

**ACTA DE JUNTA DIRECTORIO DE LA  
COMPAÑIA WANHAI LINES ECUADOR  
S.A, CELEBRADA EL DÍA OCHO DE  
MARZO DE DOS MIL DIECIOCHO.-**

En el cantón Guayaquil, provincia del Guayas, el día 8 de marzo del 2018, en Edificio Sky Building, Solar 1-2 Mz 57, Of 507, Bahía Norte, Parroquia Tarquí, Guayaquil, Ecuador, siendo las 15H00, se reúne el Directorio de la compañía **WANHAI LINES ECUADOR S.A.**

**Chen Po Ting** representado por **Han-Peng Chu**, conforme la carta poder que presenta como habilitante.

**Randy Chen** representado por **Han-Peng Chu**, conforme la carta poder que presenta como habilitante

**Han-Peng Chu**

**Xavier Marcelo Ramirez Baquero**

**Jaime Donulo Ramirez Hidalgo**

Dirige la sesión el señor **Han-Peng Chu**, como Presidente Ad-Hoc; y, por corresponder a su cargo, el señor **Chao Chun-Chien**, en su calidad de Gerente General de la Compañía, actúa como Secretario de la Junta.

Considerando que se encuentran todos los directores de la Compañías deciden por unanimidad constituirse en Junta, para conocer y resolver sobre el siguiente Orden del Día propuesto por el Presidente:

1. Conocer y resolver sobre la aprobación del informe del Administrador de la Compañía al cierre del ejercicio 2017.
2. Conocer y resolver sobre el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico 2017.
3. Comparación Estado Resultados Real y Presupuesto 2018

**WANHAI LINES ECUADOR S.A.  
MINUTE OF THE BOARD MEETING  
THAT TOOK PLACE ON THE EIGHT OF  
MARCH OF TWO THOUSAND  
EIGHTEEN.-**

In the city of Guayaquil, province of Guayas, on the 08 March 2018, it is located at Sky Building, Solar 1-2, Mz.57, Of.507, Bahía Norte, Parroquia Tarquí, Guayaquil, Ecuador, being 15h00, the following Directors of **WANHAI LINES ECUADOR S.A.** met:

**Chen Po Ting** duly represented by Mr. **Han-Peng Chu**, according to the proxy that is showned as enabling document.

**Randy Chen** duly represented by Mr. **Han-Peng Chu**, according to the proxy that is showned as enabling document

**Han-Peng Chu**

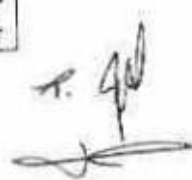
**Xavier Marcelo Ramirez Baquero**

**Jaime Donulo Ramirez Hidalgo**

The meeting is chaired by Mr. **Han-Peng Chu**, as President Ad-Hoc, and acting in accordance to its faculties, Mr. **Chao Chun-Chien**, as General Manager of the company, is the Secretary of the meeting.

Considering all Directors of the company are present, they decide unanimously to constitute the meeting, in order to address the following Agenda proposed by the President:

1. Know and decide about the General Manager's report at the end of the fiscal year of 2017
2. Approval of the financial statement and the Profit and Loss of the fiscal year that end at Dec 31, 2017, as well as the destine of profit
3. Budget & Actual comparison of 2018
4. Performance review of 2017
5. Commercial plan for 2018
6. Suggest the commissioner for the fiscal year 2018 and approval of the commissioner



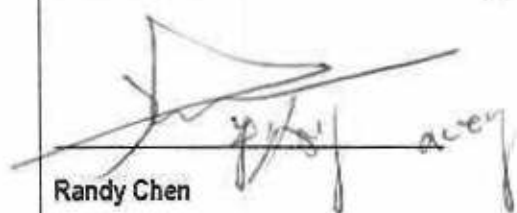
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ol style="list-style-type: none"> <li>4. Revisión del desempeño 2017.</li> <li>5. Revisión Plan Comercial 2018.</li> <li>6. Sugerir el comisario para el ejercicio fiscal 2018 y aprobar Informe Comisario 2017.</li> <li>7. Sugerir el auditor externo para el ejercicio fiscal 2017.</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>report of year 2017</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>7. Suggest the external auditor for the fiscal year 2018</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p>Decisiones y acuerdos.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p>DECISIONS AND AGREEMENTS</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <p>El Directorio aprueba por unanimidad el orden del día propuesto por su Presidente y de inmediato trata el primer punto del Orden del Día, referido a: <b>"Conocer y resolver sobre la aprobación del informe del Administrador de la Compañía al cierre del ejercicio 2017"</b>. El Directorio conoce el informe de administración, presentado por el señor Chao Chun-Chien, respecto a la situación de la compañía al cierre del ejercicio económico 2017, lo aprueba por unanimidad y toma como suyo el informe, para ser presentado a la junta de accionistas de WANHAI LINES ECUADOR S.A.</p> | <p>The Board of Directors unanimously approve the agenda proposed by its President and immediately addresses the first issue of the Agenda: "Know and decide about the General Manager's Report at the end of fiscal year 2017". The Board knows the General Manager's Report prepared by Mr. Chao Chun-Chien, with regards to the situation of the company at the end of fiscal year 2017, and decides to approve it unanimously and takes the report as its own, to be presented to the shareholders' meeting of WANHAI LINES ECUADOR S.A.</p> |
| <p>El Presidente dispone que se trate el segundo punto del Orden del Día, referido a: <b>"Conocer y resolver sobre el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico 2017"</b>. El Directorio revisa las cifras y decide por unanimidad aceptar y aprobar el balance general y el estado de pérdidas y ganancias del ejercicio 2017.</p>                                                                                                                                                                                                                | <p>The President Ad-Hoc addressed the second issue of the Agenda: "Know and decide about the Financial Statements, and the Profit and Loss of the fiscal year 2017". The Board of Director reviews the documents and decides unanimously to accept and approve the Balance Sheet and the Profit and Loss of the fiscal year 2017.</p>                                                                                                                                                                                                            |
| <p>Comparación Estado Resultados Real y Presupuesto 2018.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p>Budget &amp; Actual comparison of 2018</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <p>El Directorio revisa las cifras presentadas que comparan el presupuesto y situación real 2018 y decide por unanimidad aceptar y aprobar el reporte comparativo.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>The Board of Director reviews the documents of "Budget &amp; Actual comparison of 2018" and decides unanimously to accept and approve the Budget plan in 2018 and acknowledges the comparison report.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p>Revisión del desempeño 2017.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>Performance review of 2017</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <p>El Directorio revisa las cifras los documentos del "Desempeño año 2017" y decide por unanimidad aceptar y aprobar el reporte.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>The Board of Directors reviews the documents of "Performance review of 2017" and decides unanimously to accept and approve by the Board.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <p>Revisión Plan Comercial 2018.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>Commercial plan for 2018</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <p>El Directorio revisa las cifras y consideraciones en los documentos del "Plan comercial 2018" y decide por unanimidad aceptar y aprobar el reporte.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>The Board of Directors reviews the documents of "Commercial plan for 2018" and decides unanimously to accept and approve by the Board.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

El Presidente propone tratar el tercer punto del Orden del Día, referido a: **"Sugerir el comisario para el ejercicio fiscal 2018"**. El presidente del Directorio propone que se nomine como comisario de WANHAI LINES ECUADOR S.A., para el ejercicio fiscal 2017, a la señora Mildred Pincay Morales, lo cual es aceptado por unanimidad por el Directorio.

El Presidente propone tratar el cuarto punto del Orden del Día, referido a: **"Sugerir el auditor externo para el ejercicio fiscal 2018"**. El presidente del Directorio propone que se nomine como Auditor Externo de WANHAI LINES ECUADOR S.A., para el ejercicio fiscal 2018, a la firma KPMG, lo cual es aceptado por unanimidad por el Directorio.

No habiendo otro punto que tratar, el Presidente del Directorio concede unos minutos de receso para la redacción de esta Acta; hecho lo cual, se procede a dar lectura de la misma, aprobándola en forma unánime por el Directorio y sin modificaciones; y, se declara concluida la sesión

  
Chen Po Ting

  
Randy Chen

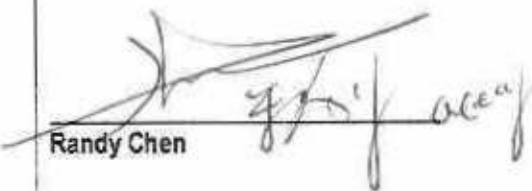
  
Han-Peng Chu

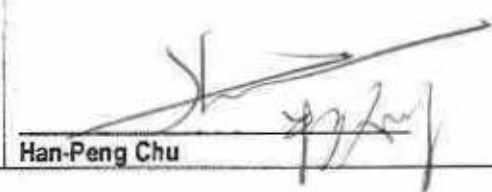
The President addressed the Agenda: "Suggest the commissioner for the fiscal year 2018 and approval of the commissioner report of year 2017". The President proposes the nomination of Ms. Mildred Pincay Morales as commissioner of WANHAI LINES ECUADOR S.A., for the fiscal year 2018, and unanimously approves the commissioner report of year 2017 which is accepted unanimously by the Board.

The President addresses the Agenda: "Suggest the external auditor for the fiscal year 2018". The President propose the nomination of KPMG as external auditor of WANHAI LINES ECUADOR S.A. for the fiscal year 2018, which is accepted unanimously by the Board.

Being no further issues to discuss, the President of the Board grants a few minutes recess to draft this minute. After this, he proceeds to read the minute and the Board approves it unanimously and without modifications, and declares the session concluded.

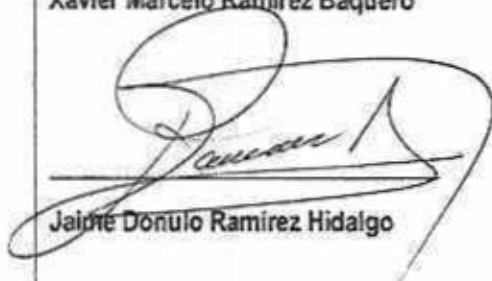
  
Chen Po Ting

  
Randy Chen

  
Han-Peng Chu



Xavier Marcelo Ramirez Baquero



Jaime Donulo Ramirez Hidalgo



Xavier Marcelo Ramirez Baquero



Jaime Donulo Ramirez Hidalgo



March 1st, 2018

Wanhai Lines Ecuador S.A.  
Sky Building, Solar 1-2, MZ.57, Of.507, Bahia  
Norte, Parroquia Tarqui,  
Guayaquil  
Ecuador

Dear Sirs:

**Randy Chen** hereby appoints Mr. Han-Peng Chu, with National Registration Identity Card No.001332998, to represent it at the Board Meeting to be held on March 8th, 2018 at Sky Building, Solar 1-2, MZ.57, Of.507, Bahia Norte, Parroquia Tarqui, Guayaquil, Ecuador. I especially authorize to the Proxy Holder to vote as they consider convenient and to express my consent on the following decisions to be taken at the referred Board Meeting:

1. Know and decide about the General Manager's report at the end of the fiscal year of 2017
2. Approval of the financial report and Profit and Loss of the fiscal year 2017
3. Budget & Actual comparison of 2018
4. Performance review of 2017
5. Commercial plan for 2018
6. Suggest the commissioner for the fiscal year 2018 and approval of the commissioner report of year 2017
7. Suggest the external auditor for the fiscal year 2018

Mr. Han-Peng Chu is authorized to participate and to vote on behalf of **Randy Chen** as he deems necessary or convenient.

Sincerely,



**Randy Chen**  
Passport No.488225733

Marzo 1, 2018

Wanhai Lines Ecuador S.A.  
Sky Building, Solar 1-2, MZ.57, Of.507,  
Bahia Norte, Parroquia Tarqui,  
Guayaquil  
Ecuador

Estimados:

**Randy Chen** mediante la presente, designa al Sr. Han-Peng Chu, con cédula de identidad No.001332998, como Representante en el Directorio, que será realizado el 8 de Marzo de 2018 en el Edificio Sky Building, Solar 1-2, MZ.57, Of.507, Bahia Norte, Parroquia Tarqui, Guayaquil, Ecuador. Especialmente autorizo al Representante a votar según considere conveniente y a expresar mi consentimiento sobre las siguientes decisiones que serán tratadas en el Directorio:

1. Conocer y aprobar el informe del Administrador de la Compañía al cierre del ejercicio 2017.
2. Aprobar el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico 2017.
3. Comparación Estado Resultados Real y Presupuesto 2018
4. Revisión de desempeño de la compañía en el 2017.
5. Plan comercial para el 2018.
6. Sugerir el comisario para el año fiscal 2018 y aprobar el informe del comisario, del año fiscal 2017.
7. Sugerir el auditor externo para el ejercicio fiscal 2018.

El Sr. Han-Peng Chu está autorizado a participar y votar en nombre de **Randy Chen** según lo considere necesario o conveniente.

Sinceramente,



**Randy Chen**  
Passport No. 488225733



March, 1st 2018

Wanhai Lines Ecuador S.A.  
Sky Building, Solar 1-2, MZ.57, Of.507, Bahia  
Norte, Parroquia Tarqui,  
Guayaquil  
Ecuador

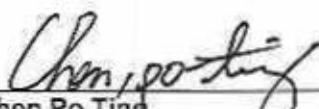
Dear Sirs:

**Chen Po Ting** hereby appoints Mr. Han-Peng Chu, with National Registration Identity Card No.001332998, to represent it at the Board Meeting to be held on March 8th, 2018 at Tulcán 809 and Hurtado, San Luis Building, 2nd floor, Parroquia Tarqui, Guayaquil, Ecuador. I especially authorize to the Proxy Holder to vote as they consider convenient and to express my consent on the following decisions to be taken at the referred Board Meeting:

1. Know and decide about the General Manager's report at the end of the fiscal year of 2017
2. Approval of the financial report and Profit and Loss of the fiscal year 2017
3. Budget & Actual comparison of 2018
4. Performance review of 2017
5. Commercial plan for 2018
6. Suggest the commissioner for the fiscal year 2018 and approval of the commissioner report of year 2017
7. Suggest the external auditor for the fiscal year 2018

Mr. Han-Peng Chu is authorized to participate and to vote on behalf of **Chen Po Ting** as he deems necessary or convenient.

Sincerely,

  
Chen Po Ting  
Passport No.216024600

Marzo 1, 2018

Wanhai Lines Ecuador S.A.  
Sky Building, Solar 1-2, MZ.57, Of.507,  
Bahia Norte, Parroquia Tarqui,  
Guayaquil  
Ecuador

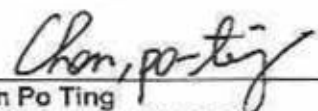
Estimados:

**Chen Po Ting** mediante la presente, designa al Sr. Han-Peng Chu, con cédula de identidad No.001332998, como Representante en el Directorio, que será realizado el 8 de Marzo de 2018 en Tulcán 809 y Hurtado, Edificio San Luis, 2do piso, Parroquia Tarqui, Guayaquil, Ecuador. Especialmente autorizo al Representante a votar según considere conveniente y a expresar mi consentimiento sobre las siguientes decisiones que serán tratadas en el Directorio:

1. Aprobar el informe del Administrador de la Compañía al cierre del ejercicio 2017.
2. Aprobar el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico 2017.
3. Comparación Estado Resultados Real y Presupuesto 2018
4. Revisión del desempeño de la compañía en el 2017
5. Plan Comercial para el 2018
6. Sugerir el comisario para el año fiscal 2018 y aprobar el informe del comisario del año 2017.
7. Sugerir el auditor externo para el año fiscal 2018.

El Sr. Han-Peng Chu está autorizado a participar y votar en nombre de **Chen Po Ting** según lo considere necesario o conveniente.

Sinceramente,

  
Chen Po Ting  
Passport No.216024600

March 1st, 2018

Wanhai Lines Ecuador S.A.  
Sky Building, Solar 1-2, MZ.57, Of.507, Bahia  
Norte, Parroquia Tarqui,  
Guayaquil  
Ecuador

Dear Sirs:

Wan Hai Lines (Singapore) Pte. Ltd. hereby appoints Mr. Han-Peng Chu, with National Registration Identity Card No.001332998, to represent it at the Shareholders Meeting to be held on March 8th, 2018 at Sky Building, Solar 1-2, MZ.57, Of.507, Bahia Norte, Parroquia Tarqui, Guayaquil, Ecuador. I especially authorize to the Proxy Holder to vote as they consider convenient and to express my consent on the following decisions to be taken at the referred Shareholder Meeting:

1. Approval of General Manager's report at the end of fiscal year of 2017
2. Approval of Commissioner's report at the end of fiscal year of 2017 and appoint the Commissioner for fiscal year 2018
3. Approval of the financial statement and the Profit and Loss of the fiscal year that end at Dec 31,2017, as well as the destine of profit
4. Approval of the appointment of the External auditor for the fiscal year 2018

Mr. Han-Peng Chu is authorized to participate and to vote on behalf of Wan Hai Lines (Singapore) Pte. Ltd. as he deems necessary or convenient.

Sincerely,



by Wan Hai Lines (Singapore) Pte. Ltd.

Marzo 1 del 2018

Wanhai Lines Ecuador S.A.  
Sky Building, Solar 1-2, MZ.57, Of.507,  
Bahia Norte, Parroquia Tarqui,  
Guayaquil  
Ecuador

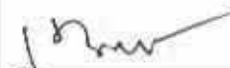
Estimados:

Wan Hai Lines (Singapore) Pte. Ltd. mediante la presente, designa al Sr. Han-Peng Chu, con cédula de identidad No.001332998, como Representante en la Junta de Accionistas que será realizada el 8 de marzo del 2018 en el Edificio Sky Building, Solar 1-2, MZ.57, Of.507, Bahia Norte, Parroquia Tarqui, Guayaquil, Ecuador. Especialmente autorizo al Representante Legal a votar según considere conveniente y a expresar mi consentimiento sobre las siguientes decisiones que serán tratadas en la Junta de Accionistas:

1. Aprobación el informe del Gerente General al final del año fiscal 2017.
2. Aprobación del Informe del Comisario del año fiscal 2017 y el nombramiento del Comisario para el año fiscal 2018.
3. Aprobación del Estado Financiero de Utilidades y Pérdidas del año fiscal terminado el 31 de diciembre, así como su destino
4. Aprobación del nombramiento del auditor externo para el año fiscal 2018.

El Sr. Han-Peng Chu está autorizado a participar y votar en nombre de Wan Hai Lines (Singapore) Pte. Ltd. según lo considere necesario o conveniente.

Sinceramente,



Por Wan Hai Lines (Singapore) Pte. Ltd.