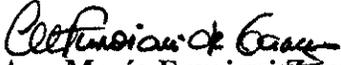


ACTA DE JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA ROYALBAY HOTELES S.A., CELEBRADA EL 25 DE MARZO DEL 2013.

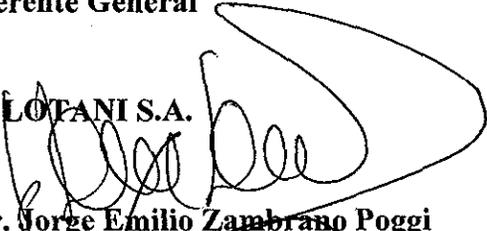
En la ciudad de Guayaquil, a los veinticinco días del mes de Marzo del año dos mil trece, a las 12H00, en la oficina ubicada en la Avenida de las Américas # 904, se instalaron los accionistas de la Compañía **ROYALBAY HOTELES S.A.**, a saber: La Compañía **OTRIVIN S.A.**, debidamente representada por la Sra. Ing. **Ana María Furoiani Zambrano de García**, en su calidad de Gerente General, propietaria de 198 acciones; La Compañía **LOTANI S.A.**, debidamente representada por el señor Jorge Emilio Zambrano Poggi, en calidad de Apoderado Especial del señor **Tomás Oswaldo Hablich Díaz**, Gerente General, propietaria de 256 acciones; La Compañía **FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.**, debidamente representada por el Sr. Ing. **José Luis Furoiani Zambrano**, en su calidad de Vicepresidente, propietaria de 322 acciones; y, el señor **JOSE LUIS SAAB RIPOLL**, por sus propios derechos, propietario de 24 acciones. Todas las acciones son nominativas y ordinarias de Cinco mil dólares de los Estados Unidos de América cada una, y dan derecho a un voto por acción. Como se encuentran presentes los accionistas que reúnen la totalidad del capital de la Compañía, de acuerdo con la facultad que confiere el Art. 238 de la Ley de Compañías, los concurrentes deciden constituirse en Junta General Extraordinaria, con el objeto de conocer el siguiente orden del día: **1).- Conocer y Resolver sobre los estados financieros e informes de administración correspondientes al ejercicio económico del año 2012.** Como los accionistas presentes se encuentran conformes con el asunto a tratarse, se inicia la sesión bajo la Presidencia de la señora Ingeniera Ana María Furoiani Zambrano de García y actúa como secretario, el Gerente General de la Compañía, Sr. José Luis Saab Ripoll. La señora Presidenta dispone que el señor Secretario elabore una lista de los señores accionistas presentes, hecho lo cual se constató que en la sala se encuentra la totalidad del capital suscrito y pagado de la Compañía, razón por la que la señora Presidenta declara instalada la Junta y dispone que se entre a conocer y resolver sobre el orden del día anteriormente enunciado. Por secretaría se procede a leer el único punto del orden del día que dice: **1) Conocer y Resolver sobre los estados financieros e informes de administración correspondientes al ejercicio económico del año 2012.** Al efecto, la Presidenta toma la palabra y procede a dar lectura al informe que la administración ha elaborado a la Junta, así como el informe de los resultados de los estados financieros correspondientes al ejercicio económico del año 2012, el mismo que es aprobado por unanimidad de

todos los accionistas presentes. No habiendo otro asunto de que tratar, la Presidenta de la Junta concede un momento de receso para la redacción de esta Acta, hecho lo cual se procede a dar lectura, la misma que queda aprobada en forma unánime y sin modificaciones, con lo que se declara concluida la sesión, firmando para constancia todos los presentes.-

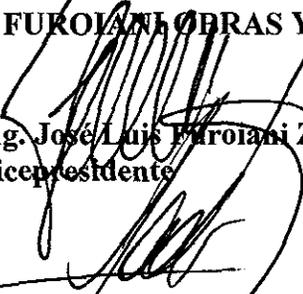
p. OTRIVIN S.A.


Ing. Ana María ~~Furoiani~~ Zambrano de García
Gerente General

p. LOPANI S.A.

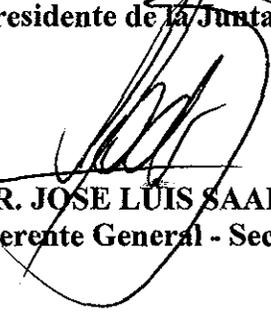

Sr. Jorge Emilio Zambrano Poggi
Apoderado Especial del Sr. Tomás Oswaldo Hablich Díaz, Gerente General

p. FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.


Ing. José Luis Furoiani Zambrano
Vicepresidente

Sr. JOSE LUIS SAAB RIPOLL


ING. ANA MARIA ~~FUROIANI~~ ZAMBRANO DE GARCIA
Presidenta de la Junta

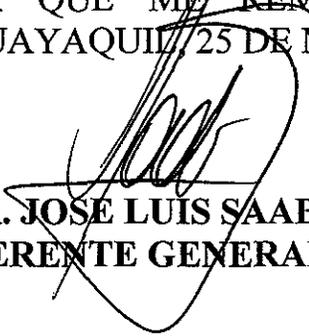

SR. JOSE LUIS SAAB RIPOLL
Gerente General - Secretario

ACTA DE JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA ROYALBAY HOTELES S.A., CELEBRADA EL 25 DE MARZO DEL 2013.

