

ACTA DE JUNTA GENERAL UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DE CAMINOSCA S.A.

En Quito, a 3 de julio del 2015, a las 10:00 horas, en las oficinas del despacho Corral Rosales Carmigniani Pérez situadas en la calle Robles E4-136 y Av. Amazonas, Edificio Proinco-Calisto, piso 12, asiste el señor Xavier Rosales Kuri, a nombre y en representación de los accionistas CARDNO HOLDINGS PTY LTD. y CARDNO INTERNATIONAL PTY LTD., quienes representan la totalidad del capital suscrito y pagado de la compañía CAMINOSCA S.A.

Por disposición de los accionistas preside la junta el Dr. Xavier Rosales Kuri y actúa como Secretario Ad-hoc el Dr. Milton Carrera Proaño.

El Presidente propone a los asistentes constituirse en Junta General Universal de Accionistas y pide al Secretario formar la lista de accionistas presentes que es como sigue:

ACCIONISTA	CAPITAL SUSCRITO (US\$)	NUMERO DE ACCIONES
CARDNO HOLDINGS PTY LTD. (Representada por Xavier Rosales Kuri)	2	2
CARDNO INTERNATIONAL PTY LTD. (Representada por Xavier Rosales Kuri)	1'851.023	1'851.023
TOTAL	1'851.025	1'851.025

El Secretario informa y deja constancia de que se encuentra presente la totalidad del capital suscrito de la compañía y que los accionistas tienen tantos votos cuantas acciones de US\$1 poseen en el capital de la sociedad.

Los accionistas, por medio de su representante, resuelven al amparo de lo dispuesto en el art. 238 de la Ley de Compañías, constituirse en Junta General Universal de Accionistas con el objeto de tratar sobre el siguiente orden del día.

1. Conocer y resolver sobre el informe presentado por el Presidente Ejecutivo correspondiente al ejercicio económico 2014.
2. Conocer y resolver sobre el informe presentado por el Comisario correspondiente al ejercicio económico 2014.
3. Conocer y resolver sobre los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2014.
4. Conocer y resolver sobre el informe presentado por los auditores externos correspondiente al ejercicio económico 2014.
5. Conocer y resolver sobre el destino de las utilidades correspondientes al ejercicio 2014.
6. Nombrar Comisario y fijar su remuneración.
7. Designar Auditores Externos para el ejercicio 2015.

La Junta pasa a conocer el orden del día:

MINUTES OF SHAREHOLDERS' MEETING OF CAMINOSCA S.A.

In Quito on July 3, 2015, at 10:00 a.m., at the offices of Corral Rosales Carmigniani Pérez located on E4-136 Robles and Amazonas, Edificio Proinco-Calisto, 12th floor, a meeting was held with the presence of Xavier Rosales Kuri on behalf and in representation of CARDNO HOLDINGS PTY LTD. and CARDNO INTERNATIONAL PTY LTD., which own the entire subscribed and paid-in capital stock of CAMINOSCA S.A.

The meeting is chaired by Xavier Rosales and Milton Carrera Proaño acts as Ad-hoc Secretary.

The President proposed to constitute a Universal Shareholders' Meeting and asked the Secretary to prepare a list of the shareholders present, to wit:

SHAREHOLDERS	SUBSCRIBED CAPITAL (US\$)	SHARES
CARDNO HOLDINGS PTY LTD. (Represented by Xavier Rosales Kuri)	2	2
CARDNO INTERNATIONAL PTY LTD. (Represented by Xavier Rosales Kuri)	1,851,023	1,851,023
TOTAL	1,851,025	1,851,025

The Secretary puts on record that the company's entire subscribed and paid-in capital is present and that its shareholders are entitled to as many votes as they own shares with a par value of US\$1 in the company's capital stock.

In accordance with the provisions of Article 238 of the Law of Companies, the shareholders unanimously resolved to constitute a Universal Shareholders' Meeting in order to discuss the following agenda:

1. Review and resolve on the report of the Executive President for the 2014 fiscal year.
2. Review and resolve on the report submitted by the Internal Auditor ("Comisario") corresponding to fiscal year 2014.
3. Review and resolve on the financial statements corresponding to the 2014 fiscal year.
4. Review and resolve on the report of the External Auditors for the 2014 fiscal year.
5. Review and resolve on the use of the profits of the company for the fiscal year 2014.
6. Appoint an Internal Auditor ("Comisario") and determine his/her fees.
7. Appoint External Auditors of the company for the 2015 fiscal year.

