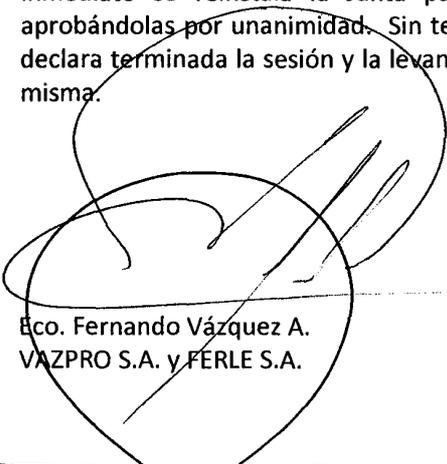


JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE INMOBILIARIA PAUCARBAMBA S.A.

DE MARZO 18 DE 2013

En Cuenca, el día dieciocho de Marzo de dos mil trece, de acuerdo a convocatoria publicada el día jueves 7 de marzo de 2013 en el Diario El Mercurio, a las 11h00 en la Sala de reuniones del primer piso de la Torre de Negocios el Dorado, ubicado en las calles Gran Colombia 7-87 y Luis Cordero de la ciudad de Cuenca, se reúne la Junta General Ordinaria de Accionistas de INMOBILIARIA PAUCARBAMBA S.A., con la asistencia del noventa y nueve por ciento del capital social, así se encuentran presentes las siguientes personas: Economista Fernando Vázquez Alcázar, representante legal de VAZPRO S.A., propietario de dos millones ciento siete mil diecisiete acciones pagadas; y también Representante Legal de FERLE S.A.; propietaria de noventa mil quinientas sesenta y tres acciones pagadas; Arquitecto Rafael Malo Cordero, propietario de novecientas cincuenta y un mil doscientas cuarenta y dos acciones pagadas; y, representando a la Diseñadora Elena Malo de Mancino, propietaria de veinte y ocho mil trescientas veinticuatro acciones pagadas, según Poder especial otorgado por esta última y que se adjunta como documento complementario a esta acta; Dr. Mauricio Vázquez Cueva, como representante legal de VAPCORPORACION CIA. LTDA., propietaria de ciento cincuenta mil setecientos veinticinco acciones pagadas; y, representando al Ing. Andrés Malo Vázquez, propietario de veintidos mil ochocientos ochenta y tres acciones pagadas, según Poder especial otorgado por este último y que se archivará como documento complementario a esta acta; señora Inés Vega de Malo, propietaria de ciento cinco mil novecientas sesenta y tres acciones pagadas; Dr. Alejandro Torres Peña, propietario de treinta y nueve mil novecientas treinta y dos acciones pagadas; Ingeniera María Alexandra Malo de Vega, propietaria de veinte y ocho mil trescientas veinte y cuatro acciones pagadas; asiste también el Ing. Jorge Rojas Garay, Comisario de la compañía, y el Ing. Carlos Joaquín Moreno Vega, Gerente. El Presidente de la misma, Economista Fernando Vázquez Alcázar, declara instalada la sesión. Actúa como secretario el Ing. Carlos Joaquín Moreno V. El Presidente somete a consideración de la Junta el siguiente orden del día: 1.- Conocimiento del Informe de Presidencia y Gerencia, y del Comisario de la Compañía. 2º- Conocimiento y, de ser el caso, aprobación de los Estados Financieros correspondientes al Ejercicio Económico 2012. 3.- Resolución sobre el destino de las Utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2012. 4.- Aumento de Capital y Reforma de los Estatutos. 5.- Elección de Presidente, Vocales del Directorio, Gerente General y Comisarios. **1.- CONOCIMIENTO DEL INFORME DE PRESIDENCIA Y GERENCIA, Y DEL COMISARIO DE LA COMPAÑÍA:** El Ing. Carlos Joaquín Moreno da lectura del Informe escrito presentado por el Presidente y Gerente, en el punto referente a "A.3 Actividades a Desarrollar en el 2013 y Futuros Proyectos" solicita la palabra el Arq. Rafael Malo Cordero y pide mayor explicación sobre este tema, el Ing. Carlos Joaquín Moreno, Gerente de la Compañía muestra la ubicación y detalles de los proyectos que se desarrollarán en el año 2013. Luego de esto los presentes deciden, por unanimidad aprobar el presente Informe. Se procedió también a dar lectura del Informe de Comisario, siendo éste aprobado. **2.- CONOCIMIENTO Y DE SER EL CASO, APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO 2012:** Se procedió a analizar el Balance General y el Estado de Resultados. El Dr. Mauricio Vázquez, pide explicación de las utilidades del Proyecto Vista Linda II.

El Gerente explica la rentabilidad obtenida y las inversiones realizadas. Después de algunas aclaraciones adicionales hacia los señores accionistas por parte del Gerente, se procedió a aprobarlos por unanimidad. **3.- RESOLUCIÓN SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS EN EL EJERCICIO ECONÓMICO 2012:** Conocidos los resultados los señores accionistas resuelven que luego de las deducciones de ley, las utilidades del ejercicio luego de realizar la respectiva Reserva Legal del 10%, sean destinadas a la cuenta Utilidades no distribuidas. **4.- AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE LOS ESTATUTOS:** Por unanimidad se decide no aumentar el capital ni realizar ninguna reforma a los Estatutos. **5.- DESIGNACION DE PRESIDENTE, VOCALES DEL DIRECTORIO, GERENTE Y COMISARIOS:** El Eco. Fernando Vázquez propone reelegir a los vocales principales, y elegir al Eco. David Vázquez como suplente del Ing. Pedro Vázquez. El Arq. Rafael Malo propone a la Ing. María Alexandra Malo de Vega como su vocal suplente, El Dr. Mauricio Vázquez propone al Dr. Alvaro Vázquez como su suplente. Por unanimidad el directorio acepta la propuesta. También se reelige al Gerente Ing. Carlos Joaquín Moreno Vega, y a los Comisarios principal Ing. Jorge Rojas G., y suplente Ing. Gustavo Pacurucu U, para un período más. Concluye la sesión, se concede un receso para la redacción del Acta y de inmediato se reinstala la Junta para su revisión ratificando las resoluciones mencionadas aprobándolas por unanimidad. Sin tener otro asunto que tratar y siendo las 13h00 el Presidente declara terminada la sesión y la levanta. Para constancia y conformidad firman los asistentes a la misma.



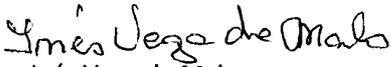
Eco. Fernando Vázquez A.
VAZPRO S.A. y FERLE S.A.



Arq. Rafael Malo Cordero



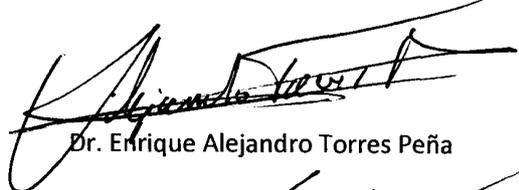
Dr. Mauricio Vázquez Cueva
VAPCOROPRACION CIA. LTDA.
(P) ING. ANDRES MALO V.



Inés Vega de Malo
Inés Vega de Malo



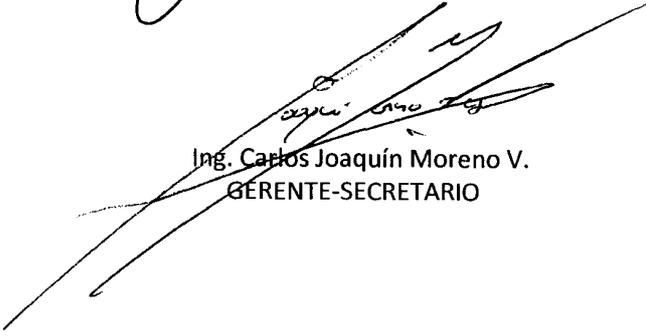
Ing. Ma. Alexandra Malo de Vega



Dr. Enrique Alejandro Torres Peña



Ing. Jorge Rojas G.
COMISARIO



Ing. Carlos Joaquín Moreno V.
GERENTE-SECRETARIO