



- 1 -

NUMERO:

AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO DENTRO DEL CAPITAL AUTORIZADO Y POSTERIOR DISMINUCIÓN DE CAPITAL SUSCRITO Y AUTORIZADO QUE HACE LA COMPAÑÍA BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.; Y, CAMBIO DE DENOMINACIÓN DE BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. POR EL DE ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS IBRAHIM S.A. ADMIBRAHIM.-----

CUANTIA DEL AUMENTO: US\$328,264.00.-----

CUANTIA DE LA DISMINUCION: US\$1'527,579.00.-----

CUANTIA DEL CAMBIO DE DENOMINACION: INDETERMINADA.-----

En la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, hoy día dieciocho de Junio del dos mil doce, ante mí, Doctor **JORGE PINO VERNAZA**, Notario Titular Undécimo del cantón Guayaquil, comparece la compañía **BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.**, representada por el señor **XAVIER SANTOS LAYEDRA**, quien declara ser ecuatoriano, casado, Ejecutivo, en su calidad de **GERENTE GENERAL**, según consta del nombramiento que se agrega a la presente escritura pública.-----

El compareciente es mayor de edad, domiciliado en la ciudad de Guayaquil, persona capaz para obligarse y contratar, a quien por haberme presentado sus respectivos



DR. JORGE PINO VERNAZA



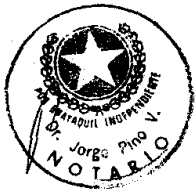
documentos de identificación de conocer doy fe, el mismo que comparece a celebrar esta Escritura de **AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO DENTRO DEL CAPITAL AUTORIZADO, POSTERIOR DISMINUCIÓN DE CAPITAL SUSCRITO Y AUTORIZADO Y CAMBIO DE DENOMINACIÓN** sobre cuyo objeto y resultados está bien instruido, a la que procede de una manera libre y espontánea, y para su otorgamiento me presenta la minuta que dice así:-----

Señor Notario:-----

En el Registro de Escrituras Públicas a su cargo, sírvase autorizar una por la cual conste el aumento de capital suscrito dentro del capital autorizado y posterior disminución de capital suscrito y autorizado y cambio de denominación de la compañía **BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.**, que se otorga al tenor de las cláusulas siguientes:-----

CLÁUSULA PRIMERA: OTORGANTE.- Comparece a la celebración de la presente Escritura Pública, la compañía **BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.**, debidamente representada por el señor Xavier Santos Layedra, en su calidad de Gerente General y representante legal de la misma, según consta de la copia certificada de su nombramiento debidamente inscrito en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, que se agrega a la presente escritura como documento habilitante.-----

CLÁUSULA SEGUNDA: ANTECEDENTES.- Dos.uno) La





- 2 -



DR. JORGE PINO VERNAZA

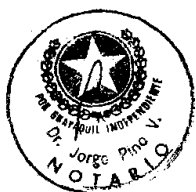


compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. es una sociedad administradora de fondos de inversión y fideicomisos domiciliada en el cantón Guayaquil, constituida mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Undécimo del cantón Guayaquil, doctor Jorge Pino Vernaza, el veintiocho de febrero del año dos mil, y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución número CERO CERO-G-IMV-CERO CERO CERO MIL CUATROCIENTOS NOVENTA Y SIETE de fecha veinticuatro de marzo del año dos mil e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el dos de mayo del año dos mil, de fojas veintiséis mil doscientos sesenta y seis a veintiséis mil doscientos setenta y ocho, número siete mil quinientos sesenta y cinco y anotada bajo el número nueve mil seiscientos siete del Repertorio. **Dos.dos.)** De igual manera, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. fue autorizada para operar por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución número CERO CERO-G-IMV-CERO CERO CERO SEIS MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA Y TRES de fecha ocho de noviembre del año dos mil, y se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores y de la Información Pública bajo el número DOS MIL-DOS-DIEZ-CERO CERO CERO VEINTICUATRO, con fecha veintiuno de noviembre del dos mil. **Dos.tres.)** Mediante escritura pública celebrada el veintiséis de julio del año dos mil uno, ante el Notario Trigésimo Octavo del cantón



Guayaquil, abogado Humberto Moya Flores, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el veinticinco de febrero del año dos mil dos, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. a través de la interpuesta persona de su representante legal, realizó la conversión expresa de sucres a dólares de los Estados Unidos de América del importe de su correspondiente capital suscrito y autorizado, y del valor nominal de las acciones. **Dos.cuatro.)**