The meeting discussed the agenda:

1. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME PRESENTADO POR EL PRESIDENTE EJECUTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2014.

Se da lectura al informe presentado por el Sr. Miguel Angel Alemán en su calidad de Presidente Ejecutivo correspondiente al ejercicio económico 2014 y la junta general lo aprueba por unanimidad.

La junta general deja constancia que la resolución que antecede no significa en forma alguna aprobar la gestión de administración realizada por los señores Carlos Diego Jácome Merino y Eduardo Jácome Merino, quienes ejercieron la Presidencia y la Presidencia Ejecutiva de la compañía respectivamente, durante el ejercicio económico 2014.

2. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME PRESENTADO POR EL COMISARIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2014.

Una vez conocido el informe del Comisario sobre el ejercicio económicos 2014, éste es aprobado con todos los votos a favor.

3. CONOCER Y RESOLVER SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO 2014.

La junta general examina los estados financieros de la compañía correspondientes al ejercicio económico 2014. Luego de varias deliberaciones se los aprueba por unanimidad pero dejando constancia de que la junta general de accionistas se reserva el derecho a ejercer la acción de responsabilidad en contra de la anterior administración, conforme lo dispuesto en el Art. 265 de la Ley de Compañías.

4. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME PRESENTADO POR LOS AUDITORES EXTERNOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2014.

La junta general por unanimidad aprueba el informe de auditoría externa correspondiente al ejercicio económico 2014.

5. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2014.

La Junta General por unanimidad resuelve que de la utilidad neta generada durante el período y que asciende a US\$2'734.649,93, esto es después de deducido el 15% de participación a los trabajadores y el impuesto a la renta, se asigne la suma de US\$199.153,78 a la Reserva Legal y

1. REVIEW AND RESOLVE ON THE REPORT OF THE EXECUTIVE PRESIDENT FOR THE 2014 FISCAL YEAR.

The 2014 fiscal year report is presented to the shareholders by Miguel Angel Alemán acting in his capacity as Executive President, which is approved by the unanimous vote thereof.

The shareholders put on record that the prior resolution does not determine in any way the approval of the actions taken and the management performed under the tenure of Carlos Diego Jácome Merino and Eduardo Jácome Merino, as Chairman and Executive President of the company, respectively, during fiscal year 2014.

2. REVIEW AND RESOLVE ON THE REPORT SUBMITTED BY THE INTERNAL AUDITOR ("COMISARIO") CORRESPONDING TO FISCAL YEAR 2014

The 2014 report of the Internal Auditor is read to the shareholders and is approved by the unanimous vote thereof.

3. REVIEW AND RESOLVE ON THE FINANCIAL STATEMENTS CORRESPONDING TO THE 2014 FISCAL YEAR.

The shareholders review the financial statements of the company corresponding to the 2014 fiscal year. After certain deliberations on the documents, these are approved with the unanimous vote of the shareholders putting on record that the shareholders meeting reserves its right to bring any liability claims against the former management according to article 265 of the Law of Companies.

4. REVIEW AND RESOLVE ON THE REPORT OF THE EXTERNAL AUDITORS FOR THE 2014 FISCAL YEAR.

The shareholders' meeting approved the report submitted by the external auditors for the 2014 fiscal year by the unanimous vote thereof.

5. REVIEW AND RESOLVE ON THE USE OF THE PROFITS OF THE COMPANY FOR THE FISCAL YEAR 2014.

The shareholder's meeting unanimously resolved that the net profit generated during this period which amounts to US\$2,734,649.93 after 15% profit sharing and income tax deduction, be allocated in the amount of US\$199,153.78 to the Legal Reserve and the

el saldo esto es la suma de US\$2'535.496,15 se mantenga en la cuenta Utilidades no Distribuidas.

