

KLUMBAX S.A.

Guayaquil, 30 de marzo del 2015

ACTA DE REUNION DE JUNTA GENERAL 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 2015 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

La tasa de crecimiento de la economía ecuatoriana al cierre del año 2014 se ubicó en 3,8%, esta es la cifra más baja desde 2010. El buen desempeño del sector externo no compensó, en su totalidad, el menor crecimiento la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF) que aumentó 3,7% durante 2014, cuando entre 2010 y 2013 el crecimiento promedio bordeó el 11,4%. Esto también se reflejó en el menor aporte de este componente al crecimiento del PIB, que pasó de 2,75% a 1,02%. Mientras que el consumo de los hogares tuvo crecimiento de 3,9% al cierre de 2014, lo que supera en 0,7% a la tasa evidenciada en 2013. Asimismo, el consumo de los hogares se mantuvo como el principal componente del PIB al incrementar su contribución al crecimiento de 2% en 2013 a 2,41% en 2014. El consumo de los hogares representó el 60% del PIB en 2014. El sector de acuicultura y pesca de camarón tuvo el crecimiento (14,1%) más importante dentro de las industrias. El alto precio en el mercado internacional y los problemas en las piscinas asiáticas, contribuyeron al buen desempeño del sector, aunque la tendencia mostró una ralentización en las tasas durante el último trimestre del año 2014. De igual manera, los sectores de suministro de electricidad y agua, y el sector de petróleo y minas tuvieron un crecimiento importante al registrar tasas de 9% y 8%, respectivamente. Por otro lado, la industria de refinación de petróleo contabilizó una caída de 47,9%, en relación a 2013. Esto se explica por el cierre de la Refinería de Esmeraldas que, actualmente, ha sido rehabilitada en un 78% de acuerdo a declaraciones oficiales. Mientras que el sector de pesca sufrió una

reducción de 0,8% en su desempeño, frente al año 2013. La caída del precio del petróleo, iniciada en junio del año pasado y que se acentuó en el último trimestre de 2014, afectó el 4% de crecimiento proyectado inicialmente por las autoridades. Y aunque el crecimiento registrado en 2014 superó al promedio regional de 1,3%, la coyuntura internacional menos favorable, por la ralentización de China, el bajo crecimiento de Europa, el fortalecimiento del dólar y la caída en el precio de las materias primas; ha obligado a proyectar un panorama con menor crecimiento para la región y para el país. De esta manera el FMI, que actualizó sus proyecciones, estima un crecimiento de 1,9% para la economía ecuatoriana y 0,9% para Latinoamérica. Sin embargo, otros países como Colombia (3,4%), Perú (3,8%), Bolivia (4,3%), Chile (2,7%) tendrían un mejor desempeño en sus economías que la ecuatoriana durante 2015. La tasa estimada de 1,9% para Ecuador, no refleja varios elementos de la situación actual; por lo que el crecimiento en 2015, a nuestro juicio, bordearía el 0,5%.

Balanza comercial del Ecuador: febrero de 2015 La balanza comercial, al cierre de febrero de 2015, registró un déficit mensual de US\$215,9 millones, lo que representa una mejora en relación al déficit de US\$480,7 registrado en enero. El precio del petróleo se mantuvo en US\$41,5 por barril, al igual que el mes anterior. Las exportaciones totales se redujeron en 2,6%, en relación a enero de 2015. Las exportaciones petroleras, a su vez, disminuyeron 13,7%, producto de una caída en la producción de petróleo total de 10,4%, con respecto a enero. Las exportaciones no petroleras, por su parte, aumentaron en 4,4%, durante el mismo periodo. Por otro lado, las importaciones registraron una contracción mensual de 14,6%. La importación de combustibles tuvo una caída mensual de 10%, que se explica por la reducción en el precio del petróleo y por lo tanto también de los derivados. De igual forma, la importación de bienes de capital (17%), materias primas (16%) y bienes de consumo (13,9%), cayó frente a enero. Así, el saldo acumulado en balanza comercial a febrero de 2015 tuvo un déficit de US\$697 millones. Mientras que existe un deterioro en la posición comercial en relación al periodo enero-febrero de 2014, cuando se evidenció un superávit de US\$82 millones. Las exportaciones petroleras, acumuladas a febrero, disminuyeron en 48,1%. El precio promedio del crudo ecuatoriano durante el mismo periodo fue US\$41,55 por barril, lo que significó una reducción de 56,2%, equivalente a US\$53,36 menos por barril frente al promedio del año 2014. A pesar que existió un ligero aumento en la producción total de 0,9% en el mismo periodo, la caída, entre enero y febrero del presente año, de 10,4% mermó los ingresos por exportación de petróleo. Las exportaciones no petroleras acumuladas a febrero, por su parte, se recuperaron después de la caída en enero y contabilizaron un crecimiento de 3,3%. La exportación de camarón, que creció en promedio por encima del 40% durante 2014, mantuvo su tasa negativa por segundo mes consecutivo y registró una disminución de 7,6%, durante el mismo periodo. Sin embargo, en términos de volumen, la exportación de camarón, se incrementó en 25,2%. El camarón representó el 18% del total de exportaciones no petroleras, y nuevamente se ubica por debajo del banano en importancia que significó el 24,5% del total. Las exportaciones de cacao acumuladas a febrero, dentro de los productos