Mediante escritura pública de protocolización del Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. otorgada el cuatro de noviembre del año dos mil dos, ante la Notaria Novena del cantón Guayaquil, abogada Gloria Lecaro de Crespo, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el veinticinco de noviembre del año dos mil dos, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., a través de la interpuesta persona de su representante legal, aumentó su capital suscrito dentro del límite preestablecido por el capital autorizado, en el orden de CUATROCIENTOS SESENTA Y OCHO MIL NOVECIENTOS CINCUENTA Y SEIS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON TREINTA Y SEIS CENTAVOS DE DÓLAR (US\$468,956.36) por consiguiente, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. tuvo un capital suscrito y pagado





- 3 -

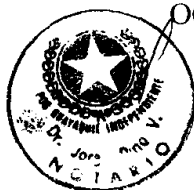


DR. JORGE PINO VERNAZA



de CUATROCIENTOS SESENTA Y OCHO MIL NOVECIENTOS CINCUENTA Y SEIS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON TREINTA Y SEIS CENTAVOS DE DÓLAR (US\$468,956.36), y un capital autorizado de NOVECIENTOS VEINTE MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$920,000.00).

Dos.cinco.) Mediante escritura pública de protocolización del Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., otorgada el diecisiete de octubre de dos mil tres, ante la Notaria Novena del cantón Guayaquil, abogada Gloria Lecaro de Crespo, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el veinticuatro de octubre de dos mil tres, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., a través de la interpuesta persona de su representante legal, aumentó su capital suscrito dentro del límite preestablecido por el capital autorizado, en el orden de CIENTO DIECISIETE MIL CUARENTA DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON DOCE CENTAVOS DE DÓLAR (US\$117,040.12), por consiguiente, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. mantenía un capital suscrito y pagado de QUINIENTOS OCHENTA Y CINCO MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y SEIS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON CUARENTA Y OCHO CENTAVOS DE DÓLAR (US\$585,996.48), y un



capital autorizado de NOVECIENTOS VEINTE MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$920,000.00). **Dos.seis.)** De igual manera, mediante escritura pública de Protocolización del Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., otorgada el dieciséis de diciembre de dos mil tres, ante la Notaria Novena del cantón Guayaquil, abogada Gloria Lecaro de Crespo, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el treinta de diciembre de dos mil tres, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. a través de la interpuesta persona de su representante legal, rectificó el aumento de capital suscrito y pagado de la compañía, aprobado por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada con fecha trece de octubre de dos mil tres en el sentido de que dicho aumento se realizó por capitalización de utilidades y por capitalización de la reserva legal de la compañía así como también se ratificó el valor del aumento de capital aprobado por la mencionada Junta. **Dos.siete.)** Mediante escritura pública de protocolización del Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., otorgada el quince de noviembre de dos mil cuatro, ante el Notario Undécimo del cantón Guayaquil, doctor Jorge Pino Vernaza, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el seis de



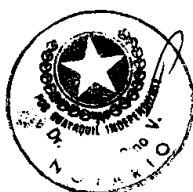


DR. JORGE PINO VERNAZA



- 4 -

diciembre del dos mil cuatro, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., a través de la interpuesta persona de su representante legal, aumentó su capital suscrito dentro del límite preestablecido por el capital autorizado, en el orden de DOSCIENTOS CATORCE MIL QUINIENTOS CINCUENTA Y SEIS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$214,556.00), por consiguiente, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. mantenía un capital suscrito y pagado de OCHOCIENTOS MIL QUINIENTOS CINCUENTA Y DOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON CUARENTA Y OCHO CENTAVOS DE DÓLAR (US\$800,552.48), y un capital autorizado de NOVECIENTOS VEINTE MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON CUARENTA Y OCHO CENTAVOS DE DÓLAR (US\$920,000.00). **Dos.ocho.)** A su vez, mediante escritura pública otorgada el nueve de noviembre de dos mil cinco, ante el Notario Undécimo del cantón Guayaquil, doctor Jorge Pino Vernaza, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el veintiuno de diciembre del dos mil cinco, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., a través de la interpuesta persona de su representante legal, aumentó su capital suscrito por capitalización de utilidades y de la reserva legal de la compañía, en el orden de CIENTO OCHENTA Y UN MIL CUATROCIENTOS SETENTA Y



SIETE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON SESENTA Y SEIS CENTAVOS DE DÓLAR (US\$181,477.60), de tal manera que en lo posterior el capital suscrito y pagado de la compañía será de NOVECIENTOS OCHENTA Y DOS MIL TREINTA DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON OCHO CENTAVOS DE DÓLAR (US\$982,030.08), quedando fijado el capital autorizado en el doble del valor del capital suscrito, esto es, la suma de UN MILLÓN NOVECIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL SESENTA DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON DIECISÉIS CENTAVOS DE DÓLAR (US\$1'964,060.16).

