

**ACTA DE JUNTA GENERAL UNIVERSAL DE  
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA  
HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

En Quito, a 27 de junio de 2018, a las 10:00 horas, en las oficinas del despacho CorralRosales, ubicadas en la calle Robles E4-136 y Av. Amazonas, Edificio Proinco-Calisto, piso 12, asiste el señor Milton Carrera Proaño a nombre y en representación de HEMPEL A/S y de HSA (DANMARK) A/S las que poseen la totalidad del capital suscrito y pagado de la compañía HEMPEL (ECUADOR) S.A.

Por disposición de los accionistas preside la junta el señor Milton Carrera Proaño (el Presidente de la Junta) y actúa como secretaria ad-hoc la señorita Fernanda Villacís.

El Presidente propone a los asistentes constituirse en Junta General Universal de Accionistas y pide que por secretaría se forme la correspondiente lista de accionistas presentes que es como sigue:

| ACCIONISTAS                                                   | NUMERO<br>DE<br>ACCIONES | CAPITAL<br>SUSCRITO |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| HEMPEL A/S<br>(Representada por Milton Carrera Proaño)        | 170.000                  | 85.000              |
| HSA (DANMARK) A/S<br>(Representada por Milton Carrera Proaño) | 30.000                   | 15.000              |
| <b>TOTAL</b>                                                  | <b>200.000</b>           | <b>100.000</b>      |

El Secretario informa y deja constancia de que se encuentra presente todo el capital suscrito y pagado de la compañía y que los accionistas tienen tantos votos cuantas acciones de US\$0,50 poseen en el capital de la sociedad. Al amparo de lo dispuesto en el artículo 238 de la Ley de Compañías, los accionistas por medio de su representante resuelven constituirse en Junta General Universal de Accionistas con el objeto de tratar sobre el siguiente orden del día:

1. Ratificar las decisiones adoptadas por las juntas generales de accionistas celebradas el 11 de julio de 2017 y el 1 de noviembre de 2017.
2. Conocer y resolver sobre el informe presentado por el Gerente General correspondiente al ejercicio económico 2017.
3. Conocer y resolver sobre el informe presentado por el comisario correspondiente al ejercicio económico 2017.
4. Conocer y resolver sobre los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2017.
5. Conocer y resolver sobre el informe presentado por los auditores externos de la compañía correspondiente al ejercicio económico 2017.
6. Conocer y resolver sobre el destino de las utilidades correspondientes al ejercicio 2017.

**MINUTES OF A UNIVERSAL SHAREHOLDERS'  
MEETING OF  
HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

In Quito on June 27, 2018, at 10:00 a.m., at the offices of CorralRosales located on E4-136 Robles and Amazonas, Edificio Proinco-Calisto, 12<sup>th</sup> floor, a meeting was held with the participation of Milton Carrera Proaño on behalf and in representation of HEMPEL A/S and HSA (DANMARK) A/S which own the entire subscribed and paid-in stock capital of HEMPEL (ECUADOR) S.A.

The meeting is chaired by Milton Carrera Proaño (the President of the Meeting) and Fernanda Villacís acts as Secretary Ad-hoc.

The President proposed to constitute a Universal Shareholders' Meeting and asked the Secretary to prepare a list of the shareholders present, to wit:

| SHAREHOLDERS                                                | SHARES         | SUBSCRIBED<br>CAPITAL |
|-------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|
| HEMPEL A/S<br>(Represented by Milton Carrera Proaño)        | 170,000        | 85,000                |
| HSA (DANMARK) A/S<br>(Represented by Milton Carrera Proaño) | 30,000         | 15,000                |
| <b>TOTAL</b>                                                | <b>200,000</b> | <b>100,000</b>        |

The Secretary puts on record that the company's entire subscribed and paid-in capital is present and that its shareholders are entitled to as many votes as they own shares of par value US\$0.50 in the company's stock capital. In accordance with the provisions of article 238 of the Law of Companies, the shareholders unanimously resolved to constitute a Universal Shareholders' Meeting in order to discuss the following agenda:

1. Ratify the resolutions adopted by the shareholders' meetings held on July 11, 2017 and November 1, 2017.
2. Review and resolve on the report of the General Manager for the 2017 fiscal year.
3. Review and resolve on the report submitted by the internal auditor ("comisario") corresponding to fiscal year 2017
4. Review and resolve on the financial statements corresponding to the 2017 fiscal year.
5. Review and resolve on the report of the external auditors for the 2017 fiscal year.
6. Destination of the profits of the company for the year 2017.
7. Approve travel expenses for the year 2017.
8. Appoint the President of the Company.

7. Aprobar los gastos de viaje correspondientes al ejercicio 2017.
8. Nombrar Presidente de la compañía.
9. Nombrar comisario y fijar su remuneración.
10. Designar auditores externos para el ejercicio 2018.

La Junta pasa a conocer el orden del día:

**1. RATIFICAR LAS DECISIONES ADOPTADAS POR LAS JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS CELEBRADAS EL 11 DE JULIO DE 2017 Y EL 1 DE NOVIEMBRE DE 2017.**

Toma la palabra el Presidente de la junta e informa que es necesario ratificar la designación de Gerente General resuelta por la junta general de accionistas celebrada el 11 de julio de 2017 ya que el acta de la referida junta general no fue firmada por los accionistas. De igual manera informa que también es necesario ratificar las resoluciones adoptadas por la junta general de accionistas celebrada el 1 de noviembre de 2017 en la que se aprobaron los balances e informes correspondientes al ejercicio 2016 y demás asuntos propios de la junta general ordinaria, por no haberse cumplido con los procedimientos previstos en la Ley de Compañías sobre la forma de representar a los accionistas.

Con estos antecedentes, la junta general de accionistas por unanimidad resuelve ratificar las decisiones adoptadas por las juntas generales de accionistas celebradas el 11 de julio de 2017 y el 1 de noviembre de 2017

**2. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME PRESENTADO POR EL GERENTE GENERAL CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2017.**

Se da lectura al informe presentado por el Gerente General correspondiente al ejercicio económico 2017 y la junta general lo aprueba por unanimidad.

**3. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME PRESENTADO POR EL COMISARIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2017.**

Una vez conocido el informe del Comisario sobre el ejercicio económicos 2017, éste es aprobado con todos los votos a favor.

**4. CONOCER Y RESOLVER SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO 2017.**

La junta general examina los estados financieros de la compañía correspondientes al ejercicio económico 2017. Luego de varias deliberaciones se los aprueba por unanimidad y sin observaciones.

9. Appoint internal auditor ("comisario") and fix its fees.
10. Appoint external auditors of the company for the 2018 fiscal year.

The meeting discussed the following agenda:

**1. RATIFY THE RESOLUTIONS ADOPTED BY THE SHAREHOLDERS' MEETINGS HELD ON JULY 11, 2017 AND NOVEMBER 1, 2017.**

The chairman of the meeting takes the floor and informs that it is necessary to ratify the appointment of the General Manager resolved by the shareholders meeting held on July 11, 2017 since the minutes of the aforementioned general meeting were not signed by the shareholders. Likewise, it informs that it is also necessary to ratify the resolutions adopted by the shareholders meeting held on November 1, 2017, in which the financial statements and reports corresponding to the year 2016 and other matters pertaining to the ordinary general meeting were approved, since certain rules provided for under the Law on Companies on how to represent the shareholders, were not fulfilled.

Against this background, the shareholders meeting with the unanimous vote of the shareholders resolved to ratify the resolutions adopted by the shareholders meeting s held on July 11, 2017 and November 1, 2017.

**2. REVIEW AND RESOLVE ON THE REPORT OF THE GENERAL MANAGER FOR THE 2017 FISCAL YEAR.**

The 2017 report of the General Manager is read to the shareholders and is approved by the unanimous vote thereof.

**3. REVIEW AND RESOLVE ON THE REPORT SUBMITTED BY THE INTERNAL AUDITOR ("COMISARIO") CORRESPONDING TO FISCAL YEAR 2017**

The 2017 report of the Internal Auditor is read to the shareholders and is approved by the unanimous vote thereof.

**4. REVIEW AND RESOLVE ON THE FINANCIAL STATEMENTS CORRESPONDING TO THE 2017 FISCAL YEAR.**

The shareholders review the financial statements of the company corresponding to the 2017 fiscal year. After certain deliberations on the documents, these are approved with the unanimous vote of the shareholders without any remarks.

**5. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME PRESENTADO POR LOS AUDITORES EXTERNOS DE LA COMPAÑÍA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2017.**

La junta general por unanimidad aprueba el informe de auditoría externa correspondiente al ejercicio económico 2017.

**6. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2017.**

Por unanimidad, la junta general de accionistas resuelve que las utilidades se distribuyan como dividendos a los accionistas.

**7. APROBAR LOS GASTOS DE VIAJE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2017.**

El Presidente de la junta informa que como es de conocimiento de los accionistas, durante el año 2017, al igual que años anteriores, los funcionarios tuvieron que realizar algunos viajes, dentro y fuera del país, para atender asuntos propios del negocio, como inspecciones, visitas a clientes para generar ventas, entrenamiento y desarrollo del personal, presentación de resultados, aprobación de presupuestos etc.

Por este concepto de gastos de viaje se erogó en el año 2017 US \$53.246,40 monto que es aprobado unánimemente por la junta general de accionistas.

**8. NOMBRAR PRESIDENTE DE LA COMPAÑÍA.**

La junta general de accionistas por unanimidad resuelve nombrar Presidente al señor Lars Gautier Sørensen por un período estatutario de tres años.

**9. NOMBRAR COMISARIO Y FIJAR SU REMUNERACION.-**

Con todos los votos a favor se nombra Comisario de la compañía al señor Econ. Manuel Lopez Olvera para un período de un año y se delega a la administración la facultad de fijar su remuneración.

**10. DESIGNAR AUDITORES EXTERNOS PARA EL EJERCICIO 2018.-**

Por unanimidad se resuelve designar como auditores externos de la compañía para el ejercicio económico 2018, a la firma PricewaterhouseCoopers; y, se delega a la administración la facultad de acordar los términos contractuales más favorables para la compañía.

No habiendo otro asunto que tratar se concede un receso para la redacción del acta. Reinstalada la sesión se da lectura a la presente

**5. REVIEW AND RESOLVE ON THE REPORT OF THE EXTERNAL AUDITORS FOR THE 2017 FISCAL YEAR.**

The shareholders' meeting approved the report submitted by the external auditors for the 2017 fiscal year by the unanimous vote thereof.

**6. DESTINATION OF THE PROFITS OF THE COMPANY FOR THE YEAR 2017.**

With the unanimous vote of the shareholders, the shareholders meeting resolved to pay a dividend to the shareholders.

**7. APPROVE TRAVEL EXPENSES FOR THE YEAR 2017**

The chairman of the meeting informed the shareholders, that during 2017, as in previous years, officers of the company had to travel, locally and abroad, to attend business matters such as inspections, visit to clients, training, staff development, presentation of results, budgets approvals, etc.

During the year 2017, the company disbursed the amount of US\$ 53,246.40 for travel expenses, amount that is unanimous approved by the shareholders meeting.

**8. APPOINT PRESIDENT OF THE COMPANY**

The shareholders unanimously resolve to appoint Lars Gautier Sørensen as President of the company for a statutory period of three years.

**9. APPOINT INTERNAL AUDITOR ("COMISARIO") AND FIX ITS FEES.**

With the unanimous vote of the shareholders it is resolved to appoint Manuel Lopez Olvera as internal auditor for a period of one year and the management is empowered to fix his compensation.

**10. APPOINT EXTERNAL AUDITORS FOR THE COMPANY FOR THE 2018 FISCAL YEAR.**

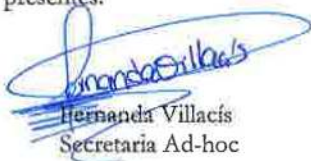
With the unanimous vote of the shareholders it is resolved to appoint PricewaterhouseCoopers as external auditors for the company for the 2018 fiscal year. It is further resolved to delegate to the management the power to agree on the most favorable contractual terms for the company.

Since there were no more issues to be discuss, a recess is granted to draft the minutes. The minutes were read and

acta y se la aprueba por unanimidad. Se clausura la sesión a las 11:00 horas. Firman todos los presentes.



Milton Carrera Proaño  
Presidente de la Junta



Fernanda Villacís  
Secretaria Ad-hoc



Milton Carrera Proaño  
HEMPEL A/S  
HSA (DANMARK) A/S

unanimously approved. The meeting was adjourned at 11:00 a.m. All the attendees sign the minutes.



Milton Carrera Proaño  
Chairman of the Meeting



Fernanda Villacís  
Secretary Ad-hoc



Milton Carrera Proaño  
HEMPEL A/S  
HSA (DANMARK) A/S