tradicionales, mantuvieron el desempeño más importante con un crecimiento de 78,6%, en forma anual. Asimismo, en términos de volumen, estas exportaciones aumentaron en 77,8% durante el mismo periodo. Las exportaciones de banano, a su vez, contabilizaron un incremento de 16,8%, al cierre de los dos primeros meses del año. Por lo tanto, el saldo durante enero de 2015, en la categoría de exportaciones, cerró en US\$3.178 millones FOB, que significó un contracción interanual de 24%.

Las importaciones, acumuladas al cierre del segundo mes del año, cayeron en 5,5%, en relación al mismo periodo de 2014. La importación de combustibles y lubricantes durante 2014 registró una disminución anual de 26,6%. De esta manera, el peso de este rubro dentro del total de importaciones pasó de 26,7% a 20,8%, durante el mismo periodo. De igual forma, la importación de bienes de capital se redujo en 1,8%. Por otro lado, la importación de bienes de consumo y materias aumentó, de forma anual, en 5,5% y 3,7%, respectivamente. Todavía se espera que el impacto generado por la aplicación de las salvaguardias a 2.800 partidas a inicios del mes de marzo, sea visible en los próximos meses. El monto que se busca reducir durante 2015, por parte del Gobierno, asciende a US\$2.200 millones. La importación de bienes de consumo y materias primas, en relación al volumen importado, cayó en 3,3% y 4,1%, respectivamente. Por su parte, la importación de bienes de capital aumentó 13,2%, en términos de volumen, frente al saldo acumulado entre enero y febrero del año 2014. La participación de los tres rubros dentro del total de importaciones sí presenta variaciones significativas en relación al año 2014, al pasar de 18% a 20,1% en el caso de los bienes de consumo; de 28,8% a 31,6%, en el caso de las materias primas; y de 26,2% a 27,3% en bienes de capital. De esta manera, el saldo acumulado a febrero en importaciones se ubicó en US\$3.875 millones FOB. Las importaciones, en términos de volumen, se incrementaron en 0,4%. La balanza comercial petrolera acumulada a febrero de 2015 se contrajo en 950,7%, equivalente a una disminución anual de US\$778,4 millones. Finalmente, la balanza comercial no petrolera, frente al año 2014, no varió al sostener el mismo déficit que el año pasado por US\$1.045 millones. Reporte Inflación: marzo de 2015 Al cierre del mes de marzo, el Índice de Precios al Consumidor (IPC), bajo su nueva metodología, registró un incremento mensual de 0,41%. La inflación acumulada, por su parte, se ubicó en 1,63%. Mientras que la inflación anual fue de 3,76%, en contraste con la inflación anual y acumulada registrada en marzo de 2014, cuando se ubicó en 3,11% y 1,53%, respectivamente. El grupo de alimentos constituye un 32,03% de la canasta del IPC y representa un 22,45% de la ponderación del índice. La inflación de este grupo en marzo fue de 0,47%, frente al valor del mes anterior que fue de 0,42% y de hace un año de 1,50%. La categoría que tuvo la mayor incidencia en el aumento del IPC durante marzo fue la de alimentos y bebidas no alcohólicas, con un aporte de incidencia del 0,10%. La inflación anual para esta categoría fue 2,95%. La canasta básica familiar tuvo un valor de US\$657,68 en marzo de 2015, lo que representa un incremento de 0,49% frente a febrero. Sin embargo, se observa un superávit de US\$3,12 con respecto al ingreso familiar promedio. Por lo tanto, el ingreso mensual tiene un porcentaje de cobertura del 100,47% con

respecto al valor de la canasta básica. Este superávit es menor al registrado en febrero de 2014, cuando la restricción en el consumo fue de US\$6,32. Finalmente, la canasta familiar vital se ubicó en US\$474,68; es decir, un excedente frente al ingreso mensual familiar de US\$186,12, cifra inferior a la evidenciada al cierre de febrero.

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 asesoró clientes en revisión de cartera y manejo 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 2014.
4. Se resolvió distribuir el 100% de las utilidades.

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



Richard Hall G-R.
Secretario