

Acuerdos de Asamblea de Tenedores de Títulos de Deuda



FECHA: 12/03/2015

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	DANHOS
SERIE	13
TIPO DE ASAMBLEA	TENEDORES
FECHA DE CELEBRACIÓN	11/03/2015
HORA	10:00
PORCENTAJE DE ASISTENCIA	90.75 %

ACUERDOS

RESOLUCIONES ADOPTADAS EN LA ASAMBLEA DE TENEDORES DE FIBRA DANHOS A CELEBRARSE EL 11 DE MARZO DE 2015.

Con un porcentaje de 97.97% votos presentes a favor, 0.11% en contra y 1.92% votos en abstención, se tomaron los siguientes acuerdos:

1. Se toma nota de la recomendación del Comité Técnico y se aprueban los estados financieros auditados para el ejercicio fiscal 2014.

Con un porcentaje de 98.04% votos presentes a favor, 0.21% en contra y 1.76% votos en abstención, se tomaron los siguientes acuerdos:

1. Se toma nota de las renunciaciones de la señora Elvira Daniel Kabbaz Zaga como Miembro Propietario del Comité Técnico y de las señoras Jessica Daniel Kabbaz Zaga y Celia Daniel Kabbaz Zaga como Miembros Suplentes del Comité Técnico, respectivamente.

2. Se toma nota de las designaciones hechas por el Comité Técnico del Fideicomiso y se resuelve ratificar (i) el nombramiento del señor Miguel Sánchez Navarro Madero como Miembro Propietario del Comité Técnico del Fideicomiso y el del señor Juan Sánchez Navarro Redo como Miembro Suplente del Comité Técnico del Fideicomiso, respectivamente y (ii) la designación de la señora Elvira Daniel Kabbaz Zaga como Miembro Suplente del Comité Técnico del Fideicomiso. Asimismo, se resuelve ratificar el nombramiento de los señores David Daniel Kabbaz Chiver, José Daniel Kabbaz Chiver, Salvador Daniel Kabbaz Zaga, Luis Moussali Mizrahi, Isaac Becherano Chiprut, Alberto Zaga Hop, Lino de Prado Sampedro, Adolfo Kalach Romano, Francisco Gil Díaz, José Antonio Chedraui Obeso y Pilar Aguilar Pariente como Miembros Propietarios del Comité Técnico del Fideicomiso y el nombramiento de los señores Carlos Daniel Kabbaz Chiver, Elías Mizrahi Daniel, Eduardo Moussali Stern, Gastón Becherano Maya, Salomón Zaga Hop, María Jose de Prado Freyre y Rafael Kalach Romano como Miembros Suplentes del Comité Técnico del Fideicomiso, respectivamente, de conformidad con el voto de los Tenedores en el sentido descrito a continuación:

3. En virtud de lo anterior, el Comité Técnico del Fideicomiso está integrado de la siguiente manera:

Nombre - Cargo

David Daniel Kabbaz Chiver - Presidente

Elvira Daniel Kabbaz Zaga - Miembro Suplente

José Daniel Kabbaz Chiver - Miembro Propietario

Carlos Daniel Kabbaz Chiver - Miembro Suplente

Salvador Daniel Kabbaz Zaga - Miembro Propietario

Elías Mizrahi Daniel - Miembro Suplente

Luis Moussali Mizrahi - Miembro Propietario

Eduardo Moussali Stern - Miembro Suplente

FECHA: 12/03/2015

Isaac Becherano Chiprut - Miembro Propietario
Gastón Becherano Maya - Miembro Suplente
Alberto Zaga Hop - Miembro Propietario
Salomón Zaga Hop - Miembro Suplente
Lino de Prado Sampedro - Miembro Propietario
María Jose de Prado Freyre - Miembro Suplente
Adolfo Kalach Romano - Miembro Propietario
Rafael Kalach Romano Miembro Suplente
Miguel Sánchez Navarro Madero Miembro Propietario
Juan Sanchez Navarro Redo - Miembro Suplente
Francisco Gil Díaz- Miembro Propietario Independiente
José Antonio Chedraui Obeso - Miembro Propietario Independiente
Pilar Aguilar Pariente - Miembro Propietario Independiente

Habiéndose abstenido de votar aquellos Tenedores para quienes el objeto de las siguientes resoluciones pudiera representar un conflicto de interés frente al Asesor, y, con un porcentaje (de los votos de los Tenedores que si votaron las siguientes resoluciones) de 99.29% a favor, 0.18% en contra y 0.53% votos en abstención, se tomaron las siguientes resoluciones:

1. Se resuelve modificar la Cláusula Cuarta del Contrato de Asesoría en Planeación, conforme a lo siguiente:

CUARTA. Contraprestaciones del Asesor y Pagos generales.

El Fiduciario se obliga a pagar al Asesor, en cada año natural, como contraprestación por los Servicios (la "Contraprestación Anual"), salvo por aquellas cantidades que sean solicitadas por el Asesor al Fideicomiso a ser pagadas en efectivo para ser destinadas al pago de impuestos relacionados con la Contraprestación Anual, en Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios emitidos por el Fideicomiso ("CBFIs") con el número de CBFIs que resulte de dividir la cantidad equivalente a: (i) (a) un porcentaje fijo del valor en libros no depreciado del Portafolio Inicial, excluyendo (x) los componentes de oficina y hotel de Toreo, (y) las expansiones potenciales en Parque Tezontle y en otras propiedades del Portafolio en Operación y (z) efectivo, más el correspondiente impuesto al valor agregado ("IVA"), porcentaje que incrementará del factor 0.75% (punto setenta y cinco por ciento) en 2013 y 2014 al factor 1.0% (uno por ciento) en 2018, (con un incremento en una base lineal de .0625% (punto cero seiscientos veinticinco) cada año), y (b) el factor 1.0% (uno por ciento) del valor en libros, no depreciado, del resto de los activos del Fideicomiso, excluyendo efectivo, más IVA, en el supuesto de que el Comité Técnico del Fideicomiso determine registrar los activos del Fideicomiso a valor de mercado; o (ii) el factor de 1.0% (uno por ciento) del valor en libros, no depreciado, de los activos del Fideicomiso, excluyendo efectivo, ajustado por inflación anualmente, más el correspondiente IVA, si en un futuro el Comité Técnico del Fideicomiso determina llevar los registros contables de los Bienes Inmuebles a costo histórico depreciable; entre el valor unitario de los CBFIs, considerando como tal el precio ponderado por volumen que resulte de las cotizaciones diarias (1) del período que corresponda al pago.

Salvo por las cantidades en efectivo que el Asesor solicite al Fideicomiso para ser destinadas al pago de impuestos relacionados con la Contraprestación Anual, la Contraprestación Anual deberá pagarse en CBFIs en los términos establecidos en el párrafo anterior.

La Contraprestación Anual correspondiente al ejercicio fiscal concluido el 31 de diciembre de 2013, será diferida y pagadera en el primer trimestre del año 2015, mediante la entrega al Asesor del número de CBFIs que el Comité Técnico del Fideicomiso determine conforme a lo indicado en el primer párrafo de esta Cláusula Cuarta, salvo por aquellas cantidades que sean solicitadas por el Asesor al Fideicomiso a ser pagadas en efectivo para ser destinadas al pago de impuestos y considerando como valor unitario de los CBFIs el precio ponderado por volumen que resulte de las cotizaciones diarias (2) de los últimos 90 días naturales previos a la fecha de la Asamblea de Tenedores en la cual se apruebe la emisión de CBFIs. La Contraprestación Anual incurrida durante el ejercicio fiscal concluido el 31 de diciembre de 2014 será diferida y pagadera, mediante la entrega al Asesor del número de CBFIs que el Comité Técnico del Fideicomiso determine conforme a lo indicado en el primer párrafo de esta Cláusula Cuarta, salvo por aquellas cantidades que sean solicitadas por el Asesor al Fideicomiso a ser pagadas en efectivo para ser destinadas al pago de impuestos y considerando como valor unitario de los CBFIs el precio ponderado por volumen que resulte de las cotizaciones diarias (3) de los últimos 90 días naturales previos a

FECHA: 12/03/2015

la fecha de la Asamblea de Tenedores en la cual se apruebe la emisión de CBFIs, en cantidades iguales, trimestralmente, durante el ejercicio fiscal concluido el 31 de diciembre de 2015, en adición a aquella Contraprestación Anual incurrida y pagadera durante los periodos aplicables en 2015. Las Contraprestaciones Anuales que sean diferidas serán ajustadas conforme al porcentaje de inflación que arroje el Índice Nacional de Precios al Consumidor que publique el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación, a partir de la fecha en que sean incurridas.

La Contraprestación Anual deberá ser liquidada en CBFIs, salvo por aquellas cantidades que sean solicitadas por el Asesor al Fideicomiso a ser pagadas en efectivo para ser destinadas al pago de impuestos, en cuatro pagos trimestrales: los tres primeros pagos relativos a los trimestres terminados el 31 de marzo, 30 de junio y 30 de septiembre de cada año, serán estimados y se calcularán conforme a lo descrito en los párrafos anteriores (pero expresados trimestralmente) con base en los estados financieros correspondientes a dicho trimestre. El cuarto pago será definitivo y se calculará con base en los estados financieros dictaminados que se obtengan al cierre de cada año natural. La cantidad en efectivo y el número de CBFIs que se entreguen como cuarto pago será igual a la Contraprestación Anual menos la cantidad en efectivo y el número de CBFIs entregados al Asesor como pagos estimados de los trimestres anteriores del año de que se trate, resultando así el importe definitivo de la Contraprestación Anual y por lo tanto, el número definitivo de CBFIs que se deberán entregar al Asesor como pago de la Contraprestación Anual. En caso de que la suma de los CBFIs más el efectivo correspondiente entregados como pagos estimados relativos a los tres primeros trimestres exceda del número de CBFIs y/o efectivo que deban pagarse como Contraprestación Anual por dicho año, en lugar de que se efectúe el cuarto pago, el Asesor deberá pagar la diferencia al Fideicomiso en efectivo. Los CBFIs que se emitan para ser entregados al Asesor como pago de la Contraprestación Anual, no tendrán derechos económicos ni corporativos hasta en tanto no sean entregados al Asesor por el Fiduciario conforme a las instrucciones que éste reciba por escrito del Comité Técnico del Fideicomiso, de acuerdo a lo indicado en éste párrafo.

En relación con los Proyectos y/o componentes que forman parte del Portafolio en Desarrollo conforme al Prospecto, las Partes convienen que el Fiduciario no pagará la Contraprestación Anual correspondiente a dichas propiedades y/o componentes sino hasta enero del 2015 o, en su caso, en la fecha de conclusión de cada uno de los Proyectos o componentes bajo el Portafolio de Desarrollo, según corresponda a cada uno de dichos Proyectos y/o componentes conforme a lo dispuesto en el Prospecto. Lo anterior, en el entendido de que, en ningún caso, el Asesor tendrá derecho a recibir la Contraprestación Anual relacionada con los Proyectos y/o componentes que forman parte del Portafolio de Desarrollo previamente a enero del 2015.

.....

Los CBFIs correspondientes a la Contraprestación Anual deberán ser entregados por el Fiduciario al Asesor dentro de los primeros 10 (diez) Días Hábilés siguientes al cierre de cada trimestre en la cuenta bursátil que para tal efecto señale el Asesor. Las cantidades que sean solicitadas por el Asesor al Fideicomiso en efectivo para ser destinadas al pago de impuestos relacionados con la Contraprestación Anual o en caso de que no hubiese CBFIs suficientes para pagar la Contraprestación Anual al Asesor, deberán ser pagadas por el Fiduciario al Asesor dentro de los primeros 10 (diez) Días Hábilés siguientes al cierre de cada trimestre en el domicilio del Asesor señalado en la Cláusula Décima Primera del presente Contrato o mediante transferencia electrónica a la cuenta que al efecto señale el Asesor.

Con el objeto de cumplir con sus obligaciones de pagar la Contraprestación Anual en CBFIs, el Fideicomiso se obliga a emitir periódicamente CBFIs conforme se requiera para estar al corriente de sus obligaciones bajo el presente Contrato. En caso de que por algún motivo no sea posible emitir CBFIs o no hubiese CBFIs suficientes para pagar la Contraprestación Anual al Asesor, el Fiduciario deberá pagar la Contraprestación Anual al Asesor en efectivo.

Junto con cada pago de la Contraprestación Anual, el Fiduciario del Fideicomiso deberá pagar en efectivo el Impuesto al Valor Agregado correspondiente.

2. Se autoriza e instruye a los apoderados del Fideicomiso para que firmen con el Asesor el Convenio Modificadorio del Contrato de Asesoría en Planeación, exactamente en los términos de la modificación aprobada en la Resolución anterior.

Habiéndose abstenido de votar aquellos Tenedores para quienes el objeto de las siguientes resoluciones pudiera representar un conflicto de interés frente al Asesor, y, con un porcentaje (de los votos de los Tenedores que si votaron las

FECHA: 12/03/2015

siguientes resoluciones) de 96.72% a favor, 0.18% en contra y 3.11% votos en abstención, se tomaron las siguientes resoluciones:

1. Se aprueba y ordena la emisión de hasta 85'050,000 (ochenta y cinco millones cincuenta mil) CBFIs, los cuales se utilizarán para el pago de la Contraprestación Anual al Asesor, hasta donde alcance, en los términos del Fideicomiso y del Contrato de Asesoría en Planeación, en el entendido que dicho número de CBFIs no representa la Contraprestación Anual que se deberá pagar al Asesor durante la vigencia del Contrato de Asesoría en Planeación.
2. Se ordena al Comité Técnico que trimestralmente calcule el número de CBFIs que se utilizarán para el pago de la Contraprestación Anual así como las cantidades en efectivo solicitadas por el Asesor de conformidad con el Contrato de Asesoría en Planeación y que determine el valor unitario de los CBFIs que le corresponderán al Asesor, todo ello de conformidad con lo dispuesto en las resoluciones anteriores y las disposiciones aplicables.
3. Se aprueba que se realicen todos los actos necesarios para cumplir con las resoluciones PRIMERA y SEGUNDA anteriores, incluyendo enunciativamente mas no limitativamente: (i) la emisión anual de los CBFIs que se emitan conforme a las resoluciones anteriores; (ii) cualquier solicitud, autorización, notificación o trámite ante cualquier autoridad; (iii) la actualización de la inscripción de los CBFIs en el Registro Nacional de Valores; (iv) el listado de los CBFIs para cotización en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y su inscripción en el listado de la Bolsa Mexicana de Valores; y (v) el canje del Título que ampara los CBFIs que actualmente se encuentran en circulación y que se encuentra depositado en el S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., por el diverso que ampare la totalidad de CBFIs que sean emitidos anualmente por el Fiduciario.
4. Los CBFIs que se emitan para ser entregados al Asesor como pago de la Contraprestación Anual, no tendrán derechos económicos ni corporativos hasta en tanto no sean entregados al Asesor por el Fiduciario conforme a las instrucciones que éste reciba por escrito del Comité Técnico, de acuerdo a lo indicado en el Contrato de Asesoría en Planeación.
5. Se instruye al Fiduciario para que trimestralmente entregue al Asesor los CBFIs que le correspondan como pago de la Contraprestación Anual, de conformidad con las instrucciones que reciba del Comité Técnico, mismas que deberán otorgarse en términos similares al documento que se adjunta al expediente de esta Asamblea como Anexo 4.
6. Se resuelve que el Fiduciario emita periódicamente los CBFIs que se requieran para cumplir puntualmente con sus obligaciones de pago de la Contraprestación Anual al Asesor en CBFIs, según lo dispuesto en el Contrato de Asesoría en Planeación. En caso de que no fuese posible emitir CBFIs o no hubiese suficientes para realizar al pago de la Contraprestación Anual al Asesor en CBFIs, se autoriza al Fiduciario para que pague la misma en efectivo.

Por mayoría de votos de los presentes se tomó la siguiente resolución:

1. Se resuelve la aprobación y firma de la presente Acta y se instruye al Fiduciario la realización de los actos aquí referidos, tomando la presente Acta como carta de instrucción para todos los efectos legales. Asimismo, se resuelve nombrar como delegados especiales a los señores David Daniel Kabbaz Chiver, Salvador Daniel Kabbaz Zaga, Elvira Daniel Kabbaz Zaga, Blanca Canela, Moisés Shehoah Chiver, Michell Nader S., Ana Paula Telleria Ramírez, Laura Dinora Martínez Salinas y José Fernando Quezada Treviño para que, en su caso, cualesquiera de ellos, conjunta o separadamente, comparezcan ante el Notario Público de su elección con el fin de protocolizar todo o parte del presente documento y lleven a cabo todos los actos en relación con lo anterior, así como realizar los trámites que en su caso se requieran ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., la S.D. INDEVAL Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. y demás autoridades correspondientes."

(1) El que resulte del importe total en Pesos Mexicanos operado durante el período de que se trate, entre el número total de CBFIs operados durante dicho período, de acuerdo a la información que publique la Bolsa Mexicana de Valores en su página de Internet.

(2) Idem

(3) Idem

FECHA: 12/03/2015

RESOLUTIONS ADOPTED IN FIBRA DANHOS HOLDER'S MEETING TO BE HELD ON MARCH 11, 2015.

With 97.97% of the votes present in favor, 0.11% against, and 1.92% of abstention, the following resolutions were taken:

1. The recommendation of the Technical Committee is noted and the audited financial statements for the fiscal year of 2014 are approved.

With 98.04% of the votes present in favor, 0.21% against, and 1.76% of abstention, the following resolutions were taken:

1. The resignations of Mrs. Elvira Daniel Kabbaz Zaga as Member of the Technical Committee and of Mrs. Jessica Daniel Kabbaz Zaga and Celia Daniel Kabbaz Zaga as Alternate Members of the Technical Committee, respectively, are noted.

2. The designations made by the Technical Committee are noted and it is resolved to ratify (i) the appointment of Mr. Miguel Sánchez Navarro Madero as Member of the Trust's Technical Committee and of Mr. Juan Sánchez Navarro Redo as Alternate Member of the Trust's Technical Committee, respectively, and (ii) the appointment of Mrs. Elvira Daniel Kabbaz Zaga as Alternate Member of the Technical Committee. Also, it is resolved to ratify the appointment of Messrs. David Daniel Kabbaz Chiver, José Daniel Kabbaz Chiver, Salvador Daniel Kabbaz Zaga, Luis Moussali Mizrahi, Isaac Becherano Chiprut, Alberto Zaga Hop, Lino de Prado Sampedro, Adolfo Kalach Romano, Francisco Gil Díaz, José Antonio Chedraui Obeso and Pilar Aguilar Pariente as Members of the Trust's Technical Committee and the appointment of Messrs. Carlos Daniel Kabbaz Chiver, Elías Mizrahi Daniel, Eduardo Moussali Stern, Gastón Becherano Maya, Salomón Zaga Hop, María Jose de Prado Freyre and Rafael Kalach Romano as Alternate Members of the Trust's Technical Committee, respectively, in accordance with the Holder's vote described below:

3. Under the foregoing, the Technical Committee of the Trust is now comprised as follows:

Name - Position

David Daniel Kabbaz Chiver - President
Elvira Daniel Kabbaz Zaga - Alternate Member
José Daniel Kabbaz Chiver - Member
Carlos Daniel Kabbaz Chiver - Alternate Member
Salvador Daniel Kabbaz Zaga - Member
Elías Mizrahi Daniel - Alternate Member
Luis Moussali Mizrahi - Member
Eduardo Moussali Stern - Alternate Member
Isaac Becherano Chiprut - Member
Gastón Becherano Maya - Alternate Member
Alberto Zaga Hop - Member
Salomón Zaga Hop - Alternate Member
Lino de Prado Sampedro - Member
María Jose de Prado Freyre - Alternate Member
Adolfo Kalach Romano - Member
Rafael Kalach Romano - Alternate Member
Miguel Sánchez Navarro Madero - Member
Juan Sanchez Navarro Redo - Alternate Member
Francisco Gil Díaz - Independent Member
José Antonio Chedraui Obeso - Independent Member
Pilar Aguilar Pariente - Independent Member

With the abstention of the votes of those Holders for whom the purpose of the following resolutions might represent a conflict of interests before the Advisor, and with a percentage (of the votes of the Holders that voted the following resolutions) of 99.29% in favor, 0.18% against, and 0.53% of abstention, the following resolutions were taken:

1. It is approved to amend the Fourth Clause of the Advisory Agreement, pursuant to the following:

FECHA: 12/03/2015

FOURTH. Advisor's Fees and General Payments.

The Trustee is bound to pay to the Advisor, in every calendar year, as consideration for the Services (the "Advisory Fee"), except for the amounts requested by the Advisor to the Trust to be paid in cash for tax payments related to the Advisory Fee, in Real Estate Trust Certificates ("CBFIs") with the number of CBFIs resulting from dividing the amount equivalent to: (i)(a) a fixed percentage from the undepreciated book value of the Initial Portfolio, excluding (x) the office components and the Toreo hotel, (y) the potential expansions in Parque Tezontle and other properties of the Operation Portfolio and (z) cash, plus the corresponding value added tax ("VAT"), percentage which will increase from the 0.75% (point seventy five percent) factor in 2013 and 2014 to the 1.0% (one percent) factor in 2018, (with an increase in a lineal base of 0.0625% (point cero six hundred twenty five percent) each year), and (b) the 1.0% (one percent) factor of the undepreciated book value of the rest of the Trust's assets, excluding cash, plus the corresponding VAT, in the event that the Trust's Technical Committee determines to register the Trust's assets at the market price; or (ii) the factor of 1.0% (one percent) of the undepreciated book value of the Trust's assets, excluding cash, adjusted to annual inflation, plus the corresponding VAT, if in the future the Trust's Technical Committee decides to carry out the accounting records of the Real Properties in depreciable historic cost; between the CBFIs' unit value, considering as such the volume weighted average price that results from the daily trading (1) of the corresponding payment period.

Except for the amounts requested by the Advisor to the Trustee to be paid in cash for tax payments related to the Advisory Fee, the Advisory Fee shall be paid in CBFIs in the terms provided for in the paragraph above.

The Advisory Fee corresponding to the fiscal year concluded on December 31, 2013 will be differed and payable during the first quarter of 2015, by giving to the Advisor the number of CBFIs determined by the Trust's Technical Committee pursuant to the first paragraph of this Fourth Clause, except for the amounts requested by the Advisor to the Trustee to be paid in cash for tax payments and considering as the CBFIs' unit value the volume weighted average price that results from the daily trading (2) of the last 90 calendar days prior to the date of the Holders' Meeting in which the issuance of CBFIs is approved. The Advisory Fee corresponding to the fiscal year concluded on December 31, 2014 will be deferred and payable, by giving to the Advisor the number of CBFIs determined by the Trust's Technical Committee pursuant to the first paragraph of this Fourth Clause, except for the amounts requested by the Advisor to the Trustee to be paid in cash for tax payments and considering as the CBFIs' unit value the volume weighted average price that results from the daily trading (3) of the last 90 calendar days prior to the date of the Holders' Meeting in which the issuance of CBFIs is approved, in equal amounts, quarterly, during the fiscal year concluded on December 31, 2015, in addition to the Advisory Fee incurred and payable during the applicable periods of 2015. The deferred Advisory Fees will be adjusted in accordance with the inflation percentage established by the National Consumer Price Index published by the Bank of Mexico in the Official Gazette of the Federation, from the date in which they were incurred.

The Advisory Fee shall be paid in CBFIs, except for the amounts requested by the Advisor to the Trustee to be paid in cash for tax payments, in four quarterly payments: the first three payments related to quarters concluded on March 31, June 30, and September 30 of each year, will be estimated and will be calculated according with the paragraphs above (but expressed quarterly) based on the financial statements corresponding to such quarter. The fourth payment shall be final and shall be calculated based on the audited financial statements obtained upon closing of each calendar year. The cash amount and the number of CBFIs given as the fourth payment will be the same as the annual Advisory Fee minus the cash amounts and the number of CBFIs given to the Advisor as estimated payments of the previous quarters of the corresponding year, thus resulting the final value of the Advisory Fee and therefore, the final number of CBFIs that shall be given to Advisor as payment of the Advisory Fee. In case the sum of the CBFIs and the corresponding cash amounts given as estimated payments related to the first three quarters, exceeds the number of CBFIs and/or cash amounts that shall be paid as Advisory Fee for such year, instead of making the fourth payment, the Advisor shall pay the difference to the Trust in cash. The CBFIs issued to be given to the Advisor as payment of the Advisory Fee, will not have economic nor corporate rights as long as they are not given to the Advisor by the Trustee according to the instructions it receives in writing from the Technical Committee of the Trust, in accordance with what is set forth in this paragraph.

In connection to the Projects and/or components that are part of the Development Portfolio pursuant to the Prospectus, the Parties agree that the Trustee shall not pay the Advisory Fee corresponding to such properties and/or components until

FECHA: 12/03/2015

January of 2015 or, as the case may be, on the date of completion of each one of the Projects or components in the Development Portfolio, according to what is established in the Prospectus with respect to each of such Projects and/or components. The foregoing, provided that, in no event, the Advisor will have the right to receive the Advisory Fee related to the Projects and/or components which are part of the Development Portfolio before January of 2015.

The CBFIs corresponding to the Advisory Fee shall be given by the Trustee to the Advisor during the first 10 (ten) Business Days following to the closing of each quarter in the securities account indicated by the Advisor for such effects. The amounts requested by the Advisor to the Trust to be paid in cash for tax payments related to the Advisory Fee or in case there were not sufficient CBFIs to pay the Advisory Fee to the Advisor, will be paid by the Trustee to the Advisor during the first 10 (ten) Business Days following to the closing of each quarter at the Advisor's address indicated in the Eleventh Clause of this Agreement or by electronic bank transfer to the account designated by the Advisor for such purposes.

With the purpose of fulfilling its payment obligations under this Agreement with CBFIs, the Trustee is bound to periodically issue CBFIs as required to comply with its obligations herein. In case that, for any reason, it is not possible to issue CBFIs or there are not sufficient CBFIs to pay the Advisory Fee to the Advisor, the Trustee shall pay the Advisory Fee to the Advisor in cash.

With each payment of the Advisory fee, the Trustee shall pay in cash the corresponding Value Added Tax.

2. The attorneys-in-fact of the Trust are authorized and instructed to execute with the Advisor, the Amendment Agreement to the Advisory Agreement, exactly in the terms of the amendment approved in the foregoing Resolution.

With the abstention of the votes of those Holders for whom the purpose of the following resolutions might represent a conflict of interests before the Advisor, and with a percentage (of the votes of the Holders that voted the following resolutions) of 96.72% in favor, 0.18% against, and 3.11% of abstention, the following resolutions were taken:

1. The issuance of up to 85'050,000 (eighty five million fifty thousand) CBFIs, which will be used for the payment of the yearly Advisory Fee to the Advisor, to the extent available, in terms of the Trust and the Advisory Agreement, is approved and instructed, in the understanding that such number of CBFIs does not represent the Advisory Fee that shall be paid to the Advisor during the term of the Advisory Agreement.

2. The Technical Committee is instructed to quarterly determine the number of CBFIs that will be used for the payment of the Advisory Fee as well as the cash amounts requested by the Advisor under the Advisory Agreement and to determine the unit value of the CBFIs that will correspond to the Advisor, the above pursuant to the foregoing resolutions and applicable provisions.

3. The performance of all the acts necessary to fulfill the FIRST and SECOND resolutions above is approved, including but not limited to: (i) the annual issuance of CBFIs to be issued pursuant to the above resolutions; (ii) any request, authorization, notification or proceeding before any authority; (iii) the update of the registration of the CBFIs before the National Securities Registry; (iv) the listing of the CBFIs for trading in the Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.) and their registration before the Mexican Stock Exchange listing; and (v) the exchange of the Note representing the CBFIs currently in circulation which is deposited in the Securities Deposit Institution (S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.) for the one that represents the total amount of CBFIs that are to be annually issued by the Trustee.

4. The CBFIs issued to be given to Advisor as payment of the Advisory Fee will not have economic nor corporate rights as long as they are not given to the Advisor by the Trustee pursuant to the written instructions of the Technical Committee, pursuant to the Advisory Agreement.

5. The Trustee is instructed to quarterly deliver to the Advisor the corresponding CBFIs as payment of the Advisory Fee, pursuant to the instructions received from the Technical Committee, which shall be issued in similar terms to those provided for in the document attached to this Meeting's file as Exhibit 4.

6. It is resolved that the Trustee issues periodically the CBFIs required to fulfill in a timely matter its payment obligations of the Advisory Fee to the Advisor in CBFIs, pursuant to the Advisory Agreement. In the event that it was not possible to issue

Acuerdos de Asamblea de Tenedores de Títulos de Deuda



FECHA: 12/03/2015

CBFIs or if there were not sufficient CBFIs to pay the Advisory Fee to the Advisor, the Trustee is authorized to pay such fee in cash.

By majority of the votes present the following resolution was taken:

1. The approval and signature of this Minute is authorized and the Trustee is instructed to perform the acts referred to herein, using this Minute as instruction letter for all legal effects. Furthermore, it is resolved to appoint as special delegates Messrs. David Daniel Kabbaz Chiver, Salvador Daniel Kabbaz Zaga, Elvira Daniel Kabbaz Zaga, Blanca Canela, Moisés Shehoah Chiver, Michell Nader S., Ana Paula Telleria Ramírez, Laura Dinora Martínez Salinas and José Fernando Quezada Treviño for the purpose of appearing, jointly or separately, before the Public Notary of their choice to formalize, wholly or partially, this Minute and to carry out any actions in connection to the foregoing, as well as to perform any proceedings that may be required before the Mexican Securities Commission (Comisión Nacional Bancaria y de Valores) the Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.), the Securities Deposit Institution (S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.) and all other corresponding authorities.

(1) The one resulting from the total amount in Mexican Pesos traded during the corresponding period, divided by the total number of CBFIs traded during the same period, pursuant to the information published by the Mexican Stock Exchange in its webpage.

(2) Idem

(3) Idem