

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

31 de diciembre del 2013

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A. fue constituida mediante escritura pública otorgada el 4 de febrero de 1999 e inscrita en el registro Mercantil el 9 de abril de 1999. La Compañía se dedica a actividades propias de una sociedad de servicios auxiliares del sistema financiero, calificada por la Superintendencia de Bancos y Seguros mediante Oficio No. INBGF-0901294 de fecha 3 de mayo de 1999.

Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A. forma parte del Grupo Financiero Pichincha, liderado por el Banco Pichincha C. A., accionista principal de la Compañía (98,99% de participación). Actualmente su actividad principal es la prestación de servicios relacionados con la administración, colocación, recuperación de la cartera de microcrédito del Banco Pichincha C. A., en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de los contratos y acuerdos existentes con su Casa Matriz.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco Pichincha C. A. como líder del Grupo Financiero Pichincha se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones que conforman el grupo financiero, si las hubiere, hasta por el valor de sus propios activos, con este propósito el Banco mantiene un convenio de responsabilidad con Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A..

(b) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los estados financieros preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) serán presentados a la Junta General de Accionistas para la aprobación.

(c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

(d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(e) Uso de Estimaciones y Juicios en la Preparación de los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables en relación con los montos presentados de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y en otros factores relevantes. La Compañía aplica sus mejores estimaciones y juicios; sin embargo, los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y algunos otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar los juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinable por otras fuentes.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto sobre los montos reconocidos en los estados financieros se incluye en las siguientes notas:

- Nota 1(f) - Determinación del valor razonable
- Nota 6 – Muebles y equipos
- Nota 10 - Beneficios empleados - obligaciones por beneficios definidos
- Nota 12 - Impuesto a la renta

(f) Instrumentos Financieros

i. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias.

ii. Inversiones

Las inversiones constituyen depósitos a plazo y participación en fondos de inversión, los cuales se registran inicialmente a la fecha de su negociación, fecha en la que la Compañía y la contraparte asumen las obligaciones y las disposiciones contractuales del instrumento. Las inversiones temporales se registran y clasifican de la siguiente manera:

- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.- comprenden los instrumentos de deuda que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta la fecha de su vencimiento, los que deberán contar con calificaciones de riesgo en los casos previstos por la normativa vigente.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se reconocen inicialmente al valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición. Posterior al reconocimiento inicial son valorizadas al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

iii. Cuenta por cobrar – Cartera Comprada

La cartera comprada constituye cartera deteriorada vencida y castigada adquirida a Banco Pichincha C. A. (nota 5), la cual se registra inicialmente al costo.

Posterior al reconocimiento inicial son valorizados al costo menos las recuperaciones de capital y cualquier pérdida por deterioro.

iv. Deterioro

Los instrumentos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en el estado de resultado integral son evaluados en cada fecha de balance general para determinar si existe deterioro de su valor. El deterioro será determinado por la propia institución con base en el análisis de los indicios pertinentes para hacer la evaluación y otros indicativos de la condición del emisor definido en su política interna. Existe deterioro de valor, cuando existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial, y ese o esos eventos de pérdida hayan tenido un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros del instrumento, los cuales pueden estimarse con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que los instrumentos financieros están deteriorados incluyen, pero no se limitan a: mora o incumplimiento por parte del emisor, renegociación o refinanciamiento forzado de las condiciones contractuales del instrumento por factores económicos o legales vinculados al emisor, dificultades financieras significativas del emisor que impliquen un deterioro en su calidad crediticia, la interrupción de transacciones o cotizaciones para el instrumento de inversión, ó, evidencia de que el emisor entrará en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados, la que se determina con base al análisis de las cuentas vencidas y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

v. Valor Razonable

La Compañía considera el valor razonable de los instrumentos financieros de la siguiente manera:

(a) Efectivo y Equivalente de Efectivo

El valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(b) Inversiones

Para estos valores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por ser en corto plazo y de instituciones financieras de calificación AAA- y AA.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Cuentas por Cobrar

El valor razonable se calcula considerando que son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y se utiliza el valor presente descontado con una tasa de interés de mercado, siendo al 31 de diciembre del 2013 el valor razonable de US\$440.529 (US\$497.090 en el 2012).

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros.

Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

(g) Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las partidas de muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido en la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro desembolso directamente atribuible para que el activo esté apto para su funcionamiento y uso previsto. Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados aplicando el método de depreciación lineal y sobre las vidas útiles estimadas de cada una de las partidas de muebles y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas por la gerencia para los períodos actual y comparativo son las siguientes:

	Vidas útiles estimadas <u>en años</u>
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros y se ajustan si es necesario.

(h) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen los gastos incurridos por licencias de software que utiliza la Compañía, los cuales están registradas al costo. Los cargos diferidos son amortizados a razón de una tasa anual del 33,33% en base a la vida útil estimada de los equipos que utilizan dicho software.

(i) Beneficios a Empleados

i. Obligaciones por Beneficios Diferidos - Reservas para pensión de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía en el 2013 adoptó los cambios de lo NIC 19 beneficios a los empleados de manera prospectiva.

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios netos definidos, que incluye las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen de inmediato en otros resultados integrales. La Compañía determina el gasto neto por intereses por el pasivo por beneficios definidos neto del período, aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del período anual al pasivo por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo por beneficios definidos netos durante el período como resultado de pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados. Al 2012 la Compañía provisionaba con cargo a resultados del ejercicio las reservas para este beneficio (incluyendo las utilidades y pérdidas actuariales).

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones derivadas de las leyes laborales ecuatorianas, corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias, de acuerdo a lo provisto en la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que resultarían de la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, y, consecuentemente, se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria, sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(k) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

i. Gestión de Cartera

Los ingresos por servicios de gestión de cartera son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado y no subsisten incertidumbres relativas a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados. No existe la posibilidad de devolución por los servicios prestados.

ii. Recuperación de Cartera

Los ingresos por recuperación de cartera son reconocidos conforme se recaudan mediante la gestión de cobranza y considerando como ingreso financiero.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Gastos

Los gastos se reconocen en el período en que se reciben los bienes o servicios independientemente de la fecha de pago.

(2) Normas Contables Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Un número de nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones son efectivas para períodos anuales que inician después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. Aquellos que pueden ser relevantes para la Compañía están establecidos abajo. La Compañía no planea una adopción temprana de estas normas.

- (a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009) (Juntas NIIF 9).

La fecha efectiva de aplicación de NIIF 9 no está establecida pero será determinada una vez que las fases de desarrollo de la NIIF 9 se finalicen; sin embargo, la adopción temprana es permitida.

- (b) Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Enmiendas a NIC 32).

Las enmiendas a NIC 32 aclaran el criterio de compensación en NIC 32 dado que explican cuando una entidad actualmente tiene un derecho exigible legalmente para compensar y cuando se considera que una liquidación bruta es equivalente a una liquidación neta. Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014 y en períodos interinos dentro de esos períodos anuales. Se permite la aplicación temprana.

La Administración está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de las actividades de la Compañía, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

(3) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Compañía. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(a) Marco de Administración de Riesgos

La gerencia es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está controlado mediante Flujo de Caja, se realizan proyecciones que permitan determinar los potenciales excedentes de liquidez, con el fin de colocarlos en inversiones y obtener una adecuada rentabilidad para la empresa.

El Responsable Financiero Administrativo define conforme el flujo de fondos, la liquidez de la institución y la prioridad de los pagos contemplados en el flujo de caja.

(c) Riesgo de Mercado

Las inversiones temporales son realizadas en las empresas del Grupo Financiero Pichincha; para cada colocación o renovación se realizan cotizaciones individuales dentro de las cuales se decide por la mejor alternativa dependiendo plazo y tasa ofrecida por el emisor.

(d) Riesgo de Crédito

Las inversiones de la Compañía se efectúan únicamente en instituciones financieras que conforman el grupo financiero, con el propósito de disminuir el riesgo de administración del capital.

(e) Administración del Capital

La administración del capital de la empresa está regida por el marco estatutario y societario vigente. Las inversiones temporales de la compañía son efectuados en instituciones que conforman el grupo financiero, con el propósito de disminuir el riesgo de administración del capital.

(4) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía mantiene transacciones significativas con Banco Pichincha C. A.; un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y por los años entonces terminados es como sigue:

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Transacciones en Banco del Pichincha C.A. (Casa Matriz):

Durante el 2013 la Compañía realizó las siguientes transacciones con su Casa Matriz: Intereses ganados en inversiones por US\$ 110.224 (US\$90.445 en el 2012); e, ingresos por gestión de cartera por US\$ 23.629.734 (US\$23.942.737 en el 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 los saldos con su casa matriz son: cuentas corrientes por US\$63.083 (US\$329.380 en el 2012), en inversiones poseen US\$2.546.333 (US\$1.497.419 en el 2012), y en cuentas por cobrar US\$ 1.511 (US\$9.038 en el 2012).

Transacciones con otras partes relacionadas:

Durante el 2013 la Compañía realizó las siguientes transacciones con compañías relacionadas: Intereses ganados en inversiones por US\$217.565 (US\$263.097 en el 2012) y gastos de operación por US\$ 33.295 en el 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 los saldos con compañías relacionadas son como sigue: inversiones por US\$ 4.511.498 (US\$4.839.703 en el 2012)

La Administración ha determinado las partes relacionadas conforme la NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas.

(b) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

i. Contrato de prestación de servicios auxiliares

La Compañía mantiene con el Banco Pichincha C. A. (en adelante el Banco) un contrato de prestación de servicios auxiliares suscrito el 3 de enero de 2013 el cual se encuentra vigente.

El objeto de dicho contrato es brindar servicios profesionales y especializados a favor del Banco, comprometiéndose a realizar la prospección, evaluación, recuperación de operaciones crediticias y las demás actividades relacionados con las necesidades del Banco en el campo de las microfinanzas.

ii. Contrato de prestación de servicios - gestión de cartera

Con la entrada en vigencia de la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito, que dispuso la suspensión del cobro de comisiones en toda operación de crédito a partir del 27 de julio del 2007, en agosto del mismo año se suscribió un contrato cuyo objeto es brindar servicios profesionales y especializados a favor del Banco, comprometiéndose a realizar la prospección, evaluación, recuperación, colocación de operaciones crediticias y las demás actividades relacionados con las necesidades del Banco en el campo de las microfinanzas.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La vigencia de este contrato es de un año, renovable automáticamente, el mismo estableció para el 2013 un pago de 0,39% de la cartera administrada por la Compañía, y que no se encuentra en estatus de vencida al último día de cada mes inmediato anterior, esta tarifa estuvo vigente desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2013; obteniéndose al 31 de diciembre de 2013 por este concepto un ingreso total de US\$23.629.734 (US\$23.942.737 en 2012).

iii. Convenio de utilización de Infraestructura

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, las instituciones que formen parte de un grupo financiero podrán llevar a cabo operaciones de las que le son propias a través de oficinas y sucursales de atención al público de las instituciones financieras integrantes del Grupo. En tal virtud, la Compañía firmó el 1 de septiembre del 2013, con plazo hasta el 31 de agosto del 2014 con el Banco Pichincha C. A. un convenio, mediante el cual estas entidades se obligan recíprocamente a cancelar en forma mensual el costo de los servicios y otros gastos realizados por la contraparte, previa la presentación de la factura (véase nota 5).

(4) Inversiones

El siguiente es un detalle de las inversiones por tipo y clase de inversión al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Mantenidos hasta el vencimiento:</u>		
Depósitos a plazo:		
Banco Pichincha C. A., tasa de interés fija del 3,85% al 6% anual en el 2013 (5,25% al 5,75% anual en el 2012)	US\$ 2.546.333	1.497.419
Diners Club del Ecuador S. A. Sociedad Financiera, tasa de interés fija del 4,15% al 6,35% anual en el 2013 (6% al 6,30% anual en el 2012)	2.986.586	3.465.329
Banco General Rumiñahui S. A., tasa de interés fija del 4,50% al 6,50% anual en el 2013 (6,25% al 7% anual en el 2012)	1.524.912	883.231
Banco Pichincha Panamá S. A., tasa de interés fija del 0% anual en el 2013 (3% anual en el 2012)		491.143
	US\$ <u>7.057.831</u>	<u>6.337.122</u>

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera comprada vencida	US\$	8.935	67.552
Cartera comprada castigada		46.978	334.749
Cuentas por cobrar gastos judiciales		<u>13.933</u>	<u>11.933</u>
		69.846	414.234
Compañías relacionadas (nota 3)		3.929	11.456
Empleados		3.959	6.366
Anticipos a proveedores		30.553	919
Otras		<u>406.693</u>	<u>17.271</u>
		445.134	36.012
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar		<u>(74.451)</u>	<u>(4.605)</u>
	US\$	<u><u>440.529</u></u>	<u><u>445.641</u></u>

La cartera comprada vencida corresponde al saldo pendiente de recuperación de cartera adquirida sin recurso al Banco Pichincha C. A. en septiembre del 2008. La referida transacción tuvo un costo original de US\$101.786 (neto de provisiones) e incluyó básicamente la transferencia de créditos con un valor nominal de US\$1.272.323 con una tasa de compra del 8%. La cartera traspasada ha sido calificada de acuerdo con la Central de Riesgos de la Superintendencia de Bancos en la categoría "E".

La cartera comprada castigada corresponde al saldo pendiente de recuperación de cartera adquirida sin recurso al Banco Pichincha C. A.. La referida transacción tuvo un costo original de US\$270.474 (US\$63.165 en el 2009), neto de provisiones, e incluyó básicamente la transferencia de créditos con un valor nominal de US\$5.409.470 (US\$2.105.497 en el 2009), con una tasa de compra del 5%. La cartera traspasada ha sido calificada de acuerdo con la Central de Riesgos de la Superintendencia de Bancos en categoría "E".

En el año 2013 la Compañía realizó la venta de cartera comprada vencida y castigada por un valor total de US\$323.893, generando una pérdida de US\$8.986, la cual se incluyó en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Muebles y Equipos

Un detalle y movimiento de los muebles y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		2013				
		Saldo al 31 de diciembre de 2012	Adiciones	Retiros	Ajustes	Saldo al 31 de diciembre del 2013
Muebles de oficina	US\$	212.596	1.182		-	213.778
Equipos de oficina		44.514	27.723		-	72.237
Equipos de computación		627.414	60.152	6.627	-	680.939
Instalaciones		222.302	-		-	222.302
Otros		61.528	2.047		-	63.575
		<u>1.168.354</u>	<u>91.104</u>	<u>6.627</u>	<u>-</u>	<u>1.252.831</u>
Depreciación acumulada		<u>(711.500)</u>	<u>(204.014)</u>	<u>3.806</u>		<u>(911.708)</u>
	US\$	<u>456.854</u>	<u>(112.910)</u>	<u>10.433</u>	<u>-</u>	<u>341.123</u>
		2012				
		Saldo al 31 de diciembre de 2011	Adiciones	Retiros	Ajustes	Saldo al 31 de diciembre del 2012
Muebles de oficina	US\$	202.904	9.692	-	-	212.596
Equipos de oficina		44.287	227	-	-	44.514
Equipos de computación		503.369	125.317	(1.272)	-	627.414
Instalaciones		216.773	5.529	-	-	222.302
Otros		58.703	2.825	-	-	61.528
		<u>1.026.036</u>	<u>143.590</u>	<u>(1.272)</u>	<u>-</u>	<u>1.168.354</u>
Depreciación acumulada		<u>(529.030)</u>	<u>(139.208)</u>	<u>-</u>	<u>(43.262)</u>	<u>(711.500)</u>
	US\$	<u>497.006</u>	<u>4.382</u>	<u>(1.272)</u>	<u>(43.262)</u>	<u>456.854</u>

(7) Cargos Diferidos

El siguiente es un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

		2013	2012
Seguros Anticipados	US\$	-	4.737
Licencias de software		<u>106.204</u>	<u>133.939</u>
		106.204	138.676
Menos amortización acumulada		<u>68.892</u>	<u>47.129</u>
	US\$	<u>37.312</u>	<u>91.547</u>

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Cuentas por Pagar - Beneficios Sociales

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios a empleados:			
Décimo tercer sueldo	US\$	76.694	93.767
Décimo cuarto sueldo		102.314	92.518
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		207.229	257.520
Préstamos IESS a empleados			70.006
Fondos de reserva		59.216	67.905
Participación de los empleados en las utilidades		689.217	647.926
Liquidación de haberes		<u>10.115</u>	<u>4.424</u>
	US\$	<u>1.144.785</u>	<u>1.234.066</u>

De acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(9) Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	US\$		245
Otros acreedores		1.633	3.149
Provisiones de bienes y servicios		<u>201.641</u>	<u>129.755</u>
	US\$	<u>203.274</u>	<u>133.148</u>

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		Jubilación <u>laboral</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	475.587	143.940	619.527
Costo neto del período con cargo a resultados		(24.443)	16.366	(8.077)
Pagos / reversos realizados		<u>-</u>	<u>(37.677)</u>	<u>(37.677)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012		451.144	122.629	573.773
Costo neto del período con cargo a resultados		49.101	36.499	85.600
Pérdidas actuarial no realizada reconocidos en otro resultado integral		331.713	168.280	499.993
Pagos realizados		<u>-</u>	<u>(18.669)</u>	<u>(18.669)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	US\$	<u>831.958</u>	<u>308.739</u>	<u>1.140.697</u>

Tal como se indica en la nota 1(i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, un máximo igual al salario básico unificado y 25 años mínimos de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Empleados con más de 10 años de antigüedad	US\$	273.822	166.200
Empleados con menos de 10 años de antigüedad		<u>558.136</u>	<u>284.944</u>
	US\$	<u>831.958</u>	<u>451.144</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2013 y 2012 fueron:

Tasa de interés actuarial	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>3,00%</u>

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Análisis de sensibilidad:

Los cambios razonables posibles al 31 de diciembre de 2013 por las hipótesis actuariales, manteniendo las otras hipótesis constantes, podrían afectar el pasivo por las obligaciones por beneficios definidos como se indica a continuación:

		Obligaciones por beneficios definidos	
		<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (movimiento de 0,5%)	US\$	147.134	(128.229)
Incremento salarial (movimiento de 0,5%)		<u>152.477</u>	<u>(133.469)</u>

(11) Patrimonio de los Accionistas

i. Capital Acciones

El capital de la Compañía está constituido por US\$1.837.140 acciones comunes (única clase de acciones emitidas por la Compañía) de US\$10 cada una y son clasificadas como patrimonio.

ii. Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar, por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía tiene constituido el 50% del capital acciones como reserva legal.

iii. Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta se compone así:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	897.314	822.110
Impuesto diferido		<u>-</u>	<u>(1.473)</u>
	US\$	<u>897.314</u>	<u>820.637</u>

i. Impuesto Corriente

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23% en el 2012). Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias y equipos nuevos. La siguiente es una conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	3.905.565	3.671.582
Más:			
Gastos no deducibles		173.136	152.928
Menos:			
Otras deducciones		<u>-</u>	<u>(250.120)</u>
Base imponible	US\$	<u>4.078.701</u>	<u>3.574.390</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	<u>897.314</u>	<u>822.110</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>22,98%</u>	<u>22,39%</u>

El movimiento del impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$	310.664	230.952
Impuesto a la renta del año		897.314	822.110
Retenciones de impuesto a la renta		<u>(480.242)</u>	<u>(511.446)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>417.072</u>	<u>310.664</u>

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2010 al 2013.

ii. Impuesto Diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuesto diferido:		
Reserva por jubilación y desahucio	US\$ 62.688	62.688
Muebles y equipos	6.345	6.345
	US\$ 69.033	69.033

iii. Precios de Transferencia

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 6.000.000, deberán presentar anexo e Informe de Precios de Transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del día 25 de enero de 2013 por lo que afecta la presentación del informe y anexo que deben realizar durante el mes de junio de 2014 respecto a las operaciones del ejercicio fiscal 2013.

(13) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de operación:		
Gasto del personal	US\$ 15.683.238	15.145.714
Publicidad y propaganda	40.798	305.194
Comisiones a terceros	61.207	285.127
Movilización	1.168.710	1.183.263
Gastos de infraestructura	839.357	828.380
Depreciaciones y amortizaciones	138.690	139.952
Otros gastos	409.597	293.114
	US\$ 18.341.597	18.180.744

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de administración y ventas:		
Gastos del personal	US\$ 1.396.266	2.665.530
Mantenimiento sistemas	255.545	120.698
Depreciaciones y amortizaciones	184.667	77.553
Otros gastos	<u>363.968</u>	<u>406.459</u>
	<u>US\$ 2.200.446</u>	<u>3.270.240</u>

(14) Gastos del Personal

Un resumen de los gastos de personal es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de operación:		
Sueldos y salarios	US\$ 5.543.480	3.204.576
Comisiones	3.841.163	5.604.228
Bono	204.526	484.049
Lunch empleados	420.748	293.479
Telefonía celular - empleados	202.375	176.915
Seguro salud empleados	417.862	362.057
Décimo tercer sueldo	842.698	823.112
Décimo cuarto sueldo	240.922	203.314
Aporte patronal IESS	1.224.545	1.195.851
Fondos de reserva	657.365	664.256
Vacaciones pagadas	180.024	267.941
Capacitación	536.143	563.918
Uniformes	154.165	175.582
Movilización empleados	329.491	300.400
Gastos viaje y viáticos	100.121	132.713
Participación de los empleados en las utilidades	613.403	544.258
Otros gastos del personal	<u>174.207</u>	<u>149.065</u>
	<u>US\$ 15.683.238</u>	<u>15.145.714</u>

(Continúa)

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de administración y ventas:			
Sueldos y salarios	US\$	718.548	1.358.618
Comisiones		53.330	187.986
Bono		74.935	106.063
Décimo tercer sueldo		71.961	141.884
Aporte patronal IESS		104.275	204.949
Fondos de reserva		63.767	124.357
Gastos viaje y viáticos		40.011	196.355
Participación de los empleados en las utilidades		75.814	103.668
Otros gastos del personal		<u>193.625</u>	<u>241.650</u>
	US\$	<u>1.396.266</u>	<u>2.665.530</u>

(15) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2013 y la fecha del informe de los auditores independientes (18 de febrero del 2014) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.