencida tiene un indicador de 2,31% mayor a 6 días.

CUADRO No.2

	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08
PRESUPUESTO	2.05%	3.28%	2.66%	2.92%	2.96%	2.73%	2.70%	2.72%	3.09%	2.84%	2.85%	2.47%
REAL	1.99%	2.25%	2.67%	2.71%	2.97%	2.63%	2.34%	2.55%	2.49%	2.40%	2.57%	2.31%

En virtud del convenio suscrito con Acción Internacional se concluyó el desarrollo estadístico de los modelos de scoring de Selección y Segmentación, se validaron estos modelos con el soporte del Área de Riesgo Estructural y se inició el proyecto de implementación tecnológica de ambos modelos en el Sistema Financiero Integral (SFI). Los modelos que se están implementando son:

- Score de Selección.- herramienta de selección y admisión para clientes nuevos.
- Score de Segmentación.- herramienta de comportamiento para evaluación de clientes antiguos.

Mediante la implementación de estos modelos se pretende alcanzar los siguientes objetivos:

- Agilizar la toma de decisiones en el proceso de otorgamiento de crédito.
- Contribuir a la estandarización del proceso y procedimiento crediticio.
- Incrementar la fidelización y retención de clientes menos riesgosos.
- Mejorar la productividad de la empresa mediante la concesión de créditos precalificados a clientes antiguos mediante el score de segmentación.
- Mejorar la calidad de la concesión de créditos a clientes nuevos mediante el score de selección.

Al término del año 2008, se concluyeron los desarrollos tecnológicos y se inició la fase de pruebas, se espera concluir en el mes de Enero y realizar un piloto de al menos dos meses previo a la difusión e implementación a nivel nacional.

En base a lo aprobado por la Junta General de Accionistas, se realizó el Aumento de Capital de CREDI FE, efectuado con el aporte de las utilidades obtenidas por el año 2007.

Se ejecutó la primera compra de cartera a Banco Pichincha: USD 1,272,322,86 en cartera vencida mayor a 120 días; y, USD 3,127,917,99 cartera castigada al precio del 8% y 3% respectivamente, siendo USD. 195,623.37 el valor total pagado, según consta en el medio de aprobación.

Durante este año se mantuvo nuevos retos para la Institución, a partir de lo cual se advirtió la necesidad de modificar la estructura del Área de Crédito, con el fin de mantener los tiempos de respuesta en el proceso de análisis crediticio, proyectos y mantenimientos en el SFI; integrándose al Área tres analistas, lo que ha permitido definir nuevos niveles de aprobación y asumir el proceso de consideración de cámara

200

y concesión de sobregiros a plazo. En el año se registraron 19,455 operaciones aprobadas por un total de USD 124,669,276.

Se realizó la contratación de cinco Jefes Zonales en el Área de Negocios, como un nuevo nivel de aprobación, esto ha permitido generar estrategias específicas de comercialización y análisis de riesgo para cada una de las zonas.

El Área de Recuperaciones cumplió su presupuesto en un 123%, lo que implica el cobro del 100% de la cartera vencida traspasada anual a nivel nacional y un adicional de reducción del 23%; el resultado en la reducción del saldo insoluto transferido fue del 53%, y se cumplió con un nivel de eficiencia de cobro sobre la cartera vencida del 27%.

La gestión del año 2008, ha generado el siguiente movimiento en las cuentas de los Estados Financieros:

ACTIVO

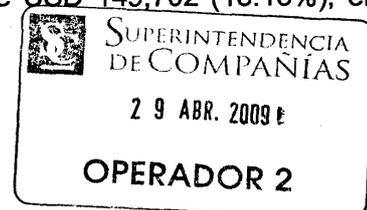
El Activo total del año 2008 es USD 4,296,860, el que ha tenido un crecimiento neto de USD 1,336,825 (45.16%).

