



- 1 -

000 2



DR. JORGE PINO VERNAZA



NUMERO:

**CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD ANONIMA
DENOMINADA BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE
FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A..-----**

CUANTIA: S/. 11.500'000.000.-----

En la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, hoy día veintiocho de Febrero de dos mil, ante mí, Doctor **JORGE PINO VERNAZA**, Notario Titular Undécimo del cantón Guayaquil, comparecen: a) el **BANCO BOLIVARIANO C.A.**, representado por el señor **MIGUEL BABRA LYON**, quien declara ser chileno, casado, Doctor en Economía, en su calidad de **PRESIDENTE EJECUTIVO**, según nombramiento que se agrega a la presente escritura pública; y, b) la señora **MARIA DEL ROSARIO CUNTO DE ILLINGWORTH**, quien declara ser ecuatoriana, casada, Economista, por sus propios derechos.-----

Los comparecientes son mayores de edad, domiciliados en la ciudad de Guayaquil, personas capaces para obligarse y contratar, a quienes por haberme presentado sus respectivos documentos de identificación de conocer doy fe, los mismos que comparecen a celebrar esta Escritura de **CONSTITUCION DE SOCIEDAD ANONIMA** sobre cuyo objeto y resultados están bien instruidos, a la que proceden de una manera libre y espontánea, y para su otorgamiento me presentan la minuta que dice así:-----

SEÑOR NOTARIO:-----

En el Registro de Escrituras Públicas a su cargo, autorice una que



contenga la de constitución de sociedad anónima que los comparecientes otorgamos al tenor de las siguientes estipulaciones:-

CLAUSULA PRIMERA: COMPARECIENTES.- Uno.uno.-

BANCO BOLIVARIANO C.A., compañía de nacionalidad ecuatoriana, domiciliada en Guayaquil, debidamente representada por su Presidente Ejecutivo, Doctor Miguel Babra Lyon.

Uno.dos.- MARIA DEL ROSARIO CUNTO DE ILLINGWORTH, de nacionalidad ecuatoriana, economista, domiciliada en Guayaquil.-----

CLAUSULA SEGUNDA: CONSTITUCION DE SOCIEDAD

ANONIMA.- Los comparecientes expresamos que es nuestra voluntad constituir una sociedad anónima que se rija por el siguiente estatuto social: ESTATUTO SOCIAL DE LA

COMPAÑIA BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.: ARTICULO

PRIMERO.- Del nombre.- La compañía que se rige por el presente estatuto social se denomina BOLIVARIANO,

ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISO AFFB

S.A., con domicilio en la ciudad de Guayaquil, pudiendo establecer sucursales, agencias u oficinas en cualquier parte de

la República del Ecuador. **ARTICULO SEGUNDO.-** Del plazo.-

El plazo de duración de la compañía será de cien años contados a partir de la inscripción de la presente escritura en el Registro

Mercantil. **ARTICULO TERCERO.-** Del capital.- El capital

autorizado de la compañía es de S/. 23.000'000.000,00

(VEINTITRÉS MIL MILLONES 00/100 SUCRES). El capital

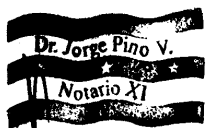
suscrito de la compañía es de S/. 11.500'000.000 (ONCE MIL

QUINIENTOS MIL MILLONES 00/100 SUCRES) dividido en once





DR. JORGE PINO VERNAZA



- 2 -

0. 0 3

millones quinientos mil acciones nominativas y ordinarias de un mil sucres cada una, numeradas desde la cero cero uno a la once millones quinientos mil. **ARTICULO CUARTO.-** Del Objeto

social.- El objeto social único de la compañía consiste en administrar fondos de inversión, representar fondos internacionales, y dedicarse a la actividad fiduciaria, en los términos permitidos por la Ley de Mercado de Valores, su Reglamento General, y los Reglamentos Específicos que se dicten para regular su constitución, funcionamiento, administración, disolución y liquidación. **ARTICULO**

QUINTO.- De su gobierno y control.- La compañía se gobierna, administra y controla por los siguientes organismos o administradores: a) Junta General de Accionistas. b) Presidente, y Gerente General. c) Comité de Inversiones. d) Comisario Principal y Suplente. **ARTICULO SEXTO.-** De la

