

KLUMBAX S.A.

Guayaquil, 30 de marzo del 2013

ACTA DE REUNION DE DIRECTORIO KLUMBAX S.A.

Una reunión del Junta General de KLUMBAX S.A., sociedad anónima organizada de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, fue celebrada en la Ciudad de Guayaquil, Ecuador, el día 30 de marzo del 2013 a las 17:00 horas.

Se encontraban presentes sus accionistas quienes constituyen el quórum necesario para establecer la Junta General, como tales, decidieron llevar a cabo la presente reunión, para la cual habían sido debidamente notificados. El Presidente reiteró que todos los Accionistas habían sido debidamente notificados de la fecha, lugar y propósito de la reunión y que existía el quórum necesario para su celebración.

Richard Hall G-R. actuó como Presidente de la reunión. El Presidente manifestó que el objeto de la reunión era el de conocer y resolver sobre los avances de la puesta en marcha de FACTOR L.O.G.R.O.S. DEL ECUADOR S.A. por parte de su Gerente General:

SITUACION GENERAL

Las captaciones de la banca privada a diciembre de 2012 reflejaron una alta confianza en este sector, al registrar una participación del 73,66% frente al total de depósitos en el sistema financiero nacional, que incluye a la banca pública y al resto de subsistemas privados como cooperativas, mutualistas y sociedades financieras. Las instituciones bancarias privadas mantuvieron captaciones por un valor de US\$21.033 millones, de los cuales el 71,86% corresponde a depósitos a la vista (captaciones monetarias y de ahorro) y el 28,14% a depósitos a plazo.

La tendencia de crecimiento en los depósitos ha sido creciente durante la última década. Entre el 2002 y 2012, las captaciones aumentaron en US\$15.912 millones, lo cual en términos porcentuales significó un incremento del 305,3%, para este período. Este desempeño positivo guarda una fuerte correlación con el crecimiento del comercio exterior en el país, el cual para el mismo período creció en 334,2%, considerando el total de las exportaciones más importaciones a valores FOB. El estudio elaborado por la Superintendencia de Bancos y Seguros denominado "Comercio exterior y sistema financiero", a septiembre de 2012 demuestra que a mayores recursos registrados en la banca privada vía captaciones, mayor fue el dinamismo en la actividad comercial, debido entre otros factores, a los recursos económicos disponibles y a los mecanismos de financiamiento que se presentan.

En el caso de los depósitos y las exportaciones, la correlación¹ que determina la asociación entre éstas variables se situó en 0,9087 a septiembre de 2012, según el

estudio mencionado. No obstante, esta correlación se incrementa de manera importante al comparar a los depósitos con las importaciones, debido a que ésta se incrementa a 0,9589, confirmando además una alta asociación entre dichas variables. En este último caso, si se considera el coeficiente de determinación, a través de cual se puede medir la variabilidad existente entre las compras al exterior y las captaciones, se identifica que cualquier movimiento que ocurra en una de estas variables tomará similar efecto en la otra, debido a que su indicador se asciende a 0,9357.

Consecuentemente, si se toman las cifras al 2012 tanto del total de captaciones e importaciones, se puede concluir que ambas desaceleraron su ritmo de crecimiento frente al año pasado, principalmente por la contracción que se evidenció en el segmento de consumo, demostrando de esta manera su alto grado de asociación.

Las cifras divulgadas por el Banco Central del Ecuador con corte a diciembre de 2012, muestran que la balanza comercial del Ecuador finalizó este período con un déficit acumulado de US\$142,8 millones FOB. Esta evolución sin embargo, frente al período 2011 presenta un repunte en términos porcentuales del 79,2%, considerando que el déficit de ese período fue de US\$687,2 millones FOB. Al revisar el desempeño de la balanza comercial petrolera, se observa que ésta registró un superávit de US\$8.350,7 millones FOB, que implicó un incremento anual del 6,3% en valores, en relación al período anterior. De su parte la balanza comercial no petrolera mantuvo su tendencia negativa al acumular un déficit de US\$8.493,6 millones, misma que si se la compara con el 2011, presenta un incrementomarginal (0,6% anual en valores).

Cabe recalcar que durante el período 2012, el sector comercial ecuatoriano siguió dependiendo en más del 55% de las exportaciones petroleras, las cuales se vieron favorecidas por el alto precio que mantuvo el barril de petróleo a nivel internacional

y, que para el Ecuador durante el 2012 fue de US\$99.49 (precio promedio del Crudo Oriente por barril). Pero otro lado, se observa que el sector no petrolero tuvo un comportamiento poco dinámico, afectado en gran medida por la caída en la exportación en volumen y valor del principal producto tradicional, banano y plátano.