- ✓ **Cuentas por Cobrar.-** Al cierre del año 2008 ha crecido en USD 205,755 (465.75%) con relación al año anterior, esta variación se debe principalmente a la Compra de Cartera vencida mayor a 120 días y de Cartera Castigada de Banco Pichincha; y en menor proporción se incrementa Cuentas por Cobrar Banco Pichincha y Diners Club por los intereses devengados de las inversiones vigentes.
- ✓ **Inversiones.-** La cuenta tuvo un incremento de USD 1'043,772 (41.91%) en relación al año anterior, principalmente por los excedentes de liquidez generados en los honorarios de gestión de cartera.
- ✓ **Activos Fijos.-** Reflejan un crecimiento neto de USD 25,603 (7.96%), este efecto se produce por las adquisiciones de activos por un total de USD 97.649. Se han adquirido muebles, equipos de oficina, equipos de computación para las Agencias y un servidor para la oficina Matriz. Se abrieron 10 puntos de venta en el 2008.
- ✓ **Pagos Anticipados.-** Al cierre del año 2008, se incrementaron en USD 42,483 (296.24%) con relación al cierre del año 2007. Este incremento se debe principalmente al saldo de Crédito Tributario de Impuesto a la Renta por Retenciones en la Fuente del año anterior.
- ✓ **Cargos Diferidos.-** Al cierre del año 2008 se incrementan en USD 29,647 (92.12%), con relación al año 2007. Este incremento se debe a que se efectuó la renovación de licencias office y la actualización de la licencia gupta para el SFI.

PASIVO

CREDI FE S.A. al cierre del año 2008 refleja en pasivos corrientes la suma de USD 975,581; el mismo que presenta un incremento neto de USD 149,702 (18.13%), en relación al año anterior, debido especialmente a:

Des



Handwritten signature or mark.

- ✓ **Obligaciones Patronales por Pagar.-** Refleja un incremento neto de USD 166,854 (30.81%), que se justifica principalmente por el incremento de las provisiones laborales, y provisión de fondos de reserva.
- ✓ **Impuestos por pagar.-** Presenta una disminución de USD. -3,722 (-1.67 %), se debe principalmente a la variación del impuesto a la renta de la compañía que se compensa con el crédito tributario de impuesto a la renta generado en el año 2007 y la variación del IVA por pagar que se compensa con el IVA pagado para la declaración y pago de este impuesto.
- ✓ **Proveedores.-** Refleja una disminución de USD. -5,432 (97.00%), justificado por el pago de valores pendientes con proveedores.
- ✓ **Provisiones de bienes y servicios.-** Presentan una disminución neta de USD. -7,998 (-14.46%) respecto al año anterior, variación que se debe a una menor provisión por Asistencia Técnica del contrato suscrito con Acción Internacional y que se encuentra vigente.

El grupo Pasivos Corrientes se desglosa de la siguiente manera:

Cuentas	Saldo
Obligaciones Patronales	708,368
Obligaciones Tributarias	219,738
Proveedores	168
Otros Proveedores-provisiones	47,307
Total	975,581

PATRIMONIO

Al cierre del año 2008, el Patrimonio Neto asciende a USD 3,321,279; refleja un crecimiento neto de grupo de USD 1,187.122 (55.62%) en relación al año anterior, este incremento se debe principalmente a la capitalización de utilidades del año 2007 por USD 1,005,930 y en menor proporción al incremento de la Utilidad del Ejercicio 2008 en relación al año anterior que asciende al cierre a USD 1,086,529.

Accionistas	Capital Social al 31 de diciembre 2007	Reinversión resultados 2007	Al 31 de diciembre 2008		
			Nuevo Capital luego de reinversión	Nuevo No. de Acciones	%
Banco del Pichincha	822,880.00	995,850.00	1,818,730.00	181,873.00	99.00%
Fundación Crisfe	8,330.00	10,080.00	18,410.00	1,841.00	1.00%
Total	831,210.00	1,005,930.00	1,837,140.00	183,714.00	100.00%

0
600

INGRESOS

En el año 2008, se alcanzaron ingresos por USD 12'584119; monto que con relación al año 2007 presenta un incremento neto de USD 1'123,567 (9.95%); este crecimiento se da principalmente en Honorarios por Gestión de Cartera, por la administración realizada en el año 2008 conforme al convenio suscrito con Banco Pichincha.