Dos.nueve.) Así mismo, mediante Escritura Pública de Protocolización del Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., otorgada el diez de noviembre del dos mil seis, ante el Notario Undécimo del cantón Guayaquil, doctor Jorge Pino Vernaza, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el catorce de noviembre del dos mil seis, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., a través de la interpuesta persona de su representante legal, aumentó su capital suscrito dentro del límite preestablecido por el capital autorizado, en el orden de CIENTO DIEZ MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$110,000.00), por consiguiente, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y

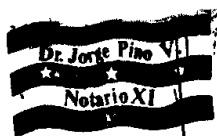




- 5 -

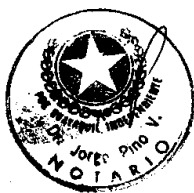


DR. JORGE PINO VERNAZA



FIDEICOMISOS AFFB S.A. actualmente tiene un capital suscrito y pagado de UN MILLÓN NOVENTA Y DOS MIL TREINTA DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON OCHO CENTAVOS DE DÓLAR (US\$1'092,030.08), y un capital autorizado de UN MILLÓN NOVECIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL SESENTA DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON DIECISÉIS CENTAVOS DE DÓLAR (US\$1'964,060.16).

Dos.diez.) Mediante Escritura Pública otorgada el veinte de abril de dos mil siete, ante el Notario Trigésimo Tercero del cantón Guayaquil, abogado José Antonio Paulson, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el veintitrés de mayo de dos mil siete, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. a través de la interpuesta persona de su representante legal, reformó integralmente el Estatuto Social de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. **Dos.once.)** Mediante Escritura Pública de Protocolización del Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., otorgada el veintiséis de noviembre del dos mil siete, ante el Notario Undécimo del cantón Guayaquil, doctor Jorge Pino Vernaza, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el veintiocho de noviembre del dos mil siete, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., a través de la interpuesta



persona de su representante legal, aumentó su capital suscrito dentro del límite preestablecido por el capital autorizado, en el orden de CIENTO TREINTA MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$130,000.00), por consiguiente, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. mantenía un capital suscrito y pagado de UN MILLÓN DOSCIENTOS VEINTIDÓS MIL TREINTA DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON OCHO CENTAVOS DE DÓLAR (US\$1'222,030.08), y un capital autorizado de UN MILLÓN NOVECIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL SESENTA DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON DIECISÉIS CENTAVOS DE DÓLAR (US\$1'964,060.16).

Dos.doce.) Mediante Escritura Pública de Protocolización del Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., otorgada el veintiséis de noviembre del dos mil ocho, ante el Notario Undécimo del cantón Guayaquil, doctor Jorge Pino Vernaza, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el nueve de diciembre del dos mil ocho, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., a través de la interpuesta persona de su representante legal, aumentó su capital suscrito dentro del límite preestablecido por el capital autorizado, en el orden de CIENTO OCHENTA MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA





DR. JORGE PINO VERNAZA



- 6 -

(US\$180,000.00), por consiguiente, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. mantenía un capital suscrito y pagado de UN MILLÓN CUATROCIENTOS DOS MIL TREINTA DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON OCHO CENTAVOS DE DÓLAR (US\$1'402,030.08), y un capital autorizado de UN MILLÓN NOVECIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL SESENTA DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON DIECISÉIS CENTAVOS DE DÓLAR (US\$1'964,060.16).

Dos.trece.) Mediante Escritura Pública de Protocolización del Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., otorgada el veintidós de abril de dos mil nueve, ante el Notario Undécimo del cantón Guayaquil, doctor Jorge Pino Vernaza, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el veintisiete de abril del dos mil nueve, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., a través de la interpuesta persona de su representante legal, aumentó su capital suscrito dentro del límite preestablecido por el capital autorizado, en el orden de CIENTO NOVENTA Y SIETE MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y CUATRO DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON NOVENTA Y DOS CENTAVOS DE DÓLAR (US\$197,284.92), por consiguiente, la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y



FIDEICOMISOS AFFB S.A. mantiene un capital suscrito y pagado de UN MILLÓN QUINIENTOS NOVENTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS QUINCE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$1'599,315.00), y un capital autorizado de UN MILLÓN NOVECIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL SESENTA DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON DIECISÉIS CENTAVOS DE DÓLAR (US\$1'964,060.16). **Dos.catorce.)**

