

**ACTA DE JUNTA GENERAL
ORDINARIA Y UNIVERSAL
DE ACCIONISTAS DE LA
COMPAÑÍA ISLAS GALAPAGOS
TURISMO Y VAPORES C.A.**

Reunida el 15 de Septiembre de 2020

En el Distrito Metropolitano de Quito, provincia de Pichincha, a los 15 días del mes de Septiembre del año dos mil veinte, a las 08:00 horas, en las oficinas ubicadas en la Av. Naciones Unidas y Núñez de Vela, Edificio Metropolitano, oficina número 1404, se reúnen los accionistas de la compañía ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A. (en adelante denominada como la "Compañía").

Por decisión de los accionistas presentes (en lo posterior los "Accionistas") se designa como Presidente *ad-hoc* de la Junta al Sr. Santiago Paz Suárez, y actúa como Secretario *ad-hoc* el Sr. Juan Esteban Espinosa Serrano.

Por Secretaría se formó la lista de asistentes de la Junta General de Accionistas, de conformidad con el Libro de Acciones y Accionistas presentado en medio magnético, de conformidad con el siguiente detalle:

Accionista	Forma de representación	Capital Suscrito	Número de Acciones	Porcentaje %
RCL INVESTMENTS LTD.	Rep. por: Xavier Sisa Cepeda mediante poder	US\$ 15,000.00	3	0.3%
RCL HOLDINGS COOPERATIEF UA	Rep. por: Juan Esteban Espinosa Serrano mediante carta poder	US\$63,450,000.00	12,690	99.97%
TOTAL		US\$63,465,000.00	12,693	100%

Secretaría deja constancia que, con el cien por ciento (100%) de Accionistas se ha completado el quórum de instalación para la celebración de la presente Junta General de Accionistas. Comprobada la concurrencia del quórum necesario para la celebración de la presente Junta, el Presidente *ad-hoc* declara instalada la sesión a las 08h15.

**MINUTE OF THE ORDINARY AND
UNIVERSAL GENERAL
MEETING OF SHAREHOLDERS
OF THE COMPANY
ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y
VAPORES C.A.**

Convened September 15, 2020

In the Metropolitan District of Quito, at 08:00 a.m. on September 15, 2020, in the offices located at Naciones Unidas and Núñez de Vela, Metropolitan Building, office number 1404, the shareholders of the company ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A. (hereinafter the "Company") met.

Through a decision made by the shareholders in attendance (hereinafter the "Shareholders"), Sr. Santiago Paz Suárez is appointed as *ad-hoc* President of the Meeting of Shareholders, and Mr. Juan Esteban Espinosa Serrano, as *ad-hoc* Secretary.

The Secretary formed a list of those in attendance at the General Meeting of Shareholders, in accordance with the Ledger of Shares and Shareholders, presented digitally, pursuant to what is detailed hereunder:

Shareholder	Form of appearance	Subscribed and Paid Up Capital	Number of Shares	Percentage %
RCL INVESTMENTS LTD.	Represented through a proxy granted to Xavier Sisa Cepeda	US\$ 15,000.00	3	0.3%
RCL HOLDINGS COOPERATIEF UA	Represented through a proxy granted to Juan Esteban Espinosa Serrano	US\$63,450,000.00	12,690	99.97%
TOTAL		US\$63,465,000.00	12,693	100%

The Secretary hereby records that, with a total of one hundred percent (100%) of the Shareholders in attendance, the quorum required to hold this General Meeting of Shareholders has been met, and the *ad-hoc* President declares the start of the meeting at 08:15.

Por encontrarse presente la totalidad del capital social suscrito y pagado de la Compañía, los Accionistas resuelven constituirse en Junta General Ordinaria de Accionistas (en adelante denominada como la "Junta") con el carácter de Universal, renunciando por unanimidad al requisito de convocatoria previa, al amparo de lo dispuesto en el artículo 238 de la Ley de Compañías vigente, para tratar el siguiente orden del día:

1. Conocimiento y resolución de los estados financieros de la Compañía correspondientes al periodo 2019;
2. Conocimiento y resolución respecto del informe de Gerente General, Comisario y Auditor Externo;
3. Conocimiento y resolución respecto a la distribución de dividendos.
4. Conocimiento y designación de Comisario y Auditor Externo para el periodo 2020, así como establecer sus honorarios.

El Presidente *ad-hoc* de la Junta previo a tratar el orden del día, dispone tomar la votación correspondiente y, en este sentido, los accionistas aprueban por unanimidad el tratamiento del orden del día señalado y en consecuencia, se dispone que se proceda a conocer el primer punto del orden del día:

1. Conocimiento y resolución de los estados financieros de la Compañía correspondientes al periodo 2019.

El Secretario *ad-hoc* recuerda a los accionistas que los documentos a ser conocidos en esta Junta se encontraban disponibles en el domicilio de la Compañía con la suficiente anticipación, de acuerdo con el artículo 292 de la Ley de Compañías.

As all of the subscribed and paid up capital of the Company is present, the Shareholders resolve to establish the General Ordinary and Universal Meeting of Shareholders (hereinafter known as the "Meeting of Shareholders"), explicitly renouncing the requirement for a prior notice of meeting, in accordance with what is set forth in Article 238 of the Companies Law in effect, in order to discuss the following agenda:

1. Acknowledgement and resolution of the Company's financial statements of the 2019 fiscal year;
2. Acknowledgement and resolution of the reports presented by the General Manager, Comptroller and External Auditor;
3. Acknowledgement and resolution regarding the distribution of dividends;
4. Acknowledgement and designation of the company's Comptroller and External Auditors for the 2020 fiscal year and establish their professional fees.

The Ad-Hoc President of the Meeting of Shareholders prior to dealing with the agenda, arranges to take the corresponding vote, and in this regards, the Shareholders unanimously approve the treatment of the aforementioned agenda and, consequently, the President sets forth that those present proceed to discuss the first point of the agenda:

1. Acknowledgement and resolution of the Company's financial statements of the 2019 fiscal year.

The *ad-hoc* Secretary reminds the shareholders that the documents to be reviewed at this meeting were available at the Company's headquarters with sufficient anticipation, in accordance with article 292 of the Companies Law.

En virtud de ello la accionista RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A., debidamente representada por Juan Esteban Espinosa Serrano, mociona que:

- i. Se aprueben los estados financieros de la Compañía correspondiente al año 2019.

El Presidente *ad-hoc* de la Junta consulta a los presentes si existe alguna sugerencia sobre la moción presentada u otra moción alternativa para consideración de los Accionistas.

Los Accionistas apoyan la moción propuesta, por lo que el Presidente *ad-hoc* informa a los presentes que debe procederse a votar inmediatamente sobre la moción propuesta.

El Secretario *ad-hoc* informa a los presentes 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 se puede modificar la moción propuesta.

Por lo expuesto y después de deliberar, el Secretario *ad-hoc* llama a los Accionistas por orden alfabético, uno a uno, en voz alta, para que ejerzan su derecho de voto.

Accionista	Voto
RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A.	A FAVOR
RCL INVESTMENTS LTD.	A FAVOR

Con doce mil seiscientos noventa y tres (12,693) votos a favor, con cero (0) número de votos en contra, con cero (0) número de votos en blanco; y, finalmente con cero (0) número de abstenciones, la Junta por unanimidad **RESUELVE:**

- 1.1. **APROBAR** los estados financieros de la Compañía correspondientes al año 2019.

Habiendo resuelto el primer punto del orden del día, el Presidente *ad-hoc* dispone que por Secretaría se de lectura al segundo punto en el orden del día.

Therefore, the shareholder RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A., duly represented by Juan Esteban Espinosa Serrano, motions:

- i. To approve the Company's financial statements for the 2019 fiscal year.

The *ad-hoc* President of the Meeting consults those present if there are any suggestions regarding the said motion or if there is any other alternate motion to be considered by the shareholders.

The shareholders approve the proposed motion, therefor the *ad-hoc* President informs to those present that they must proceed to vote on it.

The *ad-hoc* Secretary reminds those present that blank votes and abstentions will be added to the majority of simple votes that are counted in the voting process and that at the time of voting, the proposed motion can no longer be modified.

For these reasons and after deliberation, the *ad-hoc* Secretary calls to each shareholder in alphabetical order, one by one, out loud, to exercise their voting right.

Shareholder	Vote
RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A.	IN FAVOR
RCL INVESTMENTS LTD.	IN FAVOR

With twelve thousand six hundred and ninety-three (12,693) votes in favor, with zero (0) number of votes against, with zero (0) number of blank votes; and, finally, with zero (0) number of abstentions, the Meeting of Shareholders unanimously **RESOLVES:**

- 1.1 **APPROVE** the Company's financial statement for the 2019 fiscal year.

Having resolved the first point on the agenda, the *ad-hoc* President provides through the Secretary to proceed with the reading of the second matter on the agenda.

2. Conocimiento y resolución respecto del informe de Gerente General, Comisario y Auditor Externo.

El Secretario *ad-hoc* recuerda a los accionistas que los documentos a ser conocidos en esta Junta se encontraban disponibles en el domicilio de la Compañía con la suficiente anticipación, de acuerdo con el artículo 292 de la Ley de Compañías. En consecuencia, ha sido puesto en conocimiento de los Accionistas el informe de gerente general, comisario y auditor externo.

La accionista RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A. debidamente representada por Juan Esteban Espinosa Serrano, mociona que:

- i. Se apruebe el informe de la Gerente General correspondiente al año 2019.
- ii. Se apruebe el informe del Comisario, señor Mauricio Vásquez, correspondiente al año 2019.
- iii. Se apruebe el informe de auditoría externa correspondiente al año 2019.

El Presidente *ad-hoc* de la Junta consulta a los presentes si existe alguna sugerencia sobre las mociones presentadas u otra moción alternativa para consideración de los Accionistas.

Los Accionistas apoyan las mociones propuestas, por lo que el Presidente *ad-hoc* informa a los presentes que debe procederse a votar inmediatamente sobre las mismas.

El Secretario *ad-hoc* 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 se puede modificar la moción propuesta.

Por lo expuesto y después de deliberar, la Secretaria *ad-hoc* llama a los Accionistas por orden alfabético, uno a uno, en voz alta, para que ejerzan su derecho de voto.

2. Acknowledgement and resolution of the reports presented by the General Manager, Comptroller and External Auditor.

The *ad-hoc* Secretary reminds the shareholders that the documents to be reviewed at this meeting were available at the Company's headquarters with sufficient anticipation, in accordance with article 292 of the Companies Law. In this sense, it has been put under consideration of the shareholders the reports presented by the general manager, the comptroller and the external auditors of the Company.

Therefore, the shareholder RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A., duly represented by Juan Esteban Espinosa Serrano, motions:

- i. To approve the report presented by the General Manager for the 2019 fiscal year.
- ii. To approve the report presented by Mr. Mauricio Vásquez, the Company's Comptroller for the 2019 fiscal year.
- iii. To approve the report presented by the Company's External Auditors for the 2019 fiscal year.

The *ad-hoc* President of the Meeting consults those present if there are any suggestions regarding the said motions or if there are any other alternate motions to be considered by the shareholders.

The shareholders approve the proposed motions, therefor the *ad-hoc* President informs to those present that they must proceed to vote on them.

The *ad-hoc* Secretary reminds those present that blank votes and abstentions will be added to the majority of simple votes that are counted in the voting process and that at the time of voting, the proposed motion can no longer be modified.

For these reasons and after deliberation, the *ad-hoc* Secretary calls to each shareholder in alphabetical order, one by one, out loud, to exercise their voting right.

Accionista	Voto
RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A.	A FAVOR
RCL INVESTMENTS LTD.	A FAVOR

Con doce mil seiscientos noventa y tres (12,693) votos a favor, con cero (0) número de votos en contra, con cero (0) número de votos en blanco; y, finalmente con cero (0) número de abstenciones, la Junta por unanimidad **RESUELVE**:

- 2.1. **APROBAR** el informe de la Gerente General correspondiente al ejercicio económico 2019.
- 2.2. **APROBAR** el informe de Comisario correspondiente al ejercicio económico 2019.
- 2.3. **APROBAR** el informe de la auditoría externa correspondiente al ejercicio 2019.

Una vez resuelto el segundo punto, el Presidente *ad-hoc* dispone que por Secretaría se de lectura al tercer punto en el orden del día.

3. Conocimiento y resolución respecto a la distribución de dividendos.

El Presidente *ad-hoc* de la Junta informa a los accionistas que de conformidad a los estados financieros de la Compañía que fueron aprobados en el punto 1 anterior, la Compañía tiene utilidades correspondientes al ejercicio fiscal del año 2019 en la cantidad de Trescientos sesenta y tres mil ciento setenta y tres dólares de los Estados Unidos de América (US\$363.173,00).

En virtud de ello, la accionista RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A., debidamente representada por Juan Esteban Espinosa, presenta las siguientes mociones:

- i. Destinar la cantidad de Treinta y seis mil trescientos diez y sietedólares de los Estados Unidos de América (US\$ 36.317,00) para la reserva legal;

Shareholder	Vote
RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A.	IN FAVOR
RCL INVESTMENTS LTD.	IN FAVOR

With twelve thousand six hundred and ninety-three (12,693) votes in favor, with zero (0) number of votes against, with zero (0) number of blank votes; and, finally, with zero (0) number of abstentions, the Meeting of Shareholders unanimously **RESOLVES**:

- 2.1. **APPROVE** the report presented by the General Manager for the 2019 fiscal year.
- 2.2. **APPROVE** the report presented by the Company's Comptroller for the 2019 fiscal year.
- 2.3. **APPROVE** the report presented by the Company's External Auditors for the 2019 fiscal year.

Having resolved the second point on the agenda, the *ad-hoc* President provides through the Secretary to proceed with the reading of the third matter on the agenda.

3. Acknowledgement and resolution regarding the distribution of dividends.

The *ad-hoc* President of the Meeting of Shareholders informs the shareholders that based on the financial statements of the Company previously approved in point 1, the Company reported profits for the 2019 fiscal year in the amount of Three hundred sixty-three thousand one hundred seventy-three US Dollars (US\$363.173,00).

Therefore, the shareholder RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A., duly represented by Juan Esteban Espinosa, motions:

- i. Allocate the sum of Thirty-six thousand three hundred seventeen US Dollars (US\$ 36.317,00) for the legal reserve.

- ii. Destinar las utilidades de la Compañía en las cuentas de la Compañía como utilidades no distribuidas.

El Presidente *ad-hoc* de la Junta consulta a los presentes si existe alguna sugerencia sobre las mociones presentadas u otra moción alternativa para consideración de los Accionistas.

Los Accionistas están de acuerdo con las mociones propuestas; por lo tanto, el Presidente *ad-hoc* informa a los presentes que deben proceder inmediatamente a votar sobre las mociones propuestas.

El Secretario *ad-hoc* 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 se puede modificar la moción propuesta.

Por lo expuesto y después de deliberar, el Secretario *ad-hoc* llama a los Accionistas por orden alfabético, uno a uno, en voz alta, para que ejerzan su derecho de voto.

Accionista	Voto
RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A.	A FAVOR
RCL INVESTMENTS LTD.	A FAVOR

Con doce mil seiscientos noventa y tres (12,693) votos a favor, con cero (0) número de votos en contra, con cero (0) número de votos en blanco; y, finalmente con cero (0) número de abstenciones, la Junta por unanimidad **RESUELVE**:

- 3.1. **DESTINAR** la cantidad de Treinta y seis mil trescientos diez y siete dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 36.317,00) a la reserva legal;
- 3.2. **DESTINAR** las utilidades de la Compañía en las cuentas de la Compañía como utilidades no distribuidas.

- ii. Allocate the Company's profits in the Company's account as undistributed profits.

The *ad-hoc* President of the Meeting consults those present if there are any suggestions regarding the said motions or if there are any other alternate motions to be considered by the shareholders.

The shareholders approve the proposed motions, therefor the *ad-hoc* President informs to those present that they must proceed to vote on them.

The *ad-hoc* Secretary reminds those present that blank votes and abstentions will be added to the majority of simple votes that are counted in the voting process and that at the time of voting, the proposed motion can no longer be modified.

For these reasons and after deliberation, the *ad-hoc* Secretary calls to each shareholder in alphabetical order, one by one, out loud, to exercise their voting right.

Shareholder	Vote
RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A.	IN FAVOR
RCL INVESTMENTS LTD.	IN FAVOR

With twelve thousand six hundred and ninety-three (12,693) votes in favor, with zero (0) number of votes against, with zero (0) number of blank votes; and, finally, with zero (0) number of abstentions, the Meeting of Shareholders unanimously **RESOLVES**:

- 3.1. **ALLOCATE** the sum of Thirty-six thousand three hundred seventeen US Dollars (US\$ 36.317,00) for the legal reserve.
- 3.2. **ALLOCATE** the Company's profits in the Company's account as undistributed profits.

Una vez resuelto el tercer punto, el Presidente *ad-hoc* dispone que por Secretaría se de lectura al cuarto y último punto en el orden del día.

4. Conocimiento y designación de Comisario y Auditor Externo para el período 2020, así como establecer sus honorarios.

El Presidente *ad-hoc* de la Junta informa a los accionistas que se debe designar a un comisario y auditor externo para el ejercicio económico 2020. En consecuencia, consulta a los accionistas si existe alguna moción o sugerencia en la Sala.

La accionista RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A., debidamente representada por Juan Esteban Espinosa Serrano, presenta las siguientes mociones que:

- i. Se elija al señor Mauricio Vásquez como Comisario de la Compañía para el ejercicio económico del año 2020.
- ii. Se autorice al Gerente General de la Compañía para que contrate y negocie los honorarios con la auditora externa que presente la mejor propuesta de servicios.
- iii. Se autorice al Gerente General de la Compañía para que contrate y negocie los honorarios del Comisario de la Compañía para el año 2020.

El Presidente *ad-hoc* de la Junta consulta a los presentes si existe alguna sugerencia sobre la moción presentada u otra moción alternativa para consideración de los Accionistas.

Los Accionistas apoyan la moción propuesta, por lo que el Presidente *ad-hoc* informa a los presentes que debe procederse a votar inmediatamente sobre la moción propuesta.

Having resolved the third point on the agenda, the *ad-hoc* President provides through the Secretary to proceed with the reading of the fourth and final matter on the agenda.

4. Acknowledgement and designation of the company's Comptroller and External Auditors for the 2020 fiscal year and stablish their professional fees.

The *ad-hoc* President of the Meeting of Shareholders informs the necessity to designate a comptroller and external auditor for the 2020 fiscal year. In this sense, he consults those present if there are any suggestions.

Therefore, the shareholder RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A., duly represented by Juan Esteban Espinosa Serrano, motions:

- i. Elect to Mr. Mauricio Vásquez as Comptroller of the Company for the 2020 fiscal year.
- ii. Authorize the General Manager of the Company to hire and negotiate the professional fees with the external auditors with the best service offer.
- iii. Authorize the General Manager of the Company to hire and negotiate the professional fees with the Comptroller for the 2020 fiscal year.

The *ad-hoc* President of the Meeting consults those present if there are any suggestions regarding the said motions or if there are any other alternate motions to be considered by the shareholders.

The shareholders approve the proposed motions, therefor the *ad-hoc* President informs to those present that they must proceed to vote on them.

El Secretario *ad-hoc* 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 se puede modificar la moción propuesta.

Por lo expuesto y después de deliberar, el Secretario *ad-hoc* llama a los Accionistas por orden alfabético, uno a uno, en voz alta, para que ejerzan su derecho de voto.

Accionista	Voto
RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A.	A FAVOR
RCL INVESTMENTS LTD.	A FAVOR

Con doce mil seiscientos noventa y tres (12,693) votos a favor, con cero (0) número de votos en contra, con cero (0) número de votos en blanco; y, finalmente con cero (0) número de abstenciones, la Junta por unanimidad **RESUELVE**:

- 4.1. **ELEGIR** al señor Mauricio Vásquez como Comisario de la Compañía para el ejercicio económico del año 2020.
- 4.2. **AUTORIZAR** al Presidente de la Compañía para que contrate y negocie los honorarios con la auditora externa, que presente la mejor propuesta de servicios.
- 4.3. **AUTORIZAR** al Presidente de la Compañía para que contrate y negocie los honorarios del Comisario de la Compañía para el año 2020.

Por no haber otro punto que tratar en el orden del día se declara terminada la Junta y se concede un receso para la elaboración del acta respectiva.

Los siguientes documentos serán añadidos al Libro de Expediente de Actas de la compañía:

The *ad-hoc* Secretary reminds those present that blank votes and abstentions will be added to the majority of simple votes that are counted in the voting process and that at the time of voting, the proposed motion can no longer be modified.

For these reasons and after deliberation, the ad-hoc Secretary calls to each shareholder in alphabetical order, one by one, out loud, to exercise their voting right.

Shareholder	Vote
RCL HOLDINGS COÖPERATIEF U.A.	IN FAVOR
RCL INVESTMENTS LTD.	IN FAVOR

With twelve thousand six hundred and ninety-three (12,693) votes in favor, with zero (0) number of votes against, with zero (0) number of blank votes; and, finally, with zero (0) number of abstentions, the Meeting of Shareholders unanimously **RESOLVES**:

- 4.1. **ELECT** to Mr. Mauricio Vasquez as Comptroller of the Company for the 2020 fiscal year.
- 4.2. **AUTHORIZE** the General Manager of the Company to hire and negotiate the professional fees with the external auditors with the best service offer.
- 4.3. **AUTHORIZE** the General Manager of the Company to hire and negotiate the professional fees with the Comptroller for the 2020 fiscal year.

As there is no other matter to be dealt with on the agenda, the Meeting of Shareholders is declared concluded and a recess is granted for the preparation of the respective minute.

The following documents will be added to the File Ledger of the Minutes of the company:

- o Estados Financieros por el ejercicio fiscal 2019.
- o Reporte del Gerente General.
- o Reporte del Comisario.
- o Reporte del Auditor Independiente.
- o Poderes de los accionistas.

- o Financial Statements of the 2019 fiscal year.
- o General Manager's report.
- o Comptroller's report.
- o Externa Auditors report.
- o Shareholder's proxies.

Siendo las 09:50 horas se levanta la sesión, para constancia de lo cual firman los participantes.

At 09:50 the session is adjourned, for the record of which the participants sign.

f) _____
Santiago Paz Suárez
Ad-hoc President of the Shareholders Meeting

f) _____
Juan Esteban Espinosa Serrano
Ad/hoc Secretary of the Shareholders Meeting

f) _____
RCL INVESTMENTS LTD
Rep. Xavier Sisa Cepeda
Shareholder

f) _____
RCL HOLDINGS COOPERATIEF UA
Rep. Juan Esteban Espinosa Serrano
Shareholder