EGRESOS

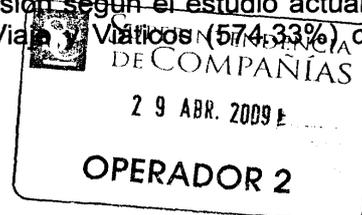
Costo de Ventas.- Refleja un incremento neto de USD 860,633 (10,65%), en relación al año 2007. Esta variación neta se produce principalmente porque incrementan los Costos de personal en USD 1'465,445 (24,79%). Por otra parte disminuyen costos indirectos en USD -604,813 (-27,86%) con relación al año anterior. Sin embargo, predomina la tendencia crecimiento de este grupo. A continuación se desglosa los principales habilitantes de este resultado:

- ✓ **Costos de Personal.-** Presentan un crecimiento casi en todas sus cuentas por el incremento del personal contratado para las nuevas Agencias e incremento en remuneraciones; atadas a este concepto a continuación los rubros de mayor crecimiento son: Sueldos y Salarios (19.89%), Comisiones (20.30%), Bono (953.37%), Telefonía Celular Empleados (27.89%), Seguro de Salud (24.25%), Décimo Tercer Sueldo (24.90%), Décimo Cuarto Sueldo (37.49%), Aporte Patronal IESS (25.09%), Fondos de Reserva (20.52%), Vacaciones (24.05%); por otra parte se ha incrementado el rubro bonificación por Desahucio (100%) de acuerdo al estudio actuarial realizado y Uniformes (478.19%) por la renovación de uniformes para el personal masculino. Los rubros citados son los de mayor crecimiento absoluto, además se han aperturado 10 Agencias a nivel nacional.
- ✓ **Costos Indirectos.-** Reflejan disminución principalmente en costos de transaccionalidad por USD -421,417 (-100%) en relación al año 2007, e infraestructura disminuye en USD -298,642 (-33.95%), esto se debe a los nuevos acuerdos y contratos firmados con Banco Pichincha; por otra parte disminuyen: Publicidad y Propaganda (-26.54%), Mantenimiento y adecuaciones (-59.44%); mientras que se incrementaron: Suministros de oficina (26.41%), Comisiones a Terceros (95.16%) y Movilización (27.57%), por el apoyo a la gestión de la organización.

Gastos de Administración.- Registran un incremento neto de USD 251,490 (14.46%) con relación al año anterior. Este resultado se debe al incremento de Gastos de Personal en USD 336,684 (31.82%); Gastos Generales disminuyen en USD -94,417 (-14.41%) y Depreciaciones y Amortizaciones tiene un incremento de USD 9,223 (36.09%). A continuación se desglosan las principales habilitantes que influyen en este resultado:

- ✓ **Gastos de Personal.-** Refleja un crecimiento que se justifica principalmente por el incremento de personal y de remuneraciones, lo cual influye en los siguientes rubros: Sueldos (20.44%), Comisiones (99.44%) por el ingreso de zonales, Bono (24.25%), Décimo Tercer Sueldo (29.30%), Aporte Patronal IESS (26.42%), Fondos de Reserva (22.46%); por otra parte se incrementan: Bonificación por Desahucio (100%) por la provisión según el estudio actuarial realizado, Capacitación (47,18%), Gastos de Viaje y Viáticos (574,33%) con

2008



relación al año 2007 gastos que han apoyado la gestión para la consecución de los resultados institucionales.

- ✓ **Gastos Generales.**- presentan disminución principalmente en los siguientes rubros: Honorarios a Profesionales (-53.34%), Mantenimiento y Reparaciones de equipos (-97.45%), Mantenimiento y adecuaciones (-72.23%), Costos de Infraestructura (-93.77%); por otra parte se incrementa: Arrendamiento de Locales (63.90%), Publicidad y Propaganda (1511.77%), y Movilización (251.02%); el efecto neto es una disminución del grupo. Estos gastos se generan para la gestión organizacional.

Provisiones, depreciaciones y amortizaciones.- presenta un incremento por efecto de las depreciaciones y amortizaciones del año.

El resultado acumulado del ejercicio 2008 asciende a la suma de USD 1'086,529; luego de Participación a Trabajadores y provisión de Impuesto a la Renta que asciende a USD 541,094.

