

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

En Quito, a 20 de noviembre de 2019, 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, abogado de CorralRosales, a nombre y en representación de HEMPEL A/S (Con número de registro 59946013 y domicilio principal en Lundtoftegårdsvej 91 DK-2800 Kgs Lyngby Dinamarca) y de HSA (DANMARK) A/S (con número de registro 20708808 y domicilio principal en Lundtoftegårdsvej 91 DK-2800 Kgs Lyngby Dinamarca), las que poseen la totalidad del capital suscrito y pagado de la compañía HEMPEL (ECUADOR) S.A. (con Registro Unico de Contribuyentes número 0990138125001 y domicilio principal en Av. Américas MZ. 129 solar 12, Guayaquil, Ecuador)

Por disposición de los accionistas preside la junta la señorita Michele Granda, y actúa como secretario ad-hoc el señor Milton Carrera, abogados de CorralRosales.

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 DE ACCIONES	CAPITAL SUSCRITO
HEMPEL A/S (Representada por Milton Carrera)	170.000	85.000
HSA (DANMARK) A/S (Representada por Milton Carrera)	30.000	15.000
TOTAL	200.000	100.000

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. Conocer y resolver sobre el informe presentado por el Gerente General correspondiente al ejercicio económico 2018.
2. Conocer y resolver sobre el informe presentado por el comisario correspondiente al ejercicio económico 2018.
3. Conocer y resolver sobre los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2018.
4. Conocer y resolver sobre el informe presentado por los auditores externos de la compañía correspondiente al ejercicio económico 2018.
5. Conocer y resolver sobre el destino de las utilidades correspondientes al ejercicio 2018.

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

In Quito on November 20, 2019, at 10:00 a.m., at the offices of CorralRosales located on E4-136 Robles and Amazonas, Edificio Proinco-Calisto, 12th floor, a meeting was held with the participation of Milton Carrera, attorney of the law firm CorralRosales, on behalf of and in representation of HEMPEL A/S (identified with registration number 59946013 and a principal place of business at Lundtoftegårdsvej 91, 2800 Kgs. Lyngby, Denmark) and HSA (DANMARK) A/S (identified with registration number 20708808 and a principal place of business at Lundtoftegårdsvej 91, 2800 Kgs. Lyngby, Denmark), which own the entire subscribed and paid-in stock capital of HEMPEL (ECUADOR) S.A. with taxpayer identification 0990138125001 and a principal place of business at Av. Américas MZ. 129 solar 12, Guayaquil, Ecuador (the "Company").

The meeting was chaired by Michele Granda and Milton Carrera Proaño, Attorney of the law firm CorralRosales, acted 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 CAPITAL
HEMPEL A/S (Represented by Milton Carrera)	170,000	85,000
HSA (DANMARK) A/S (Represented by Milton Carrera)	30,000	15,000
TOTAL	200,000	100,000

The Secretary put on record that the Company's entire subscribed and paid-in capital was present and that its shareholders were 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. Review and resolve on the report of the General Manager for the 2018 fiscal year.
2. Review and resolve on the report submitted by the internal auditor ("comisario") corresponding to fiscal year 2018.
3. Review and resolve on the financial statements corresponding to the 2018 fiscal year.
4. Review and resolve on the report of the external auditors for the 2018 fiscal year.
5. Review and resolve about the destination of the profits of the Company for the year 2018.

6. Aprobar los gastos de viaje correspondientes al ejercicio 2018.
7. Nombrar comisario y fijar su remuneración.
8. Designar auditores externos para el ejercicio 2019.

La Junta pasa a conocer el orden del día:

1. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME PRESENTADO POR EL GERENTE GENERAL CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2018.

Se da lectura al informe presentado por el Gerente General correspondiente al ejercicio económico 2018 y la junta general lo aprueba por unanimidad.

2. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME PRESENTADO POR EL COMISARIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2018.

Una vez conocido el informe del Comisario sobre el ejercicio económicos 2018, éste es aprobado con todos los votos a favor.

3. CONOCER Y RESOLVER SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO 2018.

La junta general examina los estados financieros de la compañía correspondientes al ejercicio económico 2018. Luego de varias deliberaciones se los aprueba por unanimidad y sin observaciones.

4. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME PRESENTADO POR LOS AUDITORES EXTERNOS DE LA COMPAÑIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2018.

La junta general por unanimidad aprueba el informe de auditoría externa correspondiente al ejercicio económico 2018.

5. CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018.

La Junta por unanimidad resuelve que la utilidad neta generada durante el ejercicio 2018, esto es después de deducido el 15% de participación a los trabajadores y el impuesto a la renta, (US\$ 51.498,68) se mantenga en la cuenta de Utilidades Retenidas.

6. APROBAR LOS GASTOS DE VIAJE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018.

6. Approve travel expenses for the year 2018.
7. Appoint internal auditor ("comisario") and fix its fees.
8. Appoint external auditors of the company for the 2019 fiscal year.

The meeting discussed the following agenda:

1. REVIEW AND RESOLVE ON THE REPORT OF THE GENERAL MANAGER FOR THE 2018 FISCAL YEAR.

The 2018 report of the General Manager was read to the shareholders and was approved by the unanimous vote thereof.

2. REVIEW AND RESOLVE ON THE REPORT SUBMITTED BY THE INTERNAL AUDITOR ("COMISARIO") CORRESPONDING TO FISCAL YEAR 2018

The 2018 report of the Internal Auditor was read to the shareholders and was approved by the unanimous vote thereof.

3. REVIEW AND RESOLVE ON THE FINANCIAL STATEMENTS CORRESPONDING TO THE 2018 FISCAL YEAR.

The shareholders reviewed the financial statements of the Company corresponding to the 2018 fiscal year. After certain deliberations on the documents, these were approved with the unanimous vote of the shareholders without any remarks.

4. REVIEW AND RESOLVE ON THE REPORT OF THE EXTERNAL AUDITORS FOR THE 2018 FISCAL YEAR.

The shareholders' meeting approved the report submitted by the external auditors for the 2018 fiscal year by the unanimous vote thereof.

5. REVIEW AND RESOLVE ABOUT THE DESTINATION OF THE PROFITS OF THE COMPANY FOR THE YEAR 2018.

The shareholders' meeting unanimously resolved that the net profit generated during the period 2018, after deducting 15% employee profit sharing and income tax, (US\$ 51,498.68) be allocated to the retained profits account.

6. APPROVE TRAVEL EXPENSES FOR THE YEAR 2018

El Presidente de la junta informa que como es de conocimiento de los accionistas, durante el año 2018, 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 2018 US\$ 61.711,51 monto que es aprobado unánimemente por la junta general de accionistas.

7. NOMBRAR COMISARIO Y FIJAR SU REMUNERACION.-

Con todos los votos a favor se nombra Comisario de la compañía al señor Manuel López Olvera (ID 0900253840) para un período de un año y se delega a la administración la facultad de fijar su remuneración.

8. DESIGNAR AUDITORES EXTERNOS PARA EL EJERCICIO 2019.-

Por unanimidad se resuelve designar como auditores externos de la compañía para el ejercicio económico 2019, 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 acta y se la aprueba por unanimidad. Se clausura la sesión a las 11:00 horas. Firman todos los presentes.

Michele Granda P.

Michele Granda
Presidente de la Junta

Milton Carrera
Secretario Ad-hoc

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

The chairman of the meeting informed the shareholders, that during 2018, 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 2018, the Company disbursed the amount of US\$ 61,711.51 for travel expenses, which amount was unanimous approved by the shareholders meeting.

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

With the unanimous vote of the shareholders it was resolved to appoint Manuel López Olvera, (cédula de ciudadanía 0900253840) as internal auditor for a period of one year and the management was empowered to fix his compensation.

8. APPOINT EXTERNAL AUDITORS FOR THE COMPANY FOR THE 2019 FISCAL YEAR.

With the unanimous vote of the shareholders it was resolved to appoint PricewaterhouseCoopers as external auditors for the Company for the 2019 fiscal year. It was further resolved to delegate to the management the power to agree on the most favourable contractual terms for the Company.

Since there were no more issues to be discussed, a recess was granted to draft the minutes. The minutes were read and unanimously approved. The meeting was adjourned at 11:00. All the attendees signed the minutes.

Michele Granda P.

Michele Granda
Chairman of the Meeting

Milton Carrera
Secretary Ad-hoc

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