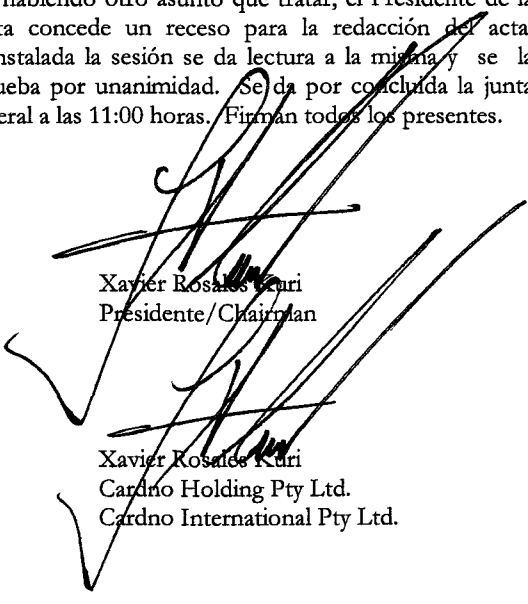
6. NOMBRAR COMISARIO Y FIJAR SU REMUNERACION.-

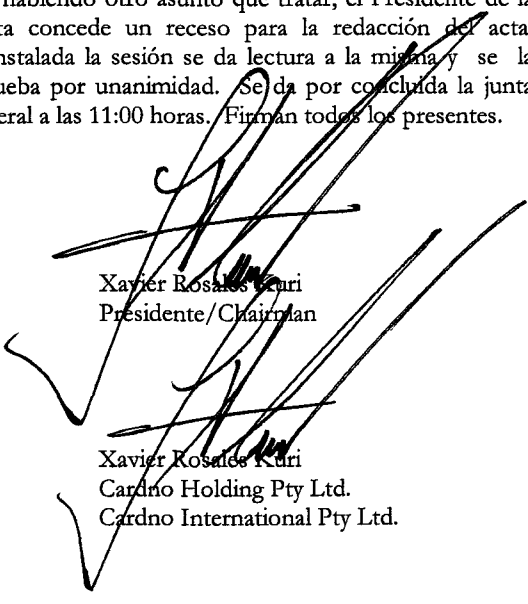
Con todos los votos a favor se nombra Comisario de la compañía a la señora Martha Proaño Naranjo para un período estatutario de un año y se delega a la administración la facultad de fijar su remuneración.

7. DESIGNAR AUDITORES EXTERNOS PARA EL EJERCICIO 2015.-

El Presidente propone que la junta general de accionistas apruebe una nómina de cuatro compañías de auditoría externa para que de entre ellas la administración seleccione a aquella cuyas condiciones sean las más convenientes para la sociedad. Al efecto propone a PriceWaterhouseCoopers, Deloitte & Touche Ernst & Young y KPMG. La junta general aprueba unánimemente la propuesta del Presidente.

No habiendo otro asunto que tratar, el Presidente de la Junta concede un receso para la redacción del acta. Reinstalada la sesión se da lectura a la misma y se la aprueba por unanimidad. Se da por concluida la junta general a las 11:00 horas. Firman todos los presentes.


Xavier Rosales Kuri
Presidente/Chairman


Xavier Rosales Kuri
Cardno Holding Pty Ltd.
Cardno International Pty Ltd.

balance, this is the amount of US\$2,535,496.15, be allocated to the account of Non-Distributed Profits.

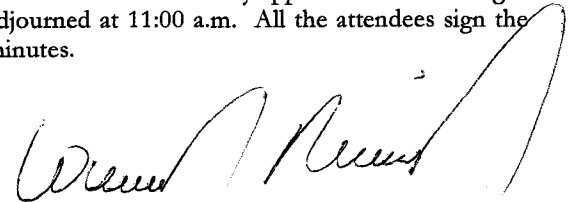
6. APPOINT INTERNAL AUDITOR ("COMISARIO") AND DETERMINE HIS/HER FEES.

With the unanimous vote of the shareholders it is resolved to appoint Martha Proaño Naranjo as internal auditor for a statutory period of one year. The management is empowered to determine her compensation.

7. APPOINT EXTERNAL AUDITORS FOR THE COMPANY FOR THE 2015 FISCAL YEAR.

The President proposes that the shareholders approve a list of four external auditing entities from which management may choose the one which offers the best conditions for the company. Hence, the following entities are proposed: PriceWaterhouseCoopers, Deloitte & Touche, Ernst & Young, and KPMG. The shareholders unanimously approved the President's proposal.

Since there were no more agenda items to discuss, a recess is granted to draft the minutes. The minutes are read and unanimously approved. The meeting is adjourned at 11:00 a.m. All the attendees sign the minutes.


Milton Carrera Proaño
Secretario Ad-hoc/Ad-hoc Secretary