El total de exportaciones acumulado entre enero y diciembre de 2012, presentó un monto de US\$23.898,7 millones FOB, de los cuales como ya se mencionó el 55% correspondió a ventas petroleras y el 45% a ventas de productos no petroleros. Las

exportaciones totales presentaron un crecimiento anual en volumen del 2,2% y en valor del 7,1%, lo anterior como consecuencia de que al 2012, el precio de ciertos commodities se mantuvo al alza. Al desagregar las exportaciones no petroleras, se observa que aquellas correspondientes a productos tradicionales presentaron un decrecimiento en volumen del 7,1% anual, el cual se explica por la caída que mostró la venta de productos como: banano y plátano, cacao y café y sus

elaborados. Estos productos además representan el 63,7% del total de exportaciones tradicionales. No obstante, productos como el atún y pescado, mostraron un desempeño positivo, al incrementar su volumen de ventas en el 18,1% anual.

Las importaciones al cierre del 2012, acumularon un valor de US\$24.041,5 millones FOB, lo que representó un incremento en valores del 4,5% anual pero, a su vez un decrecimiento en volumen del 1,4% anual. En comparación con el período 2011, la evolución de las importaciones fue inferior debido a las restricciones dictaminadas por el Gobierno, las cuales impactaron en mayor medida en el segmento de consumo y por ende al sector comercial. Consecuentemente, la compra de bienes de consumo presentó una contracción anual en volumen del 7,9%, al acumular un monto de US\$4.825,7 millones FOB. Las materias primas registraron de igual manera un decrecimiento en su volumen de importación del 2,4% anual, al contabilizar un monto de US\$7.291 millones. En lo concerniente al grupo de importaciones descompuesto por materias primas y combustibles y lubricantes, se observa que éstos obtuvieron tasas de crecimiento positivas en su volumen anual del 2,3% y 1,1%, respectivamente.

Al 2013, es muy probable que la importación de combustibles y lubricantes se incremente de manera importante, debido a varias paralizaciones previstas por el mantenimiento que se realizará en la refinería de Esmeraldas, las cuales estaban planificadas para el 2012, sin embargo fueron postergadas.

El índice de precios al consumidor al mes de enero de 2013, reportado por el Instituto Nacional de Censos y Estadísticas (INEC), mostró una variación mensual del 0,50%, es decir, 0,07 puntos porcentuales menos en relación al índice reportado en el mismo mes del 2012; consecuentemente, la inflación anual registró un índice de 4,10%. Estadísticamente, la inflación durante el mes de enero presenta un repunte en su indicador, en razón del incremento que se produce en el salario básico unificado (SBU), mismo que entre el 2011 y 2012, pasó de US\$292 a US\$318. Este factor por tanto, estimula el incremento en el índice de precios al consumidor.

Otro de los factores que explica el incremento en la inflación fue el aumento en los precios del segmento de alimentos y bebidas no alcohólicas, cuyo aporte para enero fue de 32,06%. Seguido a ello estuvo la contribución del segmento de restaurantes y hoteles con el 26,98% y de transporte con el 13,87%. De esta manera, el índice de inflación mensual en alimentos fue del 0,56% y, sin alimentos fue del 0,48%, lo cual explica el comportamiento de este indicador para el mes de enero.

Para el año 2013, el ingreso mínimo familiar calculado para 1.6 perceptores asciende a US\$593.60, lo anterior como resultado del aumento salarial decretado por el Gobierno Nacional. A su vez, para el mes de enero el costo de la canasta familiar básica (CFB), que contiene 75 artículos de los 299 que confirman la canasta de bienes y servicios, registró un valor de US\$601,61, lo cual implicó que

la restricción al consumo frente al ingreso familiar se ubique en US\$8,01, es decir, US\$9.65 menos en relación al período 2012. La canasta familiar vital (CFV) presentó un costo de US\$435,47, lo cual la sitúa US\$158,13 por debajo del ingreso familiar.

ESTRUCTURA ACCIONARIA

El 100% del capital accionario se mantiene bajo control de la Administración.

GESTIÓN COMERCIAL, MERCADEO E IMAGEN

- Se asesoró clientes en temas financieros.
- Se asesoró clientes en temas de riesgo.
- Se está buscando negocios vía levantamiento de capital.
- Se está realizando actividades de lobbying para procurar mantener posibilidad de desarrollar un buró de crédito/empresa de referencia crediticia.
- Se ha asesorado clientes en materia de factoring.
- Se ha impartido seminarios o cursos.

CONTABILIDAD

Se han reportado conforme a requerimiento de Organismos de Control.

Después de escuchadas las explicaciones que sobre sus gestiones adelantó el Gerente General y en atención a moción debidamente presentada y secundada, por unanimidad, los directores resolvieron lo siguiente:

1. Se aprobó el acta de la reunión anterior
2. Se aprobó el informe del Gerente General
3. Se aprobaron los EEFFs del año 2012.
4. Se resolvió distribuir el 100% de las utilidades.

No habiendo otro asunto que tratar, se clausuró la reunión.



Richard Hall G-R.
Secretario