

| <b>ACTA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA<br/>UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DE LA SUCURSAL<br/>EXTRANJERA "FMC LATINOAMERICA S.A."<br/>CELEBRADA EL 31 DE AGOSTO</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>MINUTES OF THE GENERAL BOARD OF<br/>SHAREHOLDERS OF UNIVERSAL FOREIGN BRANCH<br/>"FMC LATINOAMERICA S.A." HELD ON AUGUST 31<sup>st</sup></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>En la ciudad de Guayaquil, el treinta y uno de agosto de dos mil diez y seis, siendo las 15:00 horas, en Malecón 305 y Padre Aguirre, Edificio Fortín, quinto piso, oficina 1-B se reunieron de conformidad con lo dispuesto en el Art. 238 de la Ley de Compañías, en Junta General Ordinaria Universal, la accionista "FMC LATINOAMERICA S.A", en calidad de Casa Matriz, compañía constituida bajo las leyes de la República de Panamá, quien estuvo representada por el Sr. Michael F. Reilly, según consta de la copia del poder que se archiva al expediente que se formará de esta Junta. Concorre además el Sr. Pablo José Gómez de la Torre Iturralde, en su calidad de Apoderado General de la compañía.</p> | <p>In Guayaquil city, on the thirty first (31) day of August 2016, at 15h00 hours, at Malecon 305 and Padre Aguirre, Building Fortin, fifth floor, 1-B office, according with the provision of local law Art. 238 of the Companies Act, the ordinary general meeting of shareholders of "FMC LATINOAMERICA S.A", as Headquarters, company constituted under the Panama Republic laws, who was represented by Mr. Michael F. Reilly, As it consists in the copy of the power that will be archived to the process that will be formed of this Meeting. Also attends Mr. Pablo José Gómez de la Torre Iturralde, in his capacity as General Representative of the company.</p> |
| <p>Preside la sesión el Sr. Michael F. Reilly y actúa como secretario el Sr. Pablo José Gómez de la Torre Iturralde quien expresa que se encuentra presente en la sala el capital social de la compañía que es US\$2.000,00 (DOS MIL DOLARES). Quien preside la sesión manifiesta que al existir quórum requerido por la ley, se puede instalar la Junta, en la que se conocerá y resolverá sobre los puntos que se indican a continuación:</p>                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>Presides the session Mr. Michael F. Reilly, and acts as Secretary Mr. Pablo José Gómez de la Torre Iturralde who express that is present in the room the share capital of the company that is US\$2.000,00 (TWO THOUSANDS DOLLARS). Who presides over the session states that the existing quorum required by law, allows installing the Board, in which will be known and decide on the points listed below:</p>                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Informes del Administrador por el ejercicio económico del ejercicio 2015,</li> <li>2. Del Balance General y Estado de Resultado y demás anexos correspondientes al ejercicio económico del año 2015</li> <li>3. Designación de auditores externos para el año 2016</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Management report year 2015</li> <li>2. Financial statements at December 31<sup>st</sup> 2015, and other annexes related for the financial year ended on December 31<sup>st</sup>,2015</li> <li>3. Appointment of external auditors for year 2016</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p>A continuación se resuelve constituirse en Junta General sin necesidad de convocatoria, comprometiéndose en suscribir esta acta de conformidad con lo que establece el Art.238 de la Ley de Compañías, por lo tanto, se declara instalada la sesión.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>Later it is solved to be constituted in General Meeting without notice, agreeing in signing this document of conformity in accordance with the provisions of Art.238 of the Companies Act, therefore, it declares de session installed.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p><b>1. INFORME DEL ADMINISTRADOR POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2015</b></p> <p>Sobre este punto el Sr. Pablo José Gómez de la Torre Iturralde, expresa que en el ejercicio anterior, la compañía alcanzó ingresos por US\$ 11.3 millones, que representa el 92% de cumplimiento del presupuesto de ventas; la pérdida contable es US\$172 mil que representa el 1.5% de los ingresos.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p><b>1. MANAGEMENT REPORT YEAR 2015</b></p> <p>On this point Mr. Pablo José Gómez de la Torre Iturralde, express that in the previous year, the company reached incomes of US\$ 11.3 million dollars, which it represents 92% of sales budget; the countable loss is US\$ 172 thousand that it represents the 1.5% of the income. The obtained</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Los resultados obtenidos fueron satisfactorios y de acuerdo a las expectativas.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>results were satisfactory and in agreement to the expectations.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p>Concluida la lectura del informe del Administrador, el Secretario somete a votación el informe que ha presentado el Administrador. Quien dirige la sesión, consulta a la sala si existe alguna sugerencia sobre la moción expuesta u otra moción alternativa a ser considerada, al no haberla, el Secretario informa a los comparecientes que los votos en blanco y las abstenciones se sumarán a la mayoría de votos simples que se computen en la votación y que al momento de votar no procede plantear modificación a la moción. Explicada la nueva forma de votación, se procede a votar en un solo acto. El Secretario proclama los resultados de la votación, dejando constancia que los accionistas asistentes por unanimidad de votos resolvieron:<br/>Aprobar el informe que han presentado el administrador por el ejercicio 2015.</p> | <p>Concluded the reading of the report of the Administrator, the Secretary submits to voting the report that the Administrator has presented. The one who directs the session, consult to the room if some suggestion exist on the exposed motion or another alternative motion to being considered to be; by not having any, the Secretary informs to the assistants that the blank votes and abstentions will add to the majority of simple votes that are calculated in the voting and that to the moment to vote it does not proceed to raise modification to the motion. Explaining the new form of voting, it is proceeded to vote in a single act. The Secretary announces the results of the voting, informing that shareholders assistants unanimously of votes solved: to approve the report that has been presented by the administrator for the year 2015.</p> |
| <p><b>2. DEL BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADO Y DEMÁS ANEXOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2015</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p><b>2. FINANCIAL STATEMENTS AT DECEMBER 31ST 2015, AND OTHER ANNEXES RELATED FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED ON DECEMBER 31ST, 2015</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p>El Señor Administrador presenta a consideración el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015, el mismo que ha estado a su disposición conforme lo establece la ley, indicando que las principales cuentas del Activo Corriente son: Efectivo que en el año 2015 fue US\$248 mil, las ventas netas locales fueron US\$11.2 millones. El total del Patrimonio al cierre del 2015 fue US\$620 mil (-). De manera general lo que se puede apreciar es el decrecimiento del Patrimonio del año 2015 en relación al año anterior, generado principalmente por la pérdida reportada para éste periodo.</p>                                                                                                                                                                                                                               | <p>The Administrator presents to consideration the State of Financial Situation on December 31, 2015, the same that has been available as required by law, indicating that the principal accounts of the Current Assets are: Cash that in the year 2015 was US\$248 million dollars, net sales were US\$11.2 million dollars. The total Equity at the end of 2015 was US\$620 million dollars (-). In a general way what it is possible to see is the decrease of the equity of the year 2015 in relation to the previous year, generated principally for the loss reported for this period.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <p>Finalizada la explicación del administrador, sobre el estado de situación y estado de resultados del 2015, se somete a votación el punto tratado. Nuevamente quien dirige la sesión, consulta a la sala si existe alguna sugerencia sobre el punto tratado y al no haberla, el Secretario nuevamente informa a los comparecientes que los votos en blanco y las abstenciones se sumarán a la mayoría de votos simples que se compute en la votación y que al momento de votar no procede plantear modificación a la moción.<br/>Explicada la nueva forma de votación, los señores accionistas proceden a votar en un solo acto. El Secretario proclama los resultados de la votación,</p>                                                                                                                                                         | <p>Finished the explanation of the administrator about the financial statements of 2015, it is put to voting the treated point. Again who presides the session, consults to the room if some suggestion exist on the treated item; and by not having any, the Secretary inform to the assistants that the blank votes and abstentions will add to the majority of simple votes that are calculated in the voting and that to the moment to vote it does not proceed to raise modification to the motion.<br/>Explained the new form of voting, the shareholders proceed to vote in a single act. The Secretary announces the results of the vote, polling that shareholders assistants unanimously of votes</p>                                                                                                                                                            |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>dejando constancia que los accionistas asistentes por unanimidad de votos resolvieron:</p> <p>"Aprobar el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultado y demás anexos presentados por la administración del ejercicio 2015, solicitando que copia de estos estados financieros sean incorporados al expediente que se forme de la Junta" "Dada la materialidad de la pérdida, FMC ha decidido iniciar el proceso de capitalización estableciendo como fecha límite para concluir el proceso diciembre de 2016"</p> <p><b>3. DESIGNACION DE AUDITORES EXTERNOS</b></p> <p>FMC, designa a la firma KPMG del Ecuador Cía. Ltda., como Auditores Externos para el ejercicio económico 2016.</p> <p>Quien dirige la sesión, consulta a la sala si existe alguna sugerencia sobre la moción expuesta u otra moción alternativa a ser considerada, al no haberla, el Secretario informa a los comparecientes que los votos en blanco y las abstenciones se sumarán a la mayoría de votos simples que se computen en la votación y que al momento de votar no procede plantear modificación a la moción. Explicada la nueva forma de votación, se procede a votar en un solo acto. El Secretario proclama los resultados de la votación, dejando constancia que los accionistas asistentes por unanimidad de votos resolvieron: Aprobar la designación de auditores externos para el ejercicio económico 2016.</p> <p>Finalmente el señor Administrador expone a la Junta que a efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el Reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías, se debe dejar constancia de los documentos que formarán el expediente de esta sesión. La Junta en cumplimiento de dicha disposición reglamentaria, deja constancia que los documentos que formarán parte del expediente de esta acta, son los que se detallan continuación:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Copia del poder general otorgado a favor del Sr. Pablo José Gómez de la Torre Iturralde</li> <li>b) Copia del informe de Gerencia</li> <li>c) Copia de los Estados de Situación Financiera y Estado de Resultados, realizados de acuerdo a las normas NIIF</li> </ul> | <p>solved:</p> <p>"To approve the Financial Statements and other annexes presented by the administration for the year 2015, requesting that copies of these financial statements are incorporated into the file that will be formed for the Board", "Given the materiality of the loss, FMC has decided to initiate the process of capitalization, establishing as a deadline to conclude the process December, 2016".</p> <p><b>3. APPOINTMENT OF EXTERNAL AUDITORS</b></p> <p>FMC, designates to KPMG del Ecuador Cía. Ltda., as External Auditors for the financial year 2016.</p> <p>The one who directs the session, consult to the room if some suggestion exist on the exposed motion or another alternative motion to being considered to be; by not having any, the Secretary informs to the assistants that the blank votes and abstentions will add to the majority of simple votes that are calculated in the voting and that to the moment to vote it does not proceed to raise modification to the motion. Explaining the new form of voting, It is proceeded to vote in a single act. The Secretary announces the results of the voting, Informing that shareholders assistants unanimously of votes solved:</p> <p>To approve the appointment of external auditors for financial year 2016.</p> <p>Finally the administrator exposes to the meeting that in order of giving fulfillment to arranged in the Regulation sent by the Superintendence of Companies, it must be recorded the documents that will form the process of this session. The Board in compliance of the above mentioned regulation disposition, inform that documents that will form part of the record of this act, are those detail below:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Copy of the general power granted in favor of Mr. Pablo José Gómez de la Torre Iturralde.</li> <li>b) Copy of the report of management</li> <li>c) Copy of the Financial statements, according to IFRS</li> </ul> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Al no haber asunto que tratar, se concede un momento de receso para la redacción de esta acta. Se instala la sesión con los participantes anotados al comienzo:

Ordenando el Presidente se dé lectura al acta elaborada. Concluida la lectura de la misma, ésta queda aprobada por unanimidad de votos por los asistentes sin modificación alguna, firmando para constancia el Presidente y suscrito Secretario que certifica. Se levanta la sesión a las 16:48

p. FMC LATINOAMERICA S.A.

  
Pablo José Gómez de la Torre Iturralde  
SECRETARIO DE LA JUNTA

  
Michael F. Reilly  
PRESIDENTE DE LA JUNTA

Having not matter to discuss, a moment of recess for the drafting of this act is granted. The meeting with participants is installed again and request to the beginning:

Ordering the President gives himself reading to the elaborated record. Concluded the reading of the same one, this one remains approved unanimously of votes for the assistants without any modification, signing for the President and Secretary who certifies. The session ended at 16:48

p. FMC LATINOAMERICA S.A.

  
Pablo José Gómez de la Torre Iturralde  
BOARD SECRETARY

  
Michael F. Reilly  
BOARD PRESIDENT