DIVIDENDOS 2008

Accionistas	% Participación Accionaria	Dividendos por Pagar
Banco del Pichincha	99.00%	968,097.44
Fundación Crisfe	1.00%	9,778.76
Total	100.00%	977,876.20



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

020

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

RESUMEN EJECUTIVO

BALANCE GENERAL			VARIACION ->	
(Datos al)	31-Dic-07	31-Dic-08	DIC 07 - DIC 08	DIC 07 - DIC 08
Activos				
Activo Corriente				
Efectivo en Caja y Bancos	57,408	46,973	-10,435	-18.18%
Inversiones	2,490,429	3,534,201	1,043,772	41.91%
Cuentas por Cobrar	44,177	249,932	205,755	465.75%
Total Activos Corrientes	2,592,014	3,831,105	1,239,091	47.80%
Mobiliario y Equipo Neto	321,498	347,101	25,603	7.96%
Cargos y Gastos Diferidos	32,182	61,830	29,647	92.12%
Pagos Anticipados	14,341	56,824	42,483	296.24%
Total Activo No Corriente	368,021	465,755	97,733	26.56%
Total Activos	2,960,036	4,296,860	1,336,824	45.16%
Pasivos y Patrimonio				
Pasivo Corriente				
Total Pasivos	825,879	975,581	149,702	18.13%
Capital Suscrito	831,210	1,837,140	1,005,930	121.02%
Reservas	285,836	397,606	111,770	39.10%
Resultados Acumulados	1,017,111	1,086,533	69,422	6.83%
Resultado del ejercicio	1,017,111	1,086,529	69,418	6.83%
Total Patrimonio	2,134,157	3,321,279	1,187,122	55.62%
Total Pasivo y Patrimonio	2,960,036	4,296,860	1,336,825	45.16%

BALANCE GENERAL (Composición)		
(Datos al)	31-Dic-07	31-Dic-08
Activos		
Corrientes		
Efectivo en Caja y Bancos	1.9%	1.1%
Inversiones	84.1%	82.3%
Cuentas por Cobrar	1.5%	5.8%
Total Activos Corrientes	87.6%	89.2%
Mobiliario y Equipo Neto	10.9%	8.1%
Cargos y Gastos Diferidos Netos	1.1%	1.4%
Pagos Anticipados	0.5%	1.3%
Total Activo No Corriente	12.4%	10.8%
Total Activos	100.0%	100.0%
Pasivos y Patrimonio		
Pasivo Corriente	27.9%	22.7%
Total Pasivos	27.9%	22.7%
Capital Suscrito	28.1%	42.8%
Aportes Patrimoniales	0.0%	0.0%
Reservas	9.7%	9.3%
Resultados Acumulados	34.4%	25.3%
Total Patrimonio	72.1%	77.3%
Total Pasivo y Patrimonio	100.0%	100.0%
Cuentas de Orden		
Cartera no incluye castigada	100.0%	100.0%
Cartera Castigada	1.5%	0.5%
Cartera Comprada	0.0%	1.7%
Provision Cartera Microempresarial	-1.7%	-2.2%
Total Cuentas de Orden	99.8%	100.0%

ESTADO DE RESULTADOS (Saldo Acumulados)			VARIACION ->		Análisis Vertical	
(Para los periodos terminados en)	31-Dic-07	31-Dic-08	Años 2007 -2008		Dic-07	Dic-08
Ingresos Operacionales	11,290,879	12,414,446	1,123,566.79	9.95%		
Comisiones colocacion de Cartera	111,810	0	-111,810	0.00%	0.99%	0.00%
Honorarios por Servicios de Asesoría	6,779,069	0	-6,779,069	-100.00%	60.04%	0.00%
Honorarios Gestion Cartera	4,400,000	12,160,000	7,760,000	176.36%	38.97%	97.95%
Ingresos por compra de cartera	0	254,446	254,446	0%	0.00%	2.05%
Costos y Gastos Operacionales	9,820,651	10,932,774	1,112,123	11.32%	86.98%	88.06%
Costos del Personal	6,968,764	8,770,895	1,802,130	25.86%	61.72%	70.65%
Costos Indirectos	2,851,887	2,161,880	-690,007	-24.19%	25.26%	17.41%
Utilidad o (Perdida) Operativa	1,470,228	1,481,672	11,444	0.78%	13.02%	11.94%
Ingresos No Operacionales	190,992	169,673	-21,318	-11.16%	1.69%	1.37%
Gastos No Operacionales	21,553	23,722	2,169	10.06%	0.19%	0.19%
Provisión Impuesto Renta y Part. Trabajadores	622,556	541,094	-81,462	-13.09%	5.51%	4.36%
Utilidad o (Perdida)	1,017,110.77	1,086,529	69,418	6.83%	9.01%	8.75%

Paul Alejandro Arias Guevara
 GERENTE GENERAL
 GREDIFE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL SA

