

ACTA DE JUNTA GENERAL
EXTRAORDINARIA DE
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA
LEDVANCE S.A.,
CELEBRADA EL 12 DE SEPTIEMBRE
DE 2018

I.
En Guayaquil, a los 12 días del mes de Septiembre del año dos mil dieciocho, a las diez horas, se reúne la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía.

MINUTES OF THE EXTRAORDINARY
SHAREHOLDERS' MEETING
OF THE COMPANY LEDVANCE S.A.
HELD ON SEPTEMBER 12, 2018

I.
In Guayaquil, on the 12 day in the month of September of the year 2018, at 10:00 o'clock, an Extraordinary shareholders' meeting of

LEDVANCE S.A.,

with registered seat in Guayaquil and business address at Av. De las Américas, Sky Building, Piso 6 Ofic. 601- 602, Guayaquil, Ecuador,

(hereinafter the "Company") took place at the local headquarters of the company, with its business address at Av. De las Américas, Sky Building, Piso 6 Ofic. 601- 602 ("Meeting").

Attendees:

The following shareholders attended the Meeting:

1. LEDVANCE GmbH,

sociedad constituida y existente bajo las leyes de Alemania, con domicilio Parking 29-33, D-85748, Garching by München y registrada en el Registro Comercial de Munich, bajo el número HRB220074, debidamente representada por su Apoderada Especial, señora Martha De La Torre según consta del Poder Especial que se incorpora al expediente de esta Junta como Anexo 1, como propietaria de CIENTO CUARENTA Y DOS MILLONES SEISCIENTOS DOS MIL NOVECIENTOS CUARENTA Y DOS (142'602'942) acciones, las cuales representan un capital de CINCO MILLONES SETECIENTOS CUATRO MIL CIENTO DIECISIETE CON 66/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (\$5'704.117,68) que a su vez equivale al 99.99999% del Capital social de la Compañía, Y,

a legal entity duly incorporated and existing under the laws of Germany having its business address at Parking, 29-33 D-85748, Garching by München, registered with the commercial register of the local court of Munich under HRB220074, holding ONE HUNDRED FORTY TWO MILLION SIX HUNDRED TWO THOUSAND NINE HUNDRED FORTY TWO (142'602'942) shares in the Company, which represent a capital of FIVE MILLION SEVEN HUNDRED FOUR THOUSAND ONE HUNDRED SEVENTEEN WITH 66/100 US-DOLLARS (\$ 5'704.117.68), which represent 99.99999% of the Company's Share Capital and which is legally and duly represented by its specially empowered representative, Mrs. Martha De La Torre, by virtue of the power of attorney attached as Exhibit 1 hereto, and,

2. LEDVANCE AG,

sociedad constituida y existente bajo las leyes de Suiza con domicilio en AU 6, CH-8406 Winterthur, Switzerland y registrada en el Registro Comercial de de Zurich. Cote regional bajo el número CHE-107.156.704, debidamente representada por su Apoderada Especial, señora Martha De La Torre, según consta del Poder Especial que se incorpora al expediente de esta Junta como Anexo 2, como propietaria de TRECE (13) acciones las cuales representan un capital de CERO DÓLARES CON 52/100 (\$0.52), que a su vez equivale al 0.00001% del Capital social de la Compañía.

Por lo que se encuentra reunida la totalidad del capital social de la compañía, íntegramente suscrito, y pagado en el cien por ciento de su valor, el mismo que asciende a la suma de CINCO MILLONES SETECIENTOS CUATRO MIL CIENTO DIECIOCHO (142'602'942) DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (\$5'704.118.20), dividido en CIENTO CUARENTA Y DOS MILLONES SEISCIENTOS DOS MIL NOVECIENTOS CINCUENTA Y CINCO (142'602'955) acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, de un valor de Cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América (US \$ 0.04) cada una, por lo que cada acción le confiere a la accionista el derecho a 1 voto en las deliberaciones de la Junta General. Como se encuentran presentes o representados la totalidad de los Accionistas, y por consiguiente se encuentra representada la totalidad del capital social de la compañía, los concurrentes aceptan, por unanimidad, constituirse en Junta General Extraordinaria de Accionistas, con el carácter de universal, de acuerdo con la facultad prevista en el artículo 238 de la Ley de Compañías, estando también de acuerdo, en forma unánime, en que se trate en esta Junta acerca del siguiente Orden del Día:

a legal entity duly incorporated and existing under the laws of Switzerland having its business address at AU 6, CH-8406 Winterthur, Switzerland, registered with the commercial register of Zurich, regional court under No. CHE-107.156.704, holding THIRTEEN (13) shares in the Company which represent a capital of ZERO DOLLARS WITH 52/100 (\$ 0.52), which, in turn, equals 0.00001% of the Company's Share Capital, and which is legally and duly represented by its specially empowered representative, Mrs. Martha De La Torre, by virtue of the power of attorney attached as Exhibit 2 hereto.

Therefore, the Company's entire capital stock is present, fully subscribed and paid-in at one hundred percent of its value, which amounts to a total sum of FIVE MILLION SEVEN HUNDRED FOUR THOUSAND ONE HUNDRED EIGHTEEN 20/100, US-DOLLARS (\$5'704.118.20), divided into ONE HUNDRED FORTY-TWO MILLION SIX HUNDRED TWO THOUSAND NINE HUNDRED FIFTY FIVE (142'602'955) ordinary, registered and indivisible shares, of a value of four US-Cents (US\$ 0.04) per share, each share giving to the respective shareholder the right to one vote at the Ordinary Shareholders' Meeting. Since all shareholders of the Company are present or duly represented and, therefore, the Company's entire capital stock is represented in the Ordinary Shareholders' Meeting, the shareholders accept by unanimous decision to hold an Extraordinary Shareholders' Meeting of universal characteristics according to Article 238 of the Ecuadorian Companies' Act, and the shareholders unanimously agree upon the following agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting:

Orden del Día:

"PRIMERO: Conocer y resolver sobre los informes presentados por los Administradores, el Comisario y los Auditores Externos de la Compañía, correspondientes al ejercicio económico del año 2017; SEGUNDO: Conocer y resolver sobre el Balance, Estado de Pérdidas y Ganancias y Anexos de la Compañía, correspondiente al ejercicio económico del año 2017; TERCERO: Conocer y resolver sobre distribución o destino de los utilidades correspondientes al ejercicio económico del año 2017; CUARTO: Designación de los Auditores Externos y del Comisario para el ejercicio económico del año 2018.

II.

Preside la sesión, la señora Martha De La Torre, designada por el voto unánime de la Sala como Presidente Ad-Hoc, y actúa en la Secretaría, el señor Tomás Gino Paredes Franco.

El Presidente Ad-hoc dispone que por Secretaría se constate el quórum respectivo, se cumpla con las demás formalidades legales y estatutarias, y se elabore la lista de asistentes de conformidad con el reglamento pertinente, dejándose expresa constancia de la presencia de los accionistas, de las acciones que representan y del valor pagado de cada una de ellas, la misma que con la firma del Presidente Ad-hoc y debidamente certificada por el Secretario queda incorporada al expediente de la Junta General Extraordinaria, hecho lo cual, se declara formalmente instalada la sesión de Junta General para tratar el Orden del Día que ha quedado acordado por unanimidad.

Primer Punto: De inmediato se pasa a tratar el primer punto del Orden del Día, disponiéndose que por Secretaría se pase a dar lectura de los informes presentados por el Gerente General y el Comisario. Luego el Secretario da lectura al Informe presentado por los Auditores Externos de la compañía, respecto al ejercicio económico del año 2017. El Presidente Ad-hoc solicita a la Junta que se

Agenda:

"FIRST: Approval of the reports submitted by the administrators, the commissioner and the external auditor of the Company, regarding the financial year 2017; SECOND: Approval of the balance sheet, income statement and its annexes of the Company for the financial year 2017; THIRD: Approval of the profits of the company for the year 2017 and its use; FOURTH: Appointment of the external auditor and the commissioner of the Company for the financial year 2018.

II.

Designated by the shareholders' unanimous vote Mrs. Martha De La Torre, is presiding the Ordinary Shareholders' Meeting as Ad-hoc President and Mr. Tomás Gino Paredes Franco acting as Secretary.

The Ad-hoc President gives orders to have the respective quorum determined by the Secretary's office, to fulfill all other legal formalities and the ones set forth in the company's bylaws' and to elaborate the list of attendees, according to the applicable regulations, providing written proof of the shareholders' presence, of the shares they represent and of the value paid-in by each of them, which with the Ad-hoc President's signature and duly certified by the Secretary shall be incorporated into the minutes of the Extraordinary Shareholders' Meeting; subsequently, the Extraordinary Shareholders' Meeting is declared formally open by the Ad Hoc President to deal with the Agenda.

Agenda item no. 1:

Upon opening the Extraordinary Shareholders' Meeting the first item of the Agenda is discussed and the Secretary of the meeting takes the floor and reads the reports submitted by the General Manager and Commissioner of the Company. Then the Secretary reads the report submitted by the External Auditors of the Company, regarding the year 2017. The Ad-hoc President then asks the shareholders to resolve upon this

pronuncia sobre los asuntos antes expuestos, y luego de las deliberaciones correspondientes, la Junta General Extraordinaria, por votación unánime de todos los accionistas presentes

RESUELVE: UNO) Aprobar los Informes presentados por los Administradores, el Comisario y los Auditores Externos de la Compañía, correspondientes al ejercicio económico del año 2017.

Segundo Punto:

A continuación se pasa a tratar el segundo punto del Orden del Día, por lo que igualmente por Secretaría, se pasa a dar lectura del Balance, Estado de Pérdidas y Ganancias y Anexos de la Compañía, correspondiente al ejercicio económico del año 2017, luego de lo cual, por unanimidad de votos se

RESUELVE: DOS) Aprobar el Balance, Estado de Pérdidas y Ganancias y Anexos de la Compañía, correspondientes al ejercicio económico del año 2017.

Tercer Punto:

A continuación se pasa a tratar el tercer punto del Orden del Día, por lo que el señor Gino Paredes manifiesta que de los documentos presentados a conocimiento de la Junta General, los resultados del ejercicio económico del año 2017, arrojan una utilidad bruta (antes de la deducción del 15% de utilidades a los empleados y del impuesto a la renta) de US\$ 2.537.126.25, por lo que deberán deducirse y pagarse el 15% de utilidades a los empleados y el impuesto a la renta, que ascienden a US\$ 380.568.94 y US\$ 635.551.95, respectivamente, y además se debe destinar la suma de US\$ 152.100.53, para integrar la reserva legal de la compañía, quedando una utilidad neta del ejercicio de US\$1.368.904.74, por lo que luego de las deliberaciones del caso la Junta, por unanimidad de votos-

RESUELVE: Que el valor de US\$ 152.100.53 sea destinado a integrar la reserva legal de la compañía y que el valor de US\$ 1.368.904.74 correspondiente a la utilidad neta del ejercicio 2017 y 1.876.716.70 correspondiente a la cuenta patrimonial "Utilidades Retenidas" en

issue, and after the respective deliberations, the Shareholders' Meeting decides with unanimous votes:

ONE) To approve the reports submitted by the Administrators, the Commissioner and the External Auditor of the Company, regarding the year 2017.

Agenda item no. 2:

Then the second item on the Agenda is discussed, and the Secretary reads the Balance sheet, the Income statement and its annexes of the Company for the year 2017, after which the Shareholders' Meeting unanimously decides:

TWO) To approve the Balance sheet, and the Income statement and its annexes of the Company for the year.

Agenda item no. 3:

Next the third item on the Agenda is discussed and Mr. Gino Paredes takes the floor and explains that according to documents presented to the Shareholders' Meeting regarding the financial situation of the Company for the year 2017, the Company had a gross profit (before the participation of employees and taxes) of US\$ US\$ 2.537.126.25, which means that 15% of said profit has to be paid to all employees of the company and that the yearly income tax has to be paid, in the amount of US\$ 380.568.94 and US\$ 635.551.95 respectively, and that the amount of US\$ 152.100.53 has to be destined to the legal reserve of the company, which leaves a net profit of US\$ US\$1.368.904.74, after which, the Shareholders' meeting unanimously approves-

To book US\$ 152.100.53 to be added to the legal reserve of the company, and the amount of US\$ 1.368.904.74 (the profit net of the year 2017), and 1.876.716.70 from the patrimonial account "Retained Earnings" of the Balance Sheet until the year 2016, both to be paid to shareholders according to their paid-in capital.

el balance correspondiente hasta el ejercicio 2016 sean distribuidos a los accionistas, en proporción a su capital pagado".

Cuarto Punto:

Posteriormente se pasa a tratar el cuarto punto del Orden del Día, esto es, conocer y resolver sobre la designación del Comisario y de los Auditores Externos para el ejercicio económico del año 2016. La Junta General luego de deliberar, por unanimidad de votos de todos los accionistas presentes y sin abstenciones, -

RESUELVE: CUATRO) Elegir al señor Daniel Ricardo Baquerizo Carriel como Comisario de la Compañía, para el ejercicio económico del año 2018 y designar a la firma Herrera Chang & Asociados Cia. Ltda. como Auditores Externos para el ejercicio 2018 y autorizar al Gerente General para fijarles su retribución.

Luego, el Presidente Ad-hoc nota que el Orden del Día acordado ha sido tratado consulta a los presentes si existe alguna moción adicional. Toma la palabra el Secretario de la Junta y propone la siguiente moción:

Que se realicen un anticipo de dividendos a los accionistas equivalente al ejercicio 2018, por el monto de US\$ 750.000, en proporción a su capital pagado. La Junta General luego de deliberar, por unanimidad de votos de todos los accionistas presentes y sin abstenciones resuelven:

Anticipar dividendos a los accionistas equivalente al ejercicio 2018, por el monto de US\$ 750.000, en proporción a su capital pagado

Luego, el Presidente Ad-hoc nota que el Orden del Día acordado ha sido tratado en y que no se adoptan más resolución, y no habiendo otro asunto que tratar, el Presidente concede un momento de receso para la elaboración de la presente acta, hecho lo cual, se reinstala la sesión, el acta es conocida y aprobada por unanimidad y sin observaciones, con lo

Agenda item no. 4:

Immediately the fourth item on the Agenda, this is, the appointment of the External Auditor and the Commissioner of the Company for the year 2018, is discussed. And the Shareholders' Meeting, after deliberations decides:-

FOUR) To appoint Mr. Daniel Ricardo Baquerizo Carriel as Chief Commissioner of the Company for the year 2018 and to appoint Herrera Chang & Asociados Cia. Ltda. as the External Auditor of the Company for the year 2018, and to authorize the General Manager to establish their remuneration.

Subsequently, the Chairman noticed that the Agenda had been completed consults those present if there is any additional motion. The Secretary of the Board takes the floor and proposes the following motion.

That an advance of dividends be made to the shareholders equivalent to the year 2018, in the amount of US \$ 750,000, in proportion to their paid capital. The General Meeting after deliberating, unanimously votes of all the shareholders present and without abstentions, resolve:

Anticipate dividends to shareholders equivalent to the year 2018, in the amount of US \$ 750,000, in proportion to their paid capital

Then, the Ad-hoc President notes that the agreed Agenda has been dealt with and that no further resolution is adopted, and there being no other matter to be dealt with, the Ad-hoc President grants a moment of recess for the elaboration of the present minutes, fact which, the session is reinstated, the minutes are known and approved unanimously and without observations, with which the session is adjourned, being eleven

que se levanta la sesión, siendo las once horas de la misma fecha.

o'clock on the same date.

III.

La versión en Español de esta Acta será la aplicable en caso de controversia o ambigüedad. Certificando que esta Acta es correcta, firman los presentes las dos versiones del Acta:

p. LEDVANCE GmbH

Martha De La Torre

Martha De La Torre
APODERADA
ESPECIAL/ATTORNEY IN FACT

Martha De La Torre

Martha De La Torre
PRESIDENTE AD-HOC/
PRESIDENT OF THE MEETING

III.

The Spanish language version of these minutes shall govern in the event of any dispute or ambiguity. Certifying the correctness of these minutes (the following signatures shall apply to both language versions):

p. LEDVANCE AG

Martha De La Torre

APODERADA ESPECIAL/ ATTORNEY IN FACT

Tomás Gino Paredes Frango

Tomás Gino Paredes Frango
SECRETARIO / SECRETARY OF THE MEETING