

## CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO: 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

#### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVOS                                         | <u>Nota</u> | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo                                        | 7           | 2,419,236         | 2,734,788         |
| Cuentas por cobrar                              | 9           | 72,258            | 77,378            |
| Cuentas por cobrar relacionadas                 | 16          | 17,708            | 21,336            |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | 8           | <u>7,386,679</u>  | <u>7,093,062</u>  |
| <b>Total activos corrientes</b>                 |             | <u>9,895,881</u>  | <u>9,926,564</u>  |
| <br>                                            |             |                   |                   |
| Mobiliario y equipo                             | 10          | 45,035            | 99,281            |
| Activos Intangibles                             | 11          | 786               | 19,895            |
| Activo por Impuesto diferido                    | 13          | <u>290,155</u>    | <u>143,779</u>    |
| <b>Total activos no corrientes</b>              |             | <u>335,976</u>    | <u>262,955</u>    |
| <br>                                            |             |                   |                   |
| <b>Total activos</b>                            |             | <u>10,231,857</u> | <u>10,189,519</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>        | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>2019</u></b> | <b><u>2018</u></b> |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Pasivos corrientes</b>          |                    |                    |                    |
| Cuentas por pagar a proveedores    | 12                 | 131,528            | 182,638            |
| Impuestos por pagar                | 13                 | 130,194            | 98,009             |
| Impuesto a la renta por pagar      | 13                 | 196,857            | 266,232            |
| Beneficios sociales                | 14                 | 1,395,081          | 1,336,082          |
| <b>Total pasivos corrientes</b>    |                    | <b>1,853,660</b>   | <b>1,882,962</b>   |
| <b>Pasivos no corrientes</b>       |                    |                    |                    |
| Beneficios sociales largo plazo    | 14                 | 3,214,254          | 2,714,878          |
| <b>Total pasivos no corrientes</b> |                    | <b>3,214,254</b>   | <b>2,714,878</b>   |
| <b>Total pasivos</b>               |                    | <b>5,067,914</b>   | <b>4,597,840</b>   |
| <b>Patrimonio</b>                  |                    |                    |                    |
| Capital social                     | 15                 | 1,837,140          | 1,837,140          |
| Reserva legal                      | 15                 | 918,570            | 918,570            |
| Resultados acumulados              | 15                 | 2,408,233          | 2,835,969          |
| <b>Total patrimonio</b>            |                    | <b>5,163,943</b>   | <b>5,591,679</b>   |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>  |                    | <b>10,231,857</b>  | <b>10,189,519</b>  |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                                    | <u>Nota</u> | <u>2019</u>             | <u>2018</u>             |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos por servicios                                                             | 16          | 31,962,829              | 30,581,073              |
| Costos de operación                                                                | 6           | <u>(27,285,641)</u>     | <u>(25,410,304)</u>     |
| <b>Utilidad Bruta</b>                                                              |             | 4,677,188               | 5,170,769               |
| Gastos administrativos                                                             | 6           | (2,003,775)             | (1,878,249)             |
| Otros gastos, neto                                                                 |             | <u>84,206</u>           | <u>19,701</u>           |
| <b>Utilidad operacional</b>                                                        |             | 2,757,619               | 3,312,221               |
| Ingresos financieros, neto                                                         | 17          | <u>185,377</u>          | <u>117,401</u>          |
| <b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>                                      |             | 2,942,996               | 3,429,622               |
| Impuesto a la renta                                                                | 13          | <u>(709,980)</u>        | <u>(738,926)</u>        |
| <b>Utilidad neta del año</b>                                                       |             | <u><u>2,233,016</u></u> | <u><u>2,690,696</u></u> |
| Otros resultados integrales                                                        |             |                         |                         |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio        |             |                         |                         |
| Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos - ganancias actuariales | 14          | <u>29,944</u>           | <u>217,518</u>          |
| <b>Resultado integral del año</b>                                                  |             | <u><u>2,262,960</u></u> | <u><u>2,908,214</u></u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                  | Capital<br>social | Reserva<br>legal | Resultados acumulados        |                  | Total            |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                  |                   |                  | Por adopción<br>inicial NIIF | Resultados       |                  |
| Saldos al 1 de enero del 2018                                    | 1,837,140         | 918,570          | (226,178)                    | 1,916,869        | 4,446,401        |
| Distribución de dividendos                                       | -                 | -                | -                            | (1,762,936)      | (1,762,936)      |
| Utilidad neta del año                                            | -                 | -                | -                            | 2,690,696        | 2,690,696        |
| Otros resultados integrales                                      | -                 | -                | -                            | 217,518          | 217,518          |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018                               | 1,837,140         | 918,570          | (226,178)                    | 3,062,147        | 5,591,679        |
| Resolución Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2019 |                   |                  |                              |                  |                  |
| Distribución de dividendos                                       | -                 | -                | -                            | (2,690,696)      | (2,690,696)      |
| Utilidad neta del año                                            | -                 | -                | -                            | 2,233,016        | 2,233,016        |
| Otros resultados integrales                                      | -                 | -                | -                            | 29,944           | 29,944           |
| Saldos al 31 de diciembre del 2019                               | <u>1,837,140</u>  | <u>918,570</u>   | <u>(226,178)</u>             | <u>2,634,411</u> | <u>5,163,943</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <b>Flujos de efectivo en las actividades operacionales</b>          | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>2019</u></b>      | <b><u>2018</u></b>      |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta                               | 13                 | 2,942,996               | 3,429,622               |
| Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo: |                    |                         |                         |
| Depreciación                                                        | 10                 | 66,436                  | 158,344                 |
| Amortización                                                        | 11                 | 23,914                  | 151,977                 |
| Bajas de mobiliario y equipos, netas                                | 10                 | 584                     | 546                     |
| Beneficios sociales                                                 | 14                 | 59,144                  | 154,014                 |
| Jubilación y desahucio                                              | 14                 | 714,435                 | 649,776                 |
| Provisión de cuentas por cobrar                                     | 9                  | 909                     | 745                     |
|                                                                     |                    | <u>3,808,418</u>        | <u>4,545,024</u>        |
| Cambios en activos y pasivos:                                       |                    |                         |                         |
| Cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas              | 9                  | 7,839                   | (47,597)                |
| Cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas            | 12                 | (51,255)                | 59,719                  |
| Otros impuestos por pagar                                           | 13                 | (37,191)                | 266,289                 |
| Pagos de jubilación y desahucio                                     | 14                 | (185,115)               | (186,609)               |
|                                                                     |                    | <u>3,542,696</u>        | <u>4,636,826</u>        |
| Impuesto a la renta causado                                         | 13                 | (856,356)               | (882,705)               |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación             |                    | <u>2,686,340</u>        | <u>3,754,122</u>        |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>          |                    |                         |                         |
| Adiciones netas de propiedades y equipos                            | 10                 | (12,774)                | (10,743)                |
| Adiciones netas de activos intangibles                              | 11                 | (4,805)                 | (4,793)                 |
| Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento                 | 8                  | (293,617)               | (1,541,375)             |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión             |                    | <u>(311,196)</u>        | <u>(1,556,911)</u>      |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>     |                    |                         |                         |
| Pago de dividendos                                                  |                    | <u>(2,690,696)</u>      | <u>(1,762,936)</u>      |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento        |                    | <u>(2,690,696)</u>      | <u>(1,762,936)</u>      |
| (Disminución) incremento neto en efectivo                           |                    | <u>(315,552)</u>        | <u>434,275</u>          |
| Efectivo al inicio del año                                          |                    | <u>2,734,788</u>        | <u>2,300,513</u>        |
| Efectivo al final del año                                           |                    | <u><u>2,419,236</u></u> | <u><u>2,734,788</u></u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

## **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Credi Fé Desarrollo Microempresarial S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en el Ecuador el 4 de febrero de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de abril de 1999. La Su objeto social consiste fundamentalmente en la administración integral del portafolio del segmento de micro finanzas, carteras de crédito destinadas al sector micro empresarial.

La Compañía se dedica a actividades propias de una sociedad de servicios auxiliares del sistema financiero, calificada por la Superintendencia de Bancos del Ecuador mediante oficio No. INBGF-0901294 de fecha 3 de mayo de 1999.

La Compañía forma parte del Grupo Financiero Pichincha, liderado por el Banco Pichincha C.A. (en adelante “el Banco”), accionista principal de la Compañía, con el 98.99% de participación. Actualmente su actividad principal es la prestación de servicios relacionados con la administración, colocación y recuperación de cartera de microcrédito del Banco; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de los contratos y acuerdos existentes con el Banco.

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 porcentual de su participación; con este propósito, el Banco mantiene un convenio de responsabilidad con la Compañía.

### **Aprobación de estados financieros -**

Estos estados financieros han sido aprobados por el Gerente General, el 17 de febrero 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (*International Accounting Standard Board*) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## 2.2 Nuevas normas y modificaciones

### *Adoptadas por la Compañía*

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

### *Aún no adoptadas por la Compañía*

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma                   | Tema                                                                                          | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| NIC 1 y NIC 8           | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones | 1 de enero 2020                                               |
| NIIF 3                  | Aclaración sobre la definición de negocio                                                     | 1 de enero 2020                                               |
| NIIF 17                 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".                                     | 1 de enero 2021                                               |
| NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7 | Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).                         | 1 de enero 2020                                               |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

## 2.3 Transacciones en moneda extranjera

### *a) Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

## 2.4 Efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

## 2.5 Activos financieros

### *Clasificación -*

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Activos financieros a costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

### *Medición -*

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de

resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros medidos a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, las “Cuentas por cobrar relacionadas”, “Activos financieros medidos al costo amortizado – Inversiones” en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 15 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

#### *Reconocimiento y baja de activos financieros -*

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

### **2.5.1 Deterioro de activos financieros**

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

### **2.5.2 Pasivos financieros**

#### *Clasificación, reconocimiento y medición -*

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen, las “Cuentas por pagar comerciales” y las “Otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen

inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

#### *Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -*

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

## **2.6 Mobiliario y equipos**

El mobiliario y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación del mobiliario y equipo es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas del mobiliario y equipos son las siguientes:

|                       | <u>Años</u> |
|-----------------------|-------------|
| Equipo de oficina     | 10          |
| Equipo de computación | 3           |
| Muebles y enseres     | 10          |

Las pérdidas y ganancias por la venta de mobiliario y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros del mobiliario y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## **2.7 Activos Intangibles**

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Licencias de software: Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos. Durante los años 2019 y 2018 se ha considerado una vida útil de 3 años.

No existen mobiliarios y equipos con una vida útil indeterminada.

## **2.8 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos no financieros se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

## **2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**a) Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domicilio fiscal específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 28% y para regímenes no preferentes y entidades domiciliadas en Ecuador se aplicará el 25%, y en el caso de que esta participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25%.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

**b) Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## **2.10 Beneficios sociales**

**a) Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo

de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

**b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones antes indicadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.26% (2018: 7.72%) equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año la provisión de jubilación patronal cubre a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía. Para el beneficio del desahucio para los empleados con más de 1 año de servicio, de acuerdo a la normativa laboral vigente.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control.

## **2.11 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

## **2.12 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## **2.13 Resultados acumulados**

### Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor.

## **2.14 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por prestación de servicios se basan en el precio especificado en el contrato de venta neto de rebajas y descuentos que la compañía mantiene con el Banco. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que la prestación de servicios se realiza con plazo de crédito de 15 días a su relacionada, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

### a) Venta de servicios -

Los servicios por la administración, colocación y recuperación de la cartera de microcrédito del Banco Pichincha C.A., son reconocidos en base al saldo de la cartera de microcrédito administrada por la Compañía, que no se encuentre con status de vencido multiplicado por la tarifa establecida en el contrato de prestación de servicios de gestión de cartera, dicho reconocimiento se realiza los primeros días del siguiente mes.

### b) Ingreso por intereses -

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa efectiva de interés aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

## **2.15 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 "Arrendamientos"**

Esta Norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona

una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 16 requiere que el arrendador reconozca casi todos los arrendamientos en el estado de situación financiera, reflejando de esta forma el derecho de usar el activo por un periodo de tiempo, así como el pasivo asociado a los pagos contractuales.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 16, debido a que el contrato que mantiene con Banco Pichincha C.A. para uso de espacios físicos, será renovado anualmente por cuanto la Administración manifiesta que no habrá efecto.

### **Contabilidad como arrendador**

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

## **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **4.1. Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

**a) Riesgo de crédito:**

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se disminuye, pues el único cliente es el Banco a quien le factura el 100% de los ingresos y con quienes mantienen un contrato de prestación de servicios que incluye la administración de cartera de créditos de los clientes segmentados como microempresarios. En este contrato se establece que, para garantizar el pago del ingreso a la Compañía por prestación de servicios, Banco Pichincha cancelará mediante crédito a la cuenta corriente de la Compañía hasta el día 15 de cada mes la totalidad del importe facturado mensualmente.

La Administración ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y considera que al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no ha tenido necesidad de constituir provisiones por este concepto.

**b) Riesgo de liquidez:**

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y colocar sus excedentes en entidades con calificación mínima de riesgo de “AAA-”.

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 Compañía.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

|                                 | Menos de 1<br>año |
|---------------------------------|-------------------|
| <u>2019</u>                     |                   |
| Cuentas por pagar a proveedores | 131,528           |
| <br><u>2018</u>                 |                   |
| Cuentas por pagar a proveedores | 182,638           |

**4.2. Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

|                                 | <u>2019</u>        | <u>2018</u>        |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Cuentas por pagar a proveedores | 131,528            | 182,638            |
| Menos: Efectivo                 | <u>(2,419,236)</u> | <u>(2,734,788)</u> |
| Deuda neta                      | -                  | -                  |
| Total patrimonio neto           | <u>5,163,943</u>   | <u>5,591,679</u>   |
| Capital total                   | <u>5,163,943</u>   | <u>5,591,679</u>   |
| <b>Ratio de apalancamiento</b>  | <b>0%</b>          | <b>0%</b>          |

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

|                                                        | Corriente        |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                        | 2019             | 2018             |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                  |
| Efectivo                                               | 2,419,236        | 2,734,788        |
| Cuentas por cobrar                                     | 72,258           | 77,378           |
| Cuentas por cobrar relacionadas                        | 17,708           | 21,336           |
| Inversiones medidas al costo amortizado                | 7,386,679        | 7,093,062        |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>9,895,881</b> | <b>9,926,564</b> |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                  |
| Cuentas por pagar a proveedores                        | 131,528          | 182,638          |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>131,528</b>   | <b>182,638</b>   |

### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## 6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| <u>2019</u>                          | Costos de<br>Operación | Gastos<br>Administración | Total             |
|--------------------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------|
| Remuneraciones y beneficios sociales | 22,542,737             | 1,117,895                | 23,660,632        |
| Gastos de personal                   | 1,155,135              | 145,325                  | 1,300,460         |
| Infraestructura (1)                  | 1,134,622              | -                        | 1,134,622         |
| Servicios básicos                    | 615,875                | 3,165                    | 619,040           |
| Arrendamiento                        | 604,593                | 224                      | 604,817           |
| Movilización                         | 572,958                | 3,647                    | 576,605           |
| Participación trabajadores           | -                      | 519,352                  | 519,352           |
| Suministros y mantenimiento          | 373,099                | 14,404                   | 387,503           |
| Otros gastos                         | 145,868                | 47,968                   | 193,836           |
| Honorarios profesionales             | 19,494                 | 113,067                  | 132,561           |
| Impuestos y contribuciones           | 57,485                 | 12,152                   | 69,637            |
| Depreciaciones                       | 43,861                 | 22,576                   | 66,436            |
| Amortizaciones                       | 19,914                 | 4,000                    | 23,914            |
|                                      | <u>27,285,641</u>      | <u>2,003,775</u>         | <u>29,289,415</u> |

| <u>2018</u>                          | Costos de<br>Operación | Gastos<br>Administración | Total             |
|--------------------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------|
| Remuneraciones y beneficios sociales | 21,054,126             | 936,415                  | 21,990,541        |
| Infraestructura (1)                  | 1,127,419              | -                        | 1,127,419         |
| Gastos de personal                   | 987,482                | 122,073                  | 1,109,555         |
| Participación trabajadores           | -                      | 605,227                  | 605,227           |
| Movilización                         | 593,499                | 7,526                    | 601,025           |
| Arrendamiento                        | 596,348                | -                        | 596,348           |
| Suministros y mantenimiento          | 364,618                | 18,356                   | 382,974           |
| Servicios básicos                    | 218,565                | 2,637                    | 221,202           |
| Depreciaciones                       | 131,832                | 26,512                   | 158,344           |
| Otros gastos                         | 120,138                | 32,787                   | 152,925           |
| Amortizaciones                       | 147,512                | 4,465                    | 151,977           |
| Honorarios profesionales             | 21,142                 | 111,736                  | 132,878           |
| Impuestos y contribuciones           | 47,623                 | 10,515                   | 58,138            |
|                                      | <u>25,410,304</u>      | <u>1,878,249</u>         | <u>27,288,553</u> |

- (1) Corresponde al contrato de arrendamiento que la Compañía mantiene con el Banco Pichincha C.A. por el uso de instalaciones físicas.

## 7. EFECTIVO

Composición:

|                  | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|------------------|------------------|------------------|
| Efectivo en caja | 300              | 300              |
| Bancos (1)       | <u>2,418,936</u> | <u>2,734,488</u> |
|                  | <u>2,419,236</u> | <u>2,734,788</u> |

- (1) Mantenidos en cuentas corrientes con el Banco Pichincha C.A. al 31 de diciembre del 2019, las cuales no generan intereses.

## 8. ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

La Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en colocaciones a corto y largo plazo, las inversiones temporales al 31 de diciembre de cada año ascienden a:

|                                  | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Banco Pichincha C.A. (1)         | 2,255,795        | 1,806,985        |
| Diners Club del Ecuador S.A. (1) | 2,830,441        | 2,896,701        |
| Banco General Rumiñahui (1)      | <u>2,300,443</u> | <u>2,389,375</u> |
|                                  | <u>7,386,679</u> | <u>7,093,062</u> |

- (1) Corresponden a certificados de depósito a plazo fijo que van de 90 a 365 días y una tasa promedio anual del 5.20% (2018: 5.20%).

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| <u>Entidad financiera</u>          | <u>Calificación (1)</u> |             |
|------------------------------------|-------------------------|-------------|
|                                    | <u>2019</u>             | <u>2018</u> |
| Banco Pichincha C.A.               | AAA-                    | AAA-        |
| Banco Diners Club del Ecuador S.A. | AAA-                    | AAA-        |
| Banco General Rumiñahui S.A.       | AAA-                    | AAA-        |

- (1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

## 9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

|                                         | <u>2019</u>          | <u>2018</u>          |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Cartera Comprada (1)                    | 50,775               | 51,683               |
| Otras cuentas por cobrar                | <u>87,006</u>        | <u>92,126</u>        |
|                                         | 137,781              | 143,809              |
| Menos: Provisión cuentas por cobrar (2) | <u>(65,523)</u>      | <u>(66,431)</u>      |
|                                         | <u><u>72,258</u></u> | <u><u>77,378</u></u> |

- (1) Corresponde al saldo pendiente de recuperación de cartera adquirida a Banco Pichincha C.A. en los años 2008 y 2009. La cartera adquirida por la Compañía ha sido calificado de acuerdo con la Central de Riesgos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador en la categoría "E".

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 99% del valor de la cartera comprada; debido a que, de la experiencia histórica establece que son no recuperables.

- (2) El movimiento de la provisión para cuentas dudosas es el siguiente:

|               | <u>2019</u>          | <u>2018</u>          |
|---------------|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial | 66,431               | 67,176               |
| Adiciones     | -                    | -                    |
| Bajas         | <u>(909)</u>         | <u>(745)</u>         |
| Saldo final   | <u><u>65,523</u></u> | <u><u>66,431</u></u> |

## 10. MOBILIARIO Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de mobiliario y equipos se presentan a continuación:

|                                             | Equipo de<br>computación | Muebles<br>y enseres | Equipo de oficina | Otros    | Total     |
|---------------------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|----------|-----------|
| <b>Al 1 de enero del 2018</b>               |                          |                      |                   |          |           |
| Costo                                       | 768,939                  | 151,999              | 65,533            | 59,345   | 1,045,816 |
| Depreciación acumulada                      | (572,814)                | (131,198)            | (47,162)          | (47,214) | (798,388) |
| Valor en libros                             | 196,125                  | 20,801               | 18,371            | 12,131   | 247,428   |
| <b>Movimientos 2018</b>                     |                          |                      |                   |          |           |
| Adiciones                                   | 8,506                    | 2,237                | -                 | -        | 10,743    |
| Bajas                                       | (44,741)                 | (12,058)             | -                 | (4,518)  | (61,317)  |
| Depreciación acumulada de bajas             | 44,195                   | 12,058               | -                 | 4,518    | 60,771    |
| Depreciación                                | (144,197)                | (5,914)              | (3,565)           | (4,668)  | (158,344) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2018 | 59,888                   | 17,124               | 14,806            | 7,463    | 99,281    |
| <b>Al 31 de diciembre del 2018</b>          |                          |                      |                   |          |           |
| Costo                                       | 732,704                  | 142,178              | 65,533            | 54,827   | 995,242   |
| Depreciación acumulada                      | (672,816)                | (125,054)            | (50,727)          | (47,364) | (895,961) |
| Valor en libros                             | 59,888                   | 17,124               | 14,806            | 7,463    | 99,281    |
| <b>Movimientos 2019</b>                     |                          |                      |                   |          |           |
| Adiciones                                   | 6,502                    | 2,582                | 3,690             | -        | 12,774    |
| Bajas                                       | (713,021)                | (96,761)             | (36,213)          | (39,856) | (885,851) |
| Depreciación acumulada de bajas             | 712,437                  | 96,761               | 36,213            | 39,856   | 885,267   |
| Depreciación                                | (53,408)                 | (5,255)              | (3,505)           | (4,269)  | (66,436)  |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2019 | 12,398                   | 14,451               | 14,991            | 3,194    | 45,035    |
| <b>Al 31 de diciembre del 2019</b>          |                          |                      |                   |          |           |
| Costo                                       | 26,185                   | 47,999               | 33,011            | 14,970   | 122,165   |
| Depreciación acumulada                      | (13,786)                 | (33,548)             | (18,019)          | (11,776) | (77,130)  |
| Valor en libros                             | 12,399                   | 14,450               | 14,992            | 3,194    | 45,035    |

## 11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición al 31 de diciembre:

|                                            | Licencias<br>de software |
|--------------------------------------------|--------------------------|
| Al 1 de enero de 2018                      |                          |
| Costo                                      | 588,770                  |
| Amortización acumulada                     | (421,691)                |
| Valor en libros al 1 de enero de 2018      | 167,079                  |
| Movimientos 2018                           |                          |
| Adiciones                                  | 4,793                    |
| Bajas                                      | (215,398)                |
| Amortización                               | (151,977)                |
| Bajas amortización                         | 215,398                  |
| Valor en libros                            | 19,895                   |
| Al 31 de diciembre de 2018                 |                          |
| Costo                                      | 378,164                  |
| Amortización acumulada                     | (358,269)                |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2018 | 19,895                   |
| Movimientos 2019                           |                          |
| Adiciones                                  | 4,805                    |
| Bajas                                      | (378,164)                |
| Amortización                               | (23,914)                 |
| Bajas amortización                         | 378,164                  |
| Valor en libros                            | 786                      |

## 12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

|                         | 2019    | 2018    |
|-------------------------|---------|---------|
| Proveedores locales (1) | 131,528 | 182,455 |
| Otros                   | -       | 183     |
|                         | 131,528 | 184,327 |

- (1) Corresponde al saldo de las facturas pendientes de pago por la compra de bienes y servicios, así como las provisiones para el pago de bienes o servicios ya recibidos pendientes de recibir las facturas respectivas.

### 13. IMPUESTOS

#### a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1994, sin encontrarse en la actualidad impuestos pendientes de pago. Los años del 2016 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

#### b) Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de los saldos de pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

|                                                        | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Impuestos a la renta</u>                            |                |                |
| Impuesto a la renta por pagar                          | <u>196,857</u> | <u>266,232</u> |
|                                                        | <u>196,857</u> | <u>266,232</u> |
| <u>Impuestos por pagar</u>                             |                |                |
| Retenciones en la fuente de Impuesto al valor agregado | 20,673         | 12,225         |
| Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta        | <u>109,521</u> | <u>85,784</u>  |
|                                                        | <u>130,194</u> | <u>98,009</u>  |

#### c) Impuesto a la renta corriente y diferido

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

|                                   | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente (1) | 856,356          | 882,705          |
| Impuesto a la renta diferido (2)  | <u>(146,376)</u> | <u>(143,779)</u> |
|                                   | <u>709,980</u>   | <u>738,926</u>   |

(1) Se presenta en el rubro de Impuesto a la renta corriente causado.

(2) Ver Literal f).

#### d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

**e) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

|                                                                                                   | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta | 3,462,348        | 4,034,849        |
| Menos - Participación de los trabajadores                                                         | <u>(519,352)</u> | <u>(605,227)</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta                                                            | 2,942,996        | 3,429,622        |
| <u>Más:</u>                                                                                       |                  |                  |
| Gastos no deducibles                                                                              | 728,151          | 687,673          |
| <u>Menos:</u>                                                                                     |                  |                  |
| Deducciones adicionales (1)                                                                       | <u>(245,723)</u> | <u>(586,475)</u> |
| Base imponible                                                                                    | 3,425,424        | 3,530,820        |
| Tasa impositiva                                                                                   | 25%              | 25%              |
| Impuesto a la renta corriente causado                                                             | <u>856,356</u>   | <u>882,705</u>   |

- (1) Corresponde a la deducción de gastos relacionados con la contratación de seguros privados de vida y atención médica pre - pagada a favor de los trabajadores.

Al 31 de diciembre de 2019 la compañía ha realizado un anticipo de impuesto a la renta por US\$659,499 (2018: US\$ 616,473)

f) **Impuesto a la renta diferido**

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

|                              | <u>Activos</u>                                     |
|------------------------------|----------------------------------------------------|
|                              | <u>Jubilación<br/>patronal y<br/>desahucio (1)</u> |
| Saldo al 1 de enero del 2018 | -                                                  |
| Movimiento del año           | 143,779                                            |
| Al 31 de diciembre de 2018   | <u>143,779</u>                                     |
| Movimiento del año           | 146,376                                            |
| Al 31 de diciembre de 2019   | <u><u>290,155</u></u>                              |

- (1) La Compañía reconoció en el año 2019 un activo por impuesto diferido correspondiente a provisiones por jubilación patronal y desahucio.

g) **Otros aspectos**

**Otros asuntos -Reformas Tributarias**

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base

a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración considera que esto no generará impactos significativos en la Compañía.

#### 14. BENEFICIOS SOCIALES

##### a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

|                  | Participación laboral (1) |                  | Otros beneficios (2) |                    | Total              |                    |
|------------------|---------------------------|------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                  | 2019                      | 2018             | 2019                 | 2018               | 2019               | 2018               |
| Saldos al inicio | 605,227                   | 415,262          | 730,854              | 765,117            | 1,336,081          | 1,180,379          |
| Incrementos      | 519,352                   | 605,227          | 8,951,975            | 8,338,595          | 9,471,327          | 8,943,822          |
| Pagos            | <u>(605,227)</u>          | <u>(415,262)</u> | <u>(8,807,100)</u>   | <u>(8,374,545)</u> | <u>(9,412,327)</u> | <u>(8,789,807)</u> |
| Saldos al final  | <u>519,352</u>            | <u>605,227</u>   | <u>875,729</u>       | <u>730,854</u>     | <u>1,395,081</u>   | <u>1,334,394</u>   |

(1) Ver Nota 13e.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

**b) No corrientes**

Composición:

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

|                                                       | Jubilación Patronal |                  | Desahucio      |                | Total            |                  |
|-------------------------------------------------------|---------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                       | <u>2019</u>         | <u>2018</u>      | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
| Saldo al inicio                                       | 1,906,753           | 1,658,270        | 808,125        | 810,959        | 2,714,878        | 2,469,229        |
| Costos de los servicios del período corriente         | 365,868             | 321,051          | 140,217        | 142,716        | 506,085          | 463,767          |
| Costos por intereses                                  | 147,201             | 125,531          | 61,149         | 60,478         | 208,350          | 186,009          |
| (Ganancias) / pérdidas actuariales (1)                | 39,476              | (51,393)         | 95,256         | (19,419)       | 134,732          | (70,812)         |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1) | (164,677)           | (146,706)        | -              | -              | (164,677)        | (146,706)        |
| Beneficios Pagados                                    | -                   | -                | (185,115)      | (186,609)      | (185,115)        | (186,609)        |
| Saldo al final                                        | <u>2,294,621</u>    | <u>1,906,753</u> | <u>919,632</u> | <u>808,125</u> | <u>3,214,254</u> | <u>2,714,878</u> |

(1) Se registran en Otros resultados integrales.

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

|                                               | Jubilación Patronal |                | Desahucio      |                | Total          |                |
|-----------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                               | <u>2019</u>         | <u>2018</u>    | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
| Costos de los servicios del período corriente | 365,868             | 321,051        | 140,217        | 142,716        | 506,085        | 463,767        |
| Costos por intereses                          | 147,201             | 125,531        | 61,149         | 60,478         | 208,350        | 186,009        |
| Saldo al final                                | <u>513,069</u>      | <u>446,582</u> | <u>201,366</u> | <u>203,194</u> | <u>714,435</u> | <u>649,776</u> |

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

|                                  | Al 31 de<br>diciembre del<br><u>2019</u> | Al 31 de<br>diciembre del<br><u>2018</u> |
|----------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Tasa de descuento                | 8.26%                                    | 7.72%                                    |
| Tasa de rendimiento financiero   | N/A                                      | N/A                                      |
| Tasa de incremento salarial      | 1.50%                                    | 1.50%                                    |
| Tasa de mortalidad invalidez (1) | TM IESS 2002                             | TM IESS 2002                             |
| Tasa de rotación                 | 14.72%                                   | 14.31%                                   |

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

## **Análisis de sensibilidad**

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado financiero, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

|                                                | <u>Jubilación<br/>patronal</u> | <u>Desahucio</u> |
|------------------------------------------------|--------------------------------|------------------|
| <b>Tasa de descuento</b>                       |                                |                  |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)       | (123,721)                      | (31,441)         |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | -5%                            | -3%              |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)       | 132,726                        | 33,684           |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | 6%                             | 4%               |
| <b>Tasa de incremento salarial</b>             |                                |                  |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)       | 141,187                        | 37,614           |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | 6%                             | 4%               |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)       | (132,291)                      | (35,396)         |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | -6%                            | -4%              |
| <b>Rotación</b>                                |                                |                  |
| Variación OBD (Rotación +5%)                   | (69,627)                       | 33,540           |
| Impacto % en el OBD (Rotación +5%)             | -3%                            | 4%               |
| Variación OBD (Rotación -5%)                   | 72,015                         | (32,116)         |
| Impacto % en el OBD (Rotación -5%)             | 3%                             | -3%              |

## **15. PATRIMONIO**

### **Capital Social**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 183,714 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

### **Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

### **Resultados acumulados – Por aplicación inicial de NIIF**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y cuando tenga saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

## 16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

|                                                     | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Banco Pichincha C.A.:</u>                        |                  |                  |
| Bancos (Nota 7)                                     | 2,418,936        | 2,734,488        |
| Inversiones mantenidas al costo amortizado (Nota 8) | 2,255,795        | 1,806,985        |
| Cuentas por cobrar                                  | 17,708           | 21,336           |
| Total                                               | <u>4,692,439</u> | <u>4,562,809</u> |
| <u>Banco General Rumiñahui S.A.:</u>                |                  |                  |
| Inversiones mantenidas al costo amortizado (Nota 8) | <u>2,300,443</u> | <u>2,389,375</u> |
| <u>Banco Diners Club del Ecuador S.A.:</u>          |                  |                  |
| Inversiones mantenidas al costo amortizado (Nota 8) | <u>2,830,441</u> | <u>2,896,701</u> |

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

|                                                 | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Banco Pichincha C.A.:</u>                    |                   |                   |
| Ingresos por gestión de cartera de microcrédito | 31,962,829        | 30,581,073        |
| Intereses ganados en inversiones (Nota 17)      | 99,925            | 137,010           |
| Gastos por usos de infraestructura (Nota 6)     | (1,134,622)       | (1,127,419)       |
| Total                                           | <u>30,928,132</u> | <u>29,590,664</u> |
| <u>Banco General Rumiñahui S.A.:</u>            |                   |                   |
| Intereses ganados en inversiones (Nota 17)      | <u>147,981</u>    | <u>98,973</u>     |
| <u>Banco Diners Club del Ecuador S.A.:</u>      |                   |                   |
| Intereses ganados en inversiones (Nota 17)      | <u>148,167</u>    | <u>69,952</u>     |

### Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente de Recursos Humanos, Representante Legal y Gerente de Comerciales.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

|                                               | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Salarios y beneficios sociales de corto plazo | 250,961        | 296,237        |
| Beneficios sociales a largo plazo             | <u>66,880</u>  | <u>34,759</u>  |
|                                               | <u>317,842</u> | <u>330,996</u> |

## 17. INGRESOS POR INTERESES FINANCIEROS

|                                      | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Intereses ganados en inversiones (1) | 396,073          | 305,935          |
| Costos Financieros (2)               | <u>(210,696)</u> | <u>(188,534)</u> |
|                                      | <u>185,377</u>   | <u>117,401</u>   |

- (1) Corresponden a intereses generados en instituciones financieras, que presentan los siguientes saldos al 31 de diciembre:

|                                    | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Banco Pichincha C.A.               | 99,925         | 137,010        |
| Banco Diners Club del Ecuador S.A. | 148,167        | 69,952         |
| Banco General Rumiñahui S.A.       | <u>147,981</u> | <u>98,973</u>  |
|                                    | <u>396,073</u> | <u>305,935</u> |

- (2) Corresponden a costos financieros por jubilación patronal y desahucio.

## 18. CONTRATOS

### I. Contrato de prestación de servicios gestión de cartera

En enero del 2014, la Compañía suscribió un contrato cuyo objeto es brindar servicios profesionales y especializados a favor de Banco Pichincha C.A., comprometiéndose a realizar la protección, evaluación, recuperación, colocación de operaciones crediticias y las demás actividades relacionadas con las necesidades de Banco Pichincha C.A en el segmento de las microfinanzas. La vigencia de este contrato es de un año, renovable automáticamente. A partir del mes de abril 2019, se estableció un pago de 0.287% (0,310% a partir del mes de julio de 2016), calculado del saldo de la cartera administrada por la Compañía y que no se mantiene en estatus de vencida al último día de cada mes inmediato anterior.

### II. Contrato de utilización de infraestructura

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, las instituciones que forme 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 Financiero.

En tal virtud, el 12 de septiembre del 2019, la Compañía firmó con Banco Pichincha C.A. la renovación del convenio mediante el cual, la Compañía se obliga a cancelar en forma mensual el costo por la asignación de espacios físicos, dotación de mobiliario y demás infraestructura de propiedad del Banco, que será utilizada por la Compañía para establecer punto de atención a clientes. La vigencia de este convenio es de un año a partir del 1 de septiembre de 2019 hasta el 31 de agosto del 2020, antes de la expiración del plazo las partes podrán convenir de mutuo acuerdo renovarlo por un periodo igual, mayor o menor.

### **III. Contrato de arrendamientos**

Credi Fé Desarrollo Microempresarial S.A., al cierre del ejercicio 2019, mantiene contratos de arrendamientos que se detallan a continuación:

1. Arrendamiento de vehículos con Consorcio del Pichincha S.A., dicho contrato obliga a la Compañía a cancelar de forma mensual el costo acordado por cada vehículo. La vigencia de este convenio es de un año y antes de la expiración del plazo las partes podrán convenir de mutuo acuerdo renovarlo por un periodo igual, mayor o menor. El canon de arrendamiento por los vehículos arrendados es de US\$42,443.52
2. Arrendamiento de local en la Agencia "El Quinche", ubicada en Pichincha y Tulcan esquina Quito, Pichincha. La vigencia de este convenio es de un año y antes de la expiración del plazo las partes podrán convenir de mutuo acuerdo renovarlo por un periodo igual, mayor o menor. El canon de arrendamiento por estos inmuebles es de US\$369.6

### **19. EVENTOS SUBSECUENTES**

A finales del año 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China. A finales del año 2019 se tenía únicamente información de un número limitado de casos que habían sido reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba aún evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y finalmente la nueva enfermedad fue declarada como una pandemia. Por esta razón, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no requiere de ajustes en los estados financieros. Actualmente, la Compañía, no puede evaluar el impacto total que esta situación generará en su posición financiera y los resultados de sus operaciones a futuro, sin embargo, dependiendo de la evolución de esta situación, pueden presentarse impactos negativos en los resultados y operaciones de la Compañía. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las pérdidas patrimoniales que genere la Compañía son responsabilidad del líder del Grupo Financiero, hasta por el valor porcentual de su participación.

  

---

Iván Fojas  
Contador General

**CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL SA**