

**ACTA DE DIRECTORIO
ETIMOS ECUADOR ETIECUAMOS S.A.**

ACTA DE RESOLUCIONES DE FECHA 16 DE MARZO DE 2017

Habiéndose reunido los miembros del Directorio; Martha Cecilia Padilla, vía telefónica/ Skype desde Quito (pent-house del Edificio Quito 12 El Girón situado en la calle Ignacio de Veintimilla) y desde Guayaquil; Marco Santori, Salomón Caicedo, Carlos Egas (Parque Empresarial Colón, Edificio Empresarial 5, Oficina 6).

Se detallan los temas a tratar:

1. ASUNTOS TRATADOS:

- Situación actual de Etiecuamos
- Revisión de estados financieros
- Presentación del proyecto FinancialCorp
- Propuesta del Presupuesto 2017 con reducción de estructura
- Análisis del portafolio: créditos vencidos e incobrables.
- Resoluciones

2. ANTECEDENTES:

Se han preparado los siguientes documentos para revisión del Directorio:

- Informe de la Gerencia General.
- Estados financieros 2016
- Presentación del Proyecto FinancialCorp
- Presupuesto 2017 para Etiecuamos con reducción de estructura.

3. PRESIDENTE Y SECRETARIO:

Preside la reunión el señor Salomón Dagoberto Caicedo Arrieta en su calidad de Presidente, y actúa como Secretario, el Gerente General, señor Carlos Vladimir Egas Guerra.

4. LISTA DE PARTICIPANTES Y QUORUM:

- Por FUNDAMIC, Salomón Dagoberto Caicedo Arrieta
- Por ETIMOS S.C., Marco Santori
- Por ETIMOS ECUADOR ETIECUAMOS S.A, Carlos Vladimir Egas Guerra

5. DESARROLLO DE LA REUNIÓN:

De acuerdo a los miembros participantes se confirma que hay quorum.

• Situación actual de Etiecuamos

La Gerencia General presenta el informe anual 2016 destacándose detallando los siguientes puntos relevantes:

Actualmente estamos viviendo una situación del país bastante complicada para las inversiones extranjeras no solo en el mercado micro financiero sino en general.

Hemos realizado varias gestiones en diferentes fondos internacionales como son: Weiji Capital, Ribert Investments & Business Trust, Norfolk Capital Advisor, Triodos Bank, Microvest, Mikro Kapital, entre otros, detallado en el informe de la Gerencia General que se adjunta. La respuesta obtenida no ha sido satisfactoria ya que no se logró atraer fondos, las razones son que los mismos están disminuyendo no solo a Ecuador sino en casi todos los países latinoamericanos, en especial en Ecuador por el tema político, tributario y sobre todo el riesgo país, el cual se ha incrementado debido a

eventos con instituciones microfinancieras en el Ecuador por el riesgo de pérdida de las inversiones.

Entre los principales motivos se pudo identificar un cambio en la estrategia de los fondos orientada a instituciones mayores a USD 10 millones de cartera, tasas superiores al 9%, monto promedio alto del crédito y la tendencia a invertir en Pymes.

La situación actual de Etimos S.C. también ha influenciado en la evaluación del riesgo de Etiecuamos por su vinculación como accionista mayoritario.

Como otro evento relevante lo tuvimos en el proceso de capitalización, donde el accionista Asociación Arariwa dio marcha atrás con su participación y para finalizar dicho proceso, buscamos un mecanismo adicional y por eso se colocó sus acciones a nombre de Carlos Egas con la aprobación de ETIMOS, Marco Santori recomienda que las acciones sean compradas por la misma empresa Etiecuamos.

El estado actual de la cartera tiene la siguiente estructura: El 21.70% del portafolio se mantiene productivo generando ingresos, el 25.32% que corresponde a las operaciones de CEPESIU y UVECOOP se encuentran vencidas y no generan ingresos. El 47,27% está conformada por préstamos que están en proceso cobranza extrajudicial los cuales han ofrecido bienes en dación y pago (Prestanic y ACJ). Prestanic desea realizar pagos con bienes, la situación de la institución no es favorable y el detalle se encuentra en un informe realizado en junio 2016. ACJ pese a no operar disponen de propiedades que, aunque embargadas están negociando su liberación para poder canjear la deuda con una propiedad. Finalmente, el 5,70% de la cartera corresponde a clientes que ya no existen y por lo tanto no es posible recuperar la deuda.

En resumen, la cartera productiva representa solo del 21,7% que no cubren los gastos actuales.

- Revisión de Estados Financieros

Se procede a revisar:

- a. Revisión del Balance General
- b. Revisión del Estado de Resultados

Una vez revisado los informes destacamos que existe un incremento de los activos por el 11,22%, producto del aumento de las cuentas intercompany con ETIMOS. En cambio, en la cuenta de cartera se evidencia una reducción del 11,01%, producto de la reclasificación de la cuenta de la deuda de ARARIWA a una cuenta por cobrar a relacionados. Adicionalmente en el activo en cuentas por cobrar, se contabilizó un valor a cobrar a Etimos S.C. producto de los movimientos de la cuenta bancaria de ETIECUAMOS en Italia relacionado con el Artículo 7. Estos movimientos también afectaron en el pasivo en la cuenta para futuras capitalizaciones.

En el pasivo los cambios relevantes son los siguientes: A pedido del acreedor y socio Etimos S.C. el valor pendiente se transfiere a una cuenta del pasivo para futuras capitalizaciones, quedando la deuda saldada. El saldo final de esta cuenta para futuras capitalizaciones, producto de la anterior transferencia, más las transferencias realizadas en la cuenta corriente bancaria de Italia por parte de ETIMOS (art. 7), suman US\$ 1.887.340 que es valor destinado a la capitalización por parte de Etimos.

En relación a las cuentas de resultado, los ingresos fueron US\$ 90.323,01 y los egresos US\$ 280.849,43 resultando una pérdida de US\$ 190.526,42. El impacto más alto en los ingresos representa el no pago de los intereses de los créditos vencidos y la falta de crecimiento de la cartera, ya que no pudimos recibir toda la liquidez planificada en el Presupuesto y lo recibido del art. 7 se utilizó para la compra de cartera. En conclusión, los ingresos reales fueron de apenas del 21.7% del portafolio actual que es la cartera productiva.

Se realizaron la reversión de los intereses devengados por los intereses apropiados en el año 2015 de Prestanic, Cepesiu y UVECOOP porque no se efectivizó la cobranza.

En los gastos en general, no hubo mayores cambios que anotar.

- Presentación del Proyecto Financiacorp

Se presentó el proyecto como una alternativa para mejorar la situación actual de los socios y básicamente orientada a crear una institución de primer piso que tenga la oportunidad de acceder a fondos de inversionistas locales, con la incorporación de varias instituciones que juntos puedan fortalecerse y convertirse en instituciones atractivas para invertir. Una de las ventajas es poder ofrecer tasas hasta del 10 al 12% al inversionista debido a que en primer piso hay oportunidades de tener márgenes más altos.

El proyecto ha avanzado con la participación de Fundamic como socio fundador. Es un proyecto que está abierto a todas las Instituciones y ONGs, que ayudaría a reemplazar a los fondos del exterior que cada vez son más restringidos.

Se conversará con cada una de las instituciones socias de Etiecuamos, para una vez fortalecido el proyecto en Ecuador, se pueda replicar en otros países.

- Propuesta de Presupuesto 2017 con reducción de gastos.

Se presentó una propuesta de reducción del gasto, que contempla personal, servicios, alquiler y gastos de oficina, aplicándose desde abril 2017. Se adjunta el presupuesto 2017 con los respectivos ajustes.