En la ciudad de Guayaquil, a los veinticinco días del mes de Marzo del año dos mil trece, a las 12H00, en la oficina ubicada en la Avenida de las Américas # 904, se instalaron los accionistas de la Compañía **ROYALBAY HOTELES S.A.**, a saber: La Compañía **OTRIVIN S.A.**, debidamente representada por la Sra. Ing. **Ana María Furoiani Zambrano de García**, en su calidad de Gerente General, propietaria de 198 acciones; La Compañía **LOTANI S.A.**, debidamente representada por el señor Jorge Emilio Zambrano Poggi, en calidad de Apoderado Especial del señor **Tomás Oswaldo Hablich Díaz**, Gerente General, propietaria de 256 acciones; La Compañía **FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.**, debidamente representada por el Sr. Ing. **José Luis Furoiani Zambrano**, en su calidad de Vicepresidente, propietaria de 322 acciones; y, el señor **JOSE LUIS SAAB RIPOLL**, por sus propios derechos, propietario de 24 acciones. Todas las acciones son nominativas y ordinarias de Cinco mil dólares de los Estados Unidos de América cada una, y dan derecho a un voto por acción. Como se encuentran presentes los accionistas que reúnen la totalidad del capital de la Compañía, de acuerdo con la facultad que confiere el Art. 238 de la Ley de Compañías, los concurrentes deciden constituirse en Junta General Extraordinaria, con el objeto de conocer el siguiente orden del día: **1).- Conocer y Resolver sobre los estados financieros e informes de administración correspondientes al ejercicio económico del año 2012.** Como los accionistas presentes se encuentran conformes con el asunto a tratarse, se inicia la sesión bajo la Presidencia de la señora Ingeniera Ana María Furoiani Zambrano de García y actúa como secretario, el Gerente General de la Compañía, Sr. José Luis Saab Ripoll. La señora Presidenta dispone que el señor Secretario elabore una lista de los señores accionistas presentes, hecho lo cual se constató que en la sala se encuentra la totalidad del capital suscrito y pagado de la Compañía, razón por la que la señora Presidenta declara instalada la Junta y dispone que se entre a conocer y resolver sobre el orden del día anteriormente enunciado. Por secretaría se procede a leer el único punto del orden del día que dice: **1) Conocer y Resolver sobre los estados financieros e informes de administración correspondientes al ejercicio económico del año 2012.** Al efecto, la Presidenta toma la palabra y procede a dar lectura al informe que la administración ha elaborado a la Junta, así como el informe de los resultados de los estados financieros correspondientes al ejercicio económico del año 2012, el mismo que es aprobado por unanimidad de

todos los accionistas presentes. No habiendo otro asunto de que tratar, la Presidenta de la Junta concede un momento de receso para la redacción de esta Acta, hecho lo cual se procede a dar lectura, la misma que queda aprobada en forma unánime y sin modificaciones, con lo que se declara concluida la sesión, firmando para constancia todos los presentes.- f) p. OTRIVIN S.A., Ing. Ana María Furoiani Zambrano de García, Gerente General; f) p. LOTANI S.A., Sr. Jorge Emilio Zambrano Poggi, Apoderado Especial; p. FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A., Ing. José Luis Furoiani Zambrano, Vicepresidente; Sr. JOSE LUIS SAAB RIPOLL; f) Ing. Ana María Furoiani Zambrano de García, Presidente de la Junta; f) Sr. José Luis Saab Ripoll, Gerente General – Secretario.-

CERTIFICO QUE ES IGUAL A SU ORIGINAL, LA QUE REPOSA EN LA OFICINA DE LA COMPAÑÍA ROYALBAY HOTELES S.A. Y A LA QUE ME REMITIRE EN CASO DE SER NECESARIO.-
GUAYAQUIL, 25 DE MARZO DEL 2013.

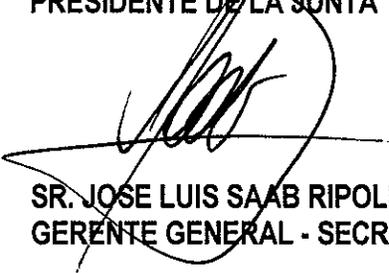


SR. JOSE LUIS SAAB RIPOLL
GERENTE GENERAL – SECRETARIO

LISTA DE ASISTENTES A LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA ROYALBAY HOTELES S.A., CELEBRADA EL VEINTICINCO DE MARZO DEL DOS MIL TRECE.

ACCIONISTAS	ACCIONES REPRESENTADAS	CAPITAL US\$ REPRESENTADO	VOTOS
OTRIVIN S.A.	198	990.000,00	198
LOTANI S.A.	256	1.280.000,00	256
FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.	322	1.610.000,00	322
SR. JOSE LUIS SAAB RIPOLL	24	120.000,00	24
	-----	-----	-----
	800	4.000.000,00	800

El Funcionario de Grupo
ING. ANA MARIA FUROIANI ZAMBRANO DE GARCIA
PRESIDENTE DE LA JUNTA


SR. JOSE LUIS SAAB RIPOLL
GERENTE GENERAL - SECRETARIO