Conforme consta en la Escritura Pública otorgada el ocho de junio de dos mil nueve ante el señor doctor Jorge Pino Vernaza, Notario Undécimo del cantón Guayaquil, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el doce de agosto de dos mil nueve, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., en sesión celebrada el veinticinco de mayo de dos mil nueve resolvió, por unanimidad, aumentar el valor nominal de cada acción emitida en el capital social de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., de un valor de cuatro centésimas de dólar (0,04) por cada una de ellas, al valor nominal de un dólar (US\$1.00) de los Estados Unidos de América por cada una de ellas, sin necesidad de aumentar el capital social de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., disminuyendo así el número de acciones emitidas por dicha compañía; resolviéndose adicionalmente, y por unanimidad, reformar el artículo



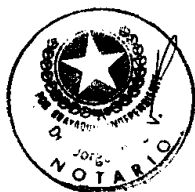


DR. JORGE PINO VERNAZA



- 7 -

tercero del Estatuto Social de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. **Dos.quince.**) A su vez, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., en sesión celebrada el día cuatro de junio de dos mil doce resolvió, por unanimidad, aumentar el capital suscrito de la compañía por capitalización de la reserva legal de la compañía, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo ciento ochenta y tres de la Codificación de la Ley de Compañías vigente, en el orden de TRESCIENTOS VEINTIOCHO MIL DOSCIENTOS SESENTA Y CUATRO DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$328.264,00), de tal manera que en lo posterior el capital suscrito y pagado de la compañía será de UN MILLÓN NOVECIENTOS VEINTISIETE MIL QUINIENTOS SETENTA Y NUEVE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$1'927.579,00); quedando el capital autorizado tal como estaba establecido originalmente, esto es, en la suma de US\$1'964.060,16 (UN MILLÓN NOVECIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL SESENTA DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON DIECISÉIS CENTAVOS DE DÓLAR); así como reformar la Cláusula Cuarta del Contrato Social que contiene los Estatutos Sociales de la compañía, autorizando al representante legal de la misma para que solicite la protocolización del Acta de dicha sesión de Junta General ante una de las Notarías Públicas del cantón Guayaquil, con el propósito de obtener posteriormente la nota



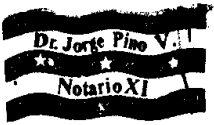
de inscripción en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil.

Dos.dieciséis.) Atentos al cumplimiento de lo dispuesto en el numeral quinto de la Disposición Reformativa Vigésimo Segunda y Disposición Transitoria Primera de la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., en la misma sesión celebrada el día cuatro de junio de dos mil doce, resolvió, por unanimidad, disminuir el capital suscrito y pagado de la compañía en la cantidad de UN MILLÓN QUINIENTOS VEINTISIETE MIL QUINIENTOS SETENTA Y NUEVE 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$1'527.579,00), con lo cual el nuevo capital suscrito y pagado será de CUATROCIENTOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$400.000,00). Para tal efecto el monto total de la disminución del capital suscrito y pagado, esto es, US\$1'527.579,00 se haga en su totalidad con cargo a las acciones que el BANCO BOLIVARIANO C.A. posee en el capital de la compañía, en virtud de lo cual, una vez disminuido el capital suscrito y pagado, el BANCO BOLIVARIANO C.A. será propietario de trescientos noventa y nueve mil novecientos noventa y nueve (399.999) acciones y la señora Rosario Cuntó de Illingworth será propietaria de una (1) acción, todas liberadas, ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una. Consecuentemente también fue resuelta, por unanimidad de votos, la fijación de un nuevo capital





DR. JORGE PINO VERNAZA



- 8 -

autorizado y la reforma parcial del Contrato Social que contiene los Estatutos Sociales de la compañía; por lo que el nuevo capital autorizado de BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. se fijó en ochocientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$800.000,00), debiendo reformarse la Cláusula del Contrato Social que contiene los Estatutos de la compañía; quedando autorizado el representante legal de la compañía para que suscriba la respectiva reforma. **Dos.diecisiete)** Finalmente, en la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., en la misma sesión celebrada el día cuatro de junio de dos mil doce, resolvió, por unanimidad, aprobar el cambio de la denominación actual de la compañía por el de ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS IBRAHIM S.A. ADMIBRAHIM y reformar así las Cláusulas Primera, Segunda y Quinta del Contrato Social que contiene los Estatutos de la compañía; quedando autorizado el representante legal de la compañía para que suscriba la respectiva reforma.-----

CLÁUSULA TERCERA: REFORMA PARCIAL DEL CONTRATO