- Análisis del portafolio: créditos vencidos e incobrables

Portafolio vencido

ACI: Su deuda de US\$ 89.697,11. Existe un acuerdo para entregarnos una propiedad como dación en pago, pero sus activos tienen una prohibición de enajenación de bienes. Como no pudieron liberarlos acordamos recibir otra propiedad que, si podría ser transferida y estamos en ese proceso,

Prestanic. El valor total de la deuda es de US\$ 1.151.826,67 más intereses. Actualmente no tiene una cartera productiva y se acordó que esta institución venda propiedades recibidas de clientes. Se estableció que Afodenic como socio en Nicaragua pudiera ser nuestro aliado estratégico con la venta de las propiedades.

Se sugiere capitalizar los pasivos que tiene Prestanic con la creación de una compañía junto con los otros acreedores, y entrar en un proceso de venta de los activos, manteniendo el servicio de colocación de cartera a terceros, junto con todo el personal actual. De esta manera todo lo que se recupere se podrá invertir en esta misma compañía como portafolio.

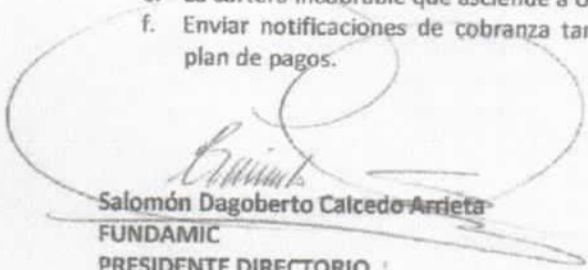
Portafolio incobrable

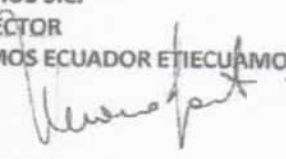
Este grupo de instituciones que ya no existe, constituye el portafolio incobrable que asciende a US\$ 149.719,86. Se propone castigar esta cartera contra resultados.

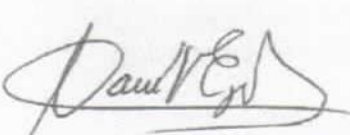
Institución	Saldo cartera (US\$)
Carta Austral	17.280,51
Cooperativa de Ahorro y Crédito El Progreso	14.257,28
Crescer Crédito Solidario	16.116,80
Fundahmicro	102.065,27

6. RESOLUCIONES:

- Se recibe el informe de la Gerencia General
- Se reciben los estados financieros con los ajustes requeridos por ETIMOS S.C. y se aprueban.
- Se aprueba la participación de Etiecuamos en el proyecto FinancialCorp con la cartera de Fundamic que asciende a US\$ 270.000 (US\$ 170.000 por la cartera de crédito y US\$ 100.000 por acciones en Etiecuamos). Es un proyecto que nace como una gran alternativa para ayudar a los socios en el proceso de búsqueda de fondos y fortalecimiento. La participación se realizará solamente después de haber analizado el plan estratégico de FinancialCorp y una vez considerada la disponibilidad de un nuevo inversor a capitalizar la misma FinancialCorp
- Se aprueba el presupuesto de reducción de gastos que regirá desde abril 2017 hasta junio 2017, y al finalizar este período, el Directorio de Etiecuamos volverá a reunirse para tomar decisiones sobre el futuro de ETIECUAMOS.
- La cartera incobrable que asciende a US\$ 149.719,86 se castigará contra resultados.
- Enviar notificaciones de cobranza tanto a CEPESIU como PRESTANIC solicitando un plan de pagos.


Salomón Dagoberto Calcedo Arrieta
FUNDAMIC
PRESIDENTE DIRECTORIO
ETIMOS ECUADOR ETIECUAMOS S.A.

Marco Santori
ETIMOS S.C.
DIRECTOR
ETIMOS ECUADOR ETIECUAMOS S.A.



Carlos Vladimir Egas Guerra
SECRETARIO - GERENTE GENERAL
ETIMOS ECUADOR ETIECUAMOS S.A.