

**WANHAI LINES ECUADOR S.A.  
MINUTE OF THE BOARD MEETING  
THAT TOOK PLACE ON THE 18TH OF  
FEBRUARY OF 2020**

The board meeting was taken place at 10:00AM on 18<sup>th</sup> February 2020. It was located at Tulcán 809 y Hurtado, Edificio San Luis 2do Piso. Guayaquil, Ecuador. The following Directors of WANHAI LINES ECUADOR S.A. met:

**Randy Chen** duly represented by Mr Jen-Yang Yu according to the proxy that is showed as enabling document.

**Meng-Chuan Chang** duly represented by Mr Jen-Yang Yu according to the proxy that is showed as enabling document.

**Jen-Yang Yu**

**Xavier Marcelo Ramírez Baquero**

**Jaime Donulo Ramírez Hidalgo**

The meeting was chaired by Mr. Jen-Yang Yu, as President Ad-Hoc, and acting in accordance to its faculties, Mr. Wen-Lih Tzeng as General Manager of the company, is the Secretary of the meeting.

Considering all Directors of the company were present. They decided unanimously to constitute the meeting. The following Agenda were proposed by the President:

1. Know and decide about the General Manager's report at the end of the fiscal year of 2019.
2. Approval of the financial statement and the Profit and Loss of the fiscal year ended on December 31st, 2019 as well as the destine of profit.
3. Budget & Actual comparison of 2019.
4. Performance review of 2019.

**ACTA DE JUNTA DIRECTORIO DE LA  
COMPAÑÍA WANHAI LINES ECUADOR  
S.A, CELEBRADA EL DÍA 18 DE  
FEBRERO DEL 2020.**

El día 18 de febrero del 2020, en Tulcán 809 y Hurtado, Edificio San Luis 2do Piso. Guayaquil, Ecuador, siendo las 10H00 am, se reúne el Directorio de la compañía **WANHAI LINES ECUADOR S.A.**:

**Randy Chen** representado por Jen-Yang Yu conforme la carta poder que presenta como habilitante.

**Meng-Chuan, Chang** representado por Jen-Yang Yu conforme la carta poder que presenta como habilitante.

**Jen-Yang Yu**

**Xavier Marcelo Ramírez Baquero**

**Jaime Donulo Ramírez Hidalgo**

Dirige la sesión el señor Jen-Yang Yu, como Presidente Ad-Hoc; y, por corresponder a su cargo, el señor Mr. Wen-Lih Tzeng 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 2019.
2. Conocer y resolver sobre el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico 2019.
3. Comparación Estado Resultados Real y Presupuesto 2019
4. Revisión del desempeño 2019.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ol style="list-style-type: none"> <li>5. Commercial plan for 2020.</li> <li>6. Suggest the commissioner for the fiscal year 2020 and approval of the commissioner report of year 2019.</li> <li>7. Suggest the external auditor for the fiscal year 2020.</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <ol style="list-style-type: none"> <li>5. Revisión Plan Comercial 2020.</li> <li>6. Sugerir el comisario para el ejercicio fiscal 2020 y aprobar Informe Comisario 2019.</li> <li>7. Sugerir el auditor externo para el ejercicio fiscal 2020.</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p>DECISIONS AND AGREEMENTS</p> <p>The Board of Directors unanimously approved the agenda proposed by its President and immediately addressed the first issue of the Agenda: "Know and decide about the General Manager's Report at the end of fiscal year 2019". The Board acknowledged the General Manager's Report prepared by Mr. Wen-Lih Tzeng with regards to the situation of the company by the end of fiscal year 2019 and decided to approve it unanimously and took the report as its own, to be presented to the shareholders' meeting of WANHA LINES ECUADOR S.A.</p> | <p>Decisiones y acuerdos.</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: <i>"Conocer y resolver sobre la aprobación del informe del Administrador de la Compañía al cierre del ejercicio 2019"</i>. El Directorio conoce el informe de administración, presentado por el señor Tzeng Wen-Lih, respecto a la situación de la compañía al cierre del ejercicio económico 2019, lo aprueba por unanimidad y toma como suyo el informe, para ser presentado a la junta de accionistas de WANHA LINES ECUADOR S.A.</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 2019". The Board of Director reviewed the documents and decided unanimously to accept and approve the Balance Sheet and the Profit and Loss of the fiscal year 2019.</p>                                                                                                                                                                                                                                             | <p>El Presidente dispone que se trate el segundo punto del Orden del Día, referido a: <i>"Conocer y resolver sobre el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico 2019"</i>. El Directorio revisa las cifras y decide por unanimidad aceptar y aprobar el balance general y el estado de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019.</p>                                                                                                                                                                                                                                           |
| <p>Budget &amp; Actual comparison of 2019</p> <p>The Board of Directors reviewed the documents of "Budget &amp; Actual comparison of 2019" and decided unanimously to approve the Budget plan in 2020 and acknowledged the comparison report.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>Comparación Estado Resultados Real y Presupuesto 2019.</p> <p>El Directorio revisa las cifras presentadas que comparan el presupuesto y situación real 2019 y decide por unanimidad aceptar y aprobar el reporte comparativo.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p>Performance review of 2019</p> <p>The Board of Directors reviewed the documents of "Performance review of 2019" and decided unanimously to accept and approve by the Board.</p> <p>Commercial plan for 2020</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>Revisión del desempeño 2019.</p> <p>El Directorio revisa las cifras los documentos del "Desempeño año 2019" y decide por unanimidad aceptar y aprobar el reporte.</p> <p>Revisión Plan Comercial 2020.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

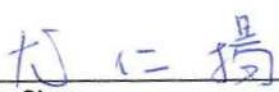


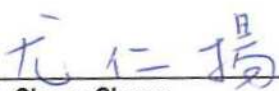
The Board of Directors reviewed the documents of "Commercial plan for 2020" and decided unanimously to accept and approve by the Board.

The President addressed the Agenda: "Suggest the commissioner for the fiscal year 2020 and approval of the commissioner report of year 2019". The President proposed the nomination of Ms. Mildred Pincay Morales as commissioner of WANHAI LINES ECUADOR S.A., for the fiscal year 2020 and unanimously approved the commissioner report of year 2019 which was accepted unanimously by the Board.

The President addressed the Agenda: "Suggest the external auditor for the fiscal year 2020". The President proposed in case will be necessary the nomination of PWC as external auditor of WANHAI LINES ECUADOR S.A. for the fiscal year 2020, which was accepted unanimously by the Board.

Since there was no further agenda to discuss the President of the Board granted few minutes of break to draft this minutes. After the minute was done he read the minute. The Board then approved it unanimously. The meeting was adjourned.

  
Randy Chen

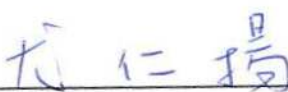
  
Meng-Chuan Chang

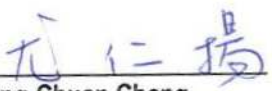
El Directorio revisa las cifras y consideraciones en los documentos del "Plan comercial 2020" y decide por unanimidad aceptar y aprobar el reporte.

El Presidente propone tratar el tercer punto del Orden del Día, referido a: "Sugerir el comisario para el ejercicio fiscal 2020" y a aprobar el informe del comisario del ejercicio fiscal 2019. El presidente del Directorio propone que se nomine como comisario de WANHAI LINES ECUADOR S.A., para el ejercicio fiscal 2020, a la señorita Mildred Pincay Morales, y aprobaron por unanimidad el Informe del Comisario del 2019.

El Presidente propone tratar el cuarto punto del Orden del Día, referido a: "Sugerir el auditor externo para el ejercicio fiscal 2020". El presidente del Directorio propone que en caso sea necesario se se nomine como Auditor Externo de WANHAI LINES ECUADOR S.A., para el ejercicio fiscal 2020, a la firma PWC, 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

  
Randy Chen

  
Meng-Chuan Chang

于仁揚

Jen-Yang Yu

于仁揚

Jen-Yang Yu

Xavier

Xavier Marcelo Ramirez Baquero

Xavier

Xavier Marcelo Ramirez Baquero

Jaime

Jaime Donulo Ramirez Hidalgo

Jaime

Jaime Donulo Ramirez Hidalgo