Junta General de Accionistas.- Es el órgano supremo de la compañía, se conforma por los accionistas legalmente convocados para tal efecto. La Junta General tiene poderes para resolver todos los asuntos relativos a los negocios sociales y para tomar las decisiones que juzgue convenientes en defensa de la compañía. Sus atribuciones y deberes son: **Uno)**

Acordar el aumento o disminución del capital de la compañía, fijando en dicho acuerdo la forma y términos en que deba llevarse a cabo el mismo. **Dos)** Acordar la modificación del Estatuto Social de la compañía. **Tres)** Nombrar al Presidente, Gerente General, miembros del Comité de Inversiones, Comisarios Principal y Suplente, Auditor Externo. **Cuatro)** Resolver sobre la venta de la totalidad de activos de la compañía. **Cinco)**



Discutir, aprobar, modificar o rechazar el Balance General, el Estado de Pérdidas y Ganancias y sus anexos, el informe de la administración, el informe del Comisario y del Auditor Externo de la compañía. **Seis)** Resolver sobre el destino de las utilidades. **Siete)** Resolver sobre la disolución anticipada de la sociedad. Las demás que le ordene o faculte las leyes pertinentes. **ARTICULO SEPTIMO.-** De los tipos de Junta General.- Las Juntas Generales de Accionistas podrán ser ordinarias y extraordinarias, en los términos que dispone la Ley de Compañías. **ARTICULO OCTAVO.-** De la convocatoria.- La convocatoria a Junta General de Accionistas se hará de conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías. **ARTICULO NOVENO.-** Del Presidente de la Compañía.- El Presidente será elegido para un período de dos años, pudiendo ser reelegido indefinidamente. Su cargo es de libre remoción. El Presidente de la compañía ejerce la representación legal de la misma, sin el concurso de ningún otro funcionario. Sus deberes y atribuciones, son: **Uno)** Firmar los títulos de acciones, obligaciones o papel comercial que emita la compañía, conjuntamente con el Gerente General de la compañía. **Dos)** Presidir las Juntas Generales de Accionistas. **Tres)** Convocar a la Junta General de Accionistas de la compañía en los términos establecidos en la Ley de Compañías. Las demás que le confiere la Ley y el presente estatuto. **ARTICULO DECIMO.-** Del Gerente General de la Compañía.- El Gerente General será elegido para un período de dos años, pudiendo ser reelegido indefinidamente. Su cargo es de libre remoción. El Gerente General de la compañía ejerce la representación legal de la





DR. JORGE PINO VERNAZA



- 3 -

000 4

misma, sin el concurso de ningún otro funcionario. Sus deberes y atribuciones, son: **Uno)** Autorizar con su firma la correspondencia y demás documentos que necesiten de tal requisito. **Dos)** Dirigir y gestionar en toda su extensión, de manera constante, los negocios que son objeto de esta sociedad y cuidar la buena marcha de la misma y todas sus dependencias. **Tres)** Nombrar y remover a los empleados que sean necesarios y determinar su retribución. **Cuatro)** Velar por la correcta y oportuna ejecución de las resoluciones de la Junta General. **Cinco)** Las demás que le confiere la Ley y el presente estatuto.

ARTICULO UNDECIMO.- Del Comité de Inversiones.- El Comité de Inversiones es el organismo encargado de definir las políticas de inversiones de los fondos y supervisar su cumplimiento. Estará compuesto por cinco miembros que serán elegidos por la Junta General de Accionistas para un período de tres años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente. Sus facultades y obligaciones son las que les impone la Ley y los Reglamentos respectivos. **ARTICULO DUODECIMO.-** De los Comisarios y de la Auditoría Externa.- La compañía contará con un Comisario Principal y uno Suplente, así como con un Auditor Externo, quienes serán nombrados y cumplirán las funciones establecidas en las Leyes y Reglamentos respectivos.

ARTICULO DECIMO TERCERO.- De las Utilidades y Reserva Legal.- De las utilidades líquidas y realizadas que resulten de cada ejercicio económico se separará un porcentaje del diez por ciento por concepto de reserva legal, hasta que ésta alcance su mínimo legal. La utilidad repartible será distribuida entre los accionistas en proporción al valor pagado.



de sus acciones. La Junta General puede acordar la formación de reservas especiales. **ARTICULO DECIMO CUARTO.-**

De la Disolución y Liquidación.- La compañía podrá disolverse y liquidarse anticipadamente por voluntad de los socios, tomado de conformidad con la Ley y el Contrato Social, o por las causas dispuestas en la Ley de Compañías y reglamentos respectivos. **ARTICULO DECIMO QUINTO.-** De la designación de liquidadores.- En los casos de disolución voluntaria corresponderá a la Junta General la designación del liquidador.-----

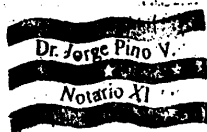
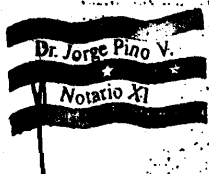
CLAUSULA TERCERA: SUSCRIPCION Y PAGO DE ACCIONES.- Los accionistas fundadores de esta compañía han suscrito y pagado once millones quinientos mil acciones nominativas y ordinarias de un mil sucres cada una, de la siguiente manera: **Tres.uno.-** BANCO BOLIVARIANO C.A., ha suscrito once millones cuatrocientas noventa y nueve mil novecientas noventa y nueve acciones y las ha pagado en un cien por ciento. **Tres.dos.-** La Economista MARIA DEL ROSARIO CUNTO DE ILLINGWORTH, ha suscrito una acción y la ha pagado en un cien por ciento. Así consta del certificado de cuenta de integración de capital que se acompaña a la presente escritura.-----

CLAUSULA CUARTA: ARBITRAJE COMERCIAL.- Los conflictos que surgieren entre los accionistas y que no pudiesen ser resueltos extrajudicialmente, serán conocidos y resueltos por el procedimiento de Arbitraje Comercial, y sometidos a los Tribunales de Conciliación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Guayaquil.-----

Autorice usted Señor Notario la escritura pública con las



BANCO BOLIVARIANO



5

Guayaquil, febrero 16 de 1996.

Señor doctor
MIGUEL BABRA LYON ✓
Ciudad.

De nuestras consideraciones:

Nos es grato comunicarle que la Junta General Ordinaria de Accionistas del BANCO BOLIVARIANO C.A., en su sesión celebrada el 15 de febrero de 1996, tuvo el acierto de reelegirlo a usted

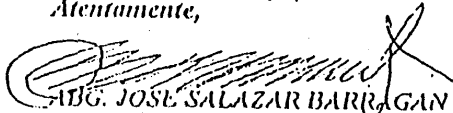
PRESIDENTE EJECUTIVO ✓

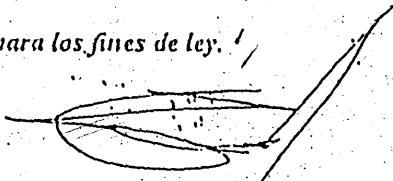
El periodo de duración del cargo es de cuatro años y sus atribuciones entre las que se encuentra la Representación Legal del Banco, señaladas en el artículo Trigésimo Tercero del estatuto social codificado, constante en la escritura pública otorgada ante el Notario Fígésimo Sexto de Guayaquil, el 1 de febrero de 1995, aprobado mediante Resolución de la Superintendencia de Bancos No SB-95-1917, e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 29 de marzo de 1995.

El BANCO BOLIVARIANO fue constituido mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Guayaquil, el 24 de agosto de 1978, ante el Notario 5o de Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil de este Cantón, el 19 de abril de 1979, bajo el número 1812 y anotada bajo el número 6239 del Repertorio.

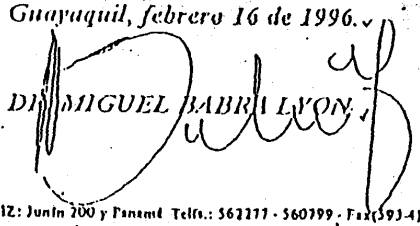
Particular que nos permitimos comunicarle para los fines de ley.

Atentamente,


ABG. JOSE SALAZAR BARRAGAN
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO


DR. ENRIQUE VALLE ANDRADE
SECRETARIO CORPORATIVO ✓

Acepto el cargo de PRESIDENTE EJECUTIVO del BANCO BOLIVARIANO C.A. ✓
Guayaquil, febrero 16 de 1996.


DR. MIGUEL BABRA LYON



ASA MATRIZ: Junin 200 y Panamé Telfs.: 562277 - 560799 - Fax (593-4) 566778 - P. O. Box 07-01-10184 - Telfs: 42340 - GUAYAQUIL - ECUAL

OFICINA DE REGISTRO MERCANTIL

En la presente fecha queda inscrito en el
Libro de Presidencia Ejecutiva
Folio 18.082 Registro Mercantil No. 9.403
5.597 / Espectro No.

Se archivan los Comprobantes de pago por los
impuestos respectivos.

Guayaquil, 2 de Abril de 1996.

LCDO. GARCIA GARCIA
Registrador y Subletrado
del Cantón Guayaquil



REGISTRO MERCANTIL CANTON GUAYIL.
Valor pagado por este trabajo
\$1.28.170 (3 millones)



DOY FE: QUE ES FIEL
COPIA DEL ORIGINAL
Guayaquil, 2 de Abril de 1996

Dr. Jorge Pino Veraza
NOTARIO XI
CANTON GUAYAZUIL

CERTIFICADO DE INTEGRACION DE CAPITAL**No.00000IKC000170-5**

Certificamos haber recibido en depósito, en cuenta especial para la integración de capital de la Compañía en formación **BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A**

La cantidad de **ONCE MIL QUINIENTOS MILLONES 00/100 SUCRES**....., correspondiente a los aportes hechos por los socios fundadores, en la proporción siguiente:

NOMBRE	CANTIDAD
BANCO BOLIVARIANO C.A.	11.499.999.000,-
ING. MARIA DEL ROSARIO CUNTO DE ILLINGWORTH	1.000,-

SI.11.500.000.000,-

El depósito efectuado en la Cuenta de Integración de Capital se conservará en el Banco como depósito de plazo mayor de conformidad con el Art. 51 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, y devengará un interés anual del 12.28 %, salvo que el retiro se haga antes de que se cumpla el plazo de 367 días.

Entregaremos el capital depositado en la Cuenta de Integración de Capital a que se refiere este Certificado y los intereses respectivos, una vez constituida la Compañía, a los Administradores de la misma, después de que el Superintendente de Bancos o Compañías, según sea el caso, nos haya comunicado por escrito su debida constitución, y previa entrega a este Banco de copia certificada e inscrita, tanto de la correspondiente escritura de constitución como de los nombramientos de los Administradores.

Si la Compañía en formación no llegare a constituirse, los depósitos hechos a que se refiere este Certificado y sus intereses, serán reintegrados a los referidos depositantes, previa autorización del Superintendente de Bancos o de Compañías, según el caso.

El presente documento no tiene valor negociable y lo hemos extendido a base de la información y datos que nos han sido proporcionados por los interesados, sin nuestra responsabilidad.

Guayaquil, Febrero 28 de 2000

BANCO BOLIVARIANO C.A.


FIRMA AUTORIZADA





REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Oficina: Guayaquil

No. Trámite: 3030501

Tipo de Trámite: Constitución

Señor: GARCIA CARRION GALO ENRIQUE

Fecha Reservación: 14/02/2000

PRESENTE:

A FIN DE ATENDER SU PETICION PREVIA REVISION DE NUESTROS ARCHIVOS LE INFORMO QUE SU CONSULTA PARA RESERVA DE NOMBRE DE COMPAÑIA HA TENIDO EL SIGUIENTE RESULTADO:

- 1.- BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.
Aprobado

ESTA RESERVA DE DENOMINACION SE ELIMINARA EL : 14/05/2000

PARTICULAR QUE COMUNICO A USTED PARA LOS FINES CONSIGUIENTES.

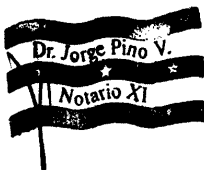
M. Martínez Davalos

ABG. MIGUEL MARTINEZ DAVALOS
SECRETARIO GENERAL





DR. JORGE PINO VERNAZA



Esta hoja corresponde a la Escritura de Constitución de la Sociedad Anónima denominada Bolivariano, Administradora de Fondos y Fideicomisos AFFB S.A..-

- 4 -

formalidades de ley.- Firmado: Firma ilegible.- Doctor Galo García Carrión.- Registro número cuatro mil doscientos cuarenta y dos.- Hasta aquí la minuta y sus documentos habilitantes agregados, que quedan elevados a escritura pública.-----

Quedan agregados a la presente escritura pública el Certificado de Integración de Capital y Denominación aprobada por la Intendencia de Compañías.-----

Yo, el Notario, doy fe que, después de haber sido leída en alta voz toda esta Escritura Pública a los otorgantes, éstos la aprueban y la suscriben conmigo, el Notario, en un solo acto.-p

por BANCO BOLIVARIANO C.A.


MIGUEL BABRA LYON
PRESIDENTE EJECUTIVO

C.C. 090030539-2

R.U.C. 099 037901 7001


MARIA DEL ROSARIO CUNTO DE ILLINGWORTH

C.C. 090798099-9

CERT. VOT. 0230-012

EL NOTARIO


DOCTOR JORGE PINO VERNAZA

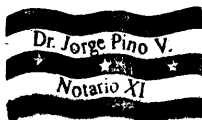
se otorgó


ante mí, y en fé de ello confiero este **TERCER TESTIMONIO**, en seis fojas útiles, que sello y firmo en la ciudad de Guayaquil, a los dos días del mes de Marzo de dos mil.-


DR. JORGE PINO VERNAZA
NOTARIO XI
CANTON GUAYAQUIL

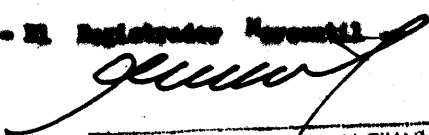


DOY FE: Que en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo Tercero de la Resolución Número 00-G-IMV-0001497, dada por la Intendente de Mercado de Valores de Guayaquil (Encargada), en Guayaquil, el 24 de Marzo de 2000, se tomó nota de la Aprobación de la Constitución de la Compañía Anónima denominada **BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFB S.A.**, que contiene dicha Resolución, al margen de la matriz correspondiente, otorgada el 28 de Febrero de 2.000 ante el infrascrito.- Guayaquil, Marzo 31 de 2.000.-



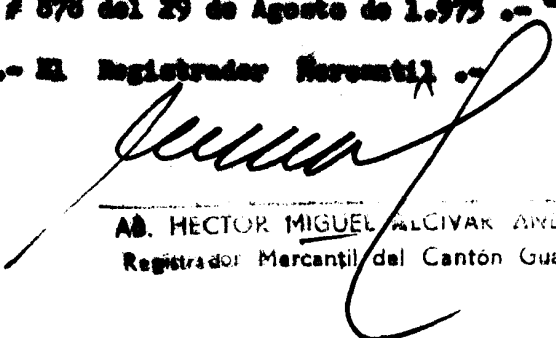

DR. JORGE PINO VERNAZA
NOTARIO XI
CANTON GUAYAQUIL

CERTIFICO: Que en cumplimiento de lo ordenado en la Resolución N° 00-G-IMV-0001497, dictada el 24 de Marzo del 2.000, por el **INTELENTE DE MERCADO DE VALORES DE GUAYAQUIL, (E)**, queda inscrita esta escritura pública, la misma que contiene la **CONSTITUCION** de la compañía denominada **BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFB S.A.**, de fojas 26.266 a 26.278, número 7.363 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 9.637 del Repertorio.- Guayaquil, dos de Mayo del dos mil.- El Registrador Mercantil


AB. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil

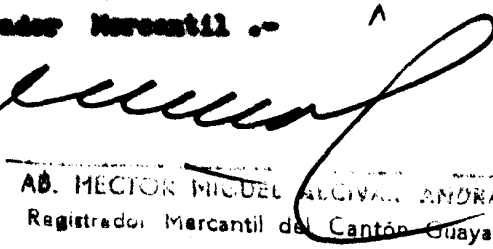
FIGO: Que con fecha de hoy, queda archivada una copia auténtica de esta escritura pública, en cumplimiento de lo dispuesto en el Decreto #733, dictado el 22 de Agosto de 1.973, por el Presidente de la República, publicado en el Registro Oficial # 878 del 29 de Agosto de 1.973 .- Guayaquil, dos de Mayo del dos mil .- El Registrador Mercantil .-

8


AD. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil

GENEFICO: Que con fecha de hoy, queda archivado el GENEFICADO DE AFILIACION A LA CAMARA DE COMERCIO DE GUAYAQUIL de la compañía denominada SOLI VARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS APFB S.A. .- Guayaquil, dos de Mayo del dos mil .- El Registrador Mercantil .-




AD. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil