

**ACTA DE LA JUNTA GENERAL Y UNIVERSAL DE SOCIOS DE LA
COMPANIA GM - ISUZU CAMIONES ANDINOS DEL ECUADOR GMCA
ECUADOR CIA. LTDA.**

En la ciudad de Quito (D.M.), a los 17 días del mes de mayo de 2015, a las 09h25, en la sala de sesiones de la compañía General Motors del Ecuador S.A., ubicada en la calle Enrique Guerrero Pareda Del 31 y Av. Galo Plaza Lasso, sector Carcelén, se reunió en Junta General y Universal los siguientes Socios:

SOCIOS	REPRESENTADO POR	PORCENTAJE
GM CAMION HOLDINGS, L.C.	Dennis Tamayo Vallejo	50%
ISUZU MOTORS LIMITED	Patricio Giovanni Martínez	50%
TOTAL		100%

Los representantes de los Socios presentes acreditaron la calidad en que comparecieron mediante las respectivas cartas poder y legitimando las calidades en las que comparecieron. Por decisión unánime de los presentes actuó como Secretario de la Junta el señor José Miguel Vargas Ordóñez, quien procedió a formar la lista de asistentes informando que se encontraba presente el 100% del capital social suscrito y pagado de la compañía, con lo cual se constató que existía el quórum necesario para instalar la sesión.

La Presidencia de la Junta, estuvo a cargo del socio señor Dennis Tamayo Vallejo en ausencia del Gerente General quien declaró instalada la Junta General y Universal de Socios.

Como los socios presentes representan el cien por ciento del capital social, resuelven constituirse en "Junta General y Universal de Socios", renunciando expresamente al requisito de convocatoria previo, al amparo de lo dispuesto en el artículo 238 de la Ley de Compañías vigentes para tratar los siguientes puntos del día:

1.- Verificación del Quórum.- 2.- Designación de Presidente y Secretario de la reunión.- 3.- Reporte del Gerente General y Directorio sobre resultados del negocio en el año 2014.- 4.- El Informe de Auditoría Externa correspondiente al ejercicio económico del año 2014.- 5.- Los Resultados 2014 (El Balance General, El Estado de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias y sus anexos del ejercicio económico del año 2014).- 6.- Del tratamiento de ganancias para el año 2014 y la distribución de Dividendos.- 7.- Aprobación del Plan de Negocios 2015.- 8.- La Elección de los Auditores Externos para el ejercicio 2015.- 9.- La Elección de Directores, Gerente General, los Administradores y cualquier otro personero o funcionario de la Compañía cuya designación corresponda a la Junta de Socios y demás asuntos relacionados.- 10.- Delegación para la aprobación y firma del acta.-

Los socios presentes por unanimidad acuerdan votar los puntos del día.

1.- Verificación del Quórum.-

Quedó verificado el quórum según consta al inicio del presente documento, encontrándose presente el 100% del capital suscrito y pagado de la Compañía.

2.- Designación de Presidente y Secretario de la reunión.-

Por decisión unánime de los socios presentes como quedó anotado fueron designados como Presidente el señor Dennis Tamayo Vallejo y como Secretario el señor José Miguel Vargas Ordóñez. De igual manera de acuerdo a la carta poder otorgada por el Gerente General Norifumi Matsumoto, se le autoriza al socio Giovanni Martínez para que comparezca en tal calidad.

3.- Reporte del Gerente General y Directorio sobre resultados del negocio en el año 2014.-

El socio Giovanni Martínez en representación del Gerente General presentó a la Junta el informe sobre los resultados del negocio en el año 2014. El Socio informó que el Directorio ratificó su informe y lo hizo suyo para ser puesto en consideración de la Junta. Entre otra información se presentaron los eventos clave, los resultados de la industria, el desempeño de la Compañía en Ventas y Financiero. Así también se informó que el resultado del cumplimiento de objetivos de la compañía estuvo en un 4,13% es el 0,5% máximo lo que equivaldría a un 26,26% del 10% de Compensación variable para los empleados lo cual luego de una deliberación se aprueba que exclusivamente para los empleados se lleve en un 30,1% del 10% de compensación variable.

Luego de una breve deliberación los presentes aprobaron el informe del Gerente General y Directorio.

4.- El Informe de Auditoría Externa correspondiente al ejercicio económico del año 2014.-

Para conocimiento de los presentes, el Secretario de la Junta señor José Miguel Vargas Orellánez procedió a dar lectura del informe de Auditoría Externa, respecto del cual no hubo observaciones por parte de los Socios.

5.- Los Resultados 2014 (El Balance General, El Estado de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias y sus anexos del ejercicio económico del año 2014).-

Se presentaron los resultados obtenidos durante el 2014, el Balance General, el Estado de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias y sus anexos auditados por Deloitte & Touche, los cuales fueron presentados y aprobados por el Directorio en reunión previa, los mismos fueron discutidos y aprobados por los Socios.

6.- Del tratamiento de ganancias para el año 2014 y Distribución de Dividendos.-

El señor Giovanni Martínez en ausencia del Gerente General, informó que existen 1,566 millones en utilidades retenidas incluyendo los resultados del año 2014, de los cuales la compañía estaría en capacidad de repartir un máximo de 800 mil dólares, sin embargo se recomienda capitalizar proyectos de inversión que sirvan para fortalecer el negocio por lo cual se aprueba el mantener el valor completo en utilidades retenidas.

Se indicó que en la siguiente reunión de Directorio se presente un análisis completo de factibilidad de diferentes proyectos detallados de los mismos para someterlos a aprobación y que de no ser aprobados se procederá a la aprobación del pago de Dividendos.

Luego de una breve deliberación, los socios por unanimidad, aprobaron esta propuesta.

7.- Aprobación del Plan de Negocios 2015.-

El Socio Giovanni Martínez en representación del Gerente General presentó la información del Plan de Negocios para el año 2015 y llamó la atención sobre los siguientes puntos:

- Se prevé una industria total menor en un 6% a la del año 2014, con un leve crecimiento en el segmento light, lo cual representaría un volumen retail superior al 2014 bajo la premisa de una ganancia de Share del 27% al 28,9% en la industria total, esta propuesta es debatida y aceptada quedando el objetivo de participación en 28,9% Objetivo que será fijado en función de los segmentos respectivos de la siguiente manera: Segmento CL: 19,2%, L: 30,6%, M: 31%, H: 19,3% lo cual equivale a un volumen retail de 3.501 unidades y Street de 3.600 unidades.

- En cuanto a la venta de Partes y Accesorios, se presentó un objetivo de crecimiento en ventas del 11%, esto equivale a un monto de 8,9 millones de dólares con un Stretch de 9,1 millones de dólares. Así también se presentó el objetivo CSI de satisfacción de clientes mismo que luego de discusión quedó aprobado, dejando como base 76% y 78% como Stretch.
- Se presentó el plan financiero, quedando aprobado el presupuesto de gastos por el valor de 1,58 millones de dólares, equivalente a un fee del 1,238%.

Luego de una breve deliberación, el plan presentado fue aprobado por los Socios con la salvedad de que dada la incertidumbre generada tanto por las normas de seguridad establecidas para camiones así como las nuevas tasas arancelarias se podría revisar los objetivos en los siguientes ejercicios.

8.- La Elección de los Auditores Externos para el ejercicio 2015.-

Luego de una breve deliberación los Socios en base a la moción presentada por el Socio Geovanni Martínez en representación del Gerente General, por unanimidad decidieron reelegir como Auditor Externo para el año 2015 a la compañía Deloitte & Touche, delegándose al Gerente General y/o al Gerente Financiero su contratación en los términos y condiciones que cualquiera de estos decida.

9.- La Elección de Directores, Gerente General, los Administradores y cualquier otro personal o funcionario de la Compañía cuya designación corresponda a la Junta de Socios y demás asuntos relacionados.-

La Presidencia informó que de conformidad con el Estatuto Social de la Compañía, se propone reelegir según cada caso a Gerente General quien fue ya reelecto en Junta Extraordinaria y Universal celebrada el día jueves 12 de marzo del 2015, Gerente General Suplente y Directores por los periodos establecidos en los Estatutos. En el caso del Gerente General no se emitió un nuevo nombramiento hasta que se radique el actual.

Luego de una breve deliberación la Junta General de Socios decidió por unanimidad reelegir según cada caso, por los periodos establecidos en el Estatuto como Gerente General Suplente y Directores de la compañía a las siguientes personas:

Gerente General y como tal representante legal: NORIYUKI MATSUMOTO
Gerente General Suplente representante legal subrogante: KOJI TSUCHINAGA

El Presidente presentó y puso en consideración de los socios la siguiente moción de conformación del Directorio:

MIEMBROS DEL DIRECTORIO 2015 DE LA COMPAÑÍA GM - ISUZU CAMIONES ANDINOS DEL ECUADOR GMICA ECUADOR CIA. LTDA.

	<u>Principales</u>	<u>Suplentes</u>
DIRECTOR	Noriyuki Matsumoto	Koji Tsuchinaga
DIRECTOR	Eisaku Akazawa	Hideo Takebe
DIRECTOR	Hiroshi Omoto	Seizo Kurata
DIRECTOR	Luis Enrique Cavallero	Roberto Martin
DIRECTOR	Fernando Aguado Valencia	Jaime Gil

Respecto de la remuneración de los Directores, se recuerda a los presentes que en GM - ISUZU CAMIONES ANDINOS DEL ECUADOR GMICA ECUADOR CIA. LTDA., los señores Directores, no perciben remuneración alguna, en sus funciones propias como miembros del Directorio, lo cual fue aceptado por unanimidad.

10.- Delegación para la aprobación y firma del acta.-

Los socios presentes por unanimidad delegaron la aprobación y firma del acta al Presidente y al Secretario, quienes certificarán.

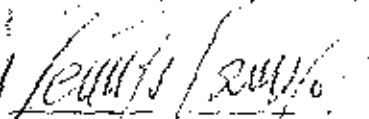
Finalmente, la Presidencia agradeció a los Socios por la asistencia. Se concedió un brevísimo receso en la sesión a fin de que el Secretario redacte el Acta, para suscribirla. Volveron Presidente, Secretario quienes certificarán y demás presentes.

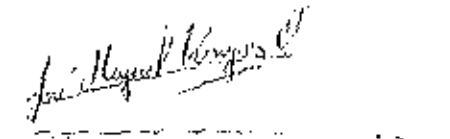
A las 10:00 se levanta la sesión.

Forman parte del expediente de esta Acta:

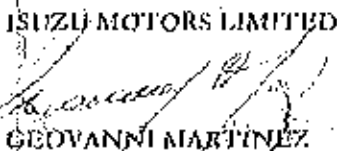
- Nombres, firmas y cartas poder que acreditan la representación de los Accionistas.

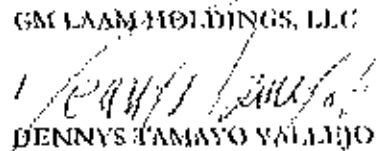
Esta acta fue aprobada y firmada por:


DENNYS TAMAYO VALLEJO
Presidente


JOSÉ MIGUEL VARGAS ORDÓÑEZ
Secretario

Por los socios:

ISUZU MOTORS LIMITED

GEOVANNI MARTINEZ

GALAXIA HOLDINGS, LLC

DENNYS TAMAYO VALLEJO