

GAMBELSA S.A.

ACTA DE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA GAMBELSA S.A.

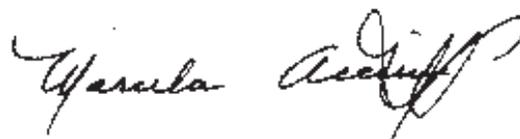
En la Ciudad de Guayaquil, a las 13h00 del día 20 Abril del 2012, en el domicilio de la compañía, ubicado en Avda. Joaquín Orrantía y Avda. Leopoldo Benítez Edificio Trade Building Torre A cuarto Piso Oficina 402 se reúne la Junta General Ordinaria y Universal de Socios de la Compañía **GAMBELSA S.A.**, con la asistencia de la totalidad del capital suscrito y pagado de la misma, representado por los accionistas: la **SRA. MARCELA ACCINI ANDRETTA**. Propietario del 25% de las acciones, el **SR. OSCAR RAMON YCAZA BUCHER** Propietario del 25% de las acciones, el **SR. RAFAEL CHIRIBOGA A.** Propietario del 25% de las acciones, el **Sr. VLADIMIR KUSIJANOVIC T.** Propietario del 25% de las Acciones. Todas las acciones son ordinarias y nominativas y tienen un valor de un dólar cada una (US \$ 1.00). Actúa como Secretario, a pedido de la Sala, la **Sra. MARCELA ACCINI A.**, preside la sesión El **Sr. RAFAEL CHIRIBOGA ACCINI**.; por lo tanto esta Junta se instala de conformidad a lo establecido en el Art. 238 de la Ley de Compañías, con el objeto de: Conocer, analizar y resolver sobre la aprobación respectiva de los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2011.

Una vez revisado el balance general y sus estados anexos se procede a dar la respectiva aprobación por parte de todos los accionistas presentes.

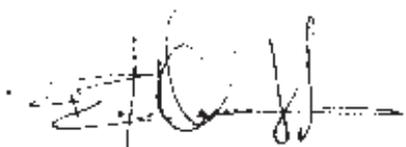
No habiendo otro punto a tratar, el Presidente declara terminada la Sesión y concede un breve receso al Secretario Ad-Hoc para que redacte la presente Acta, la misma que es aprobada por unanimidad, a las 14h00. Para constancia firman la presente todos los accionistas asistentes.



RAFAEL CHIRIBOGA A.
Presidente de la Sesión



MARCELA ACCINI A.
Secretario Ad-Hoc



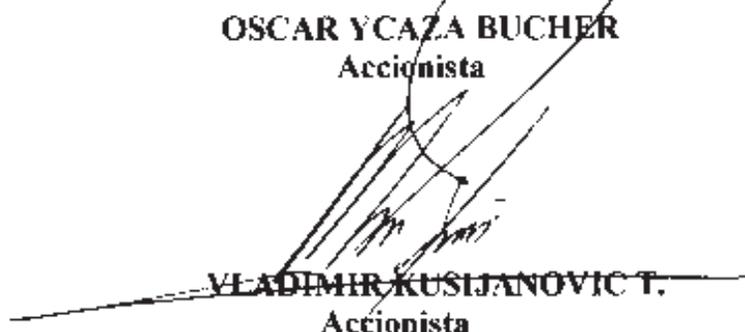
RAFAEL CHIRIBOGA A
Accionista



OSCAR YCAZA BUCHER
Accionista



MARCELA ACCINI A.
Accionista



VLADIMIR KUSIJANOVIC T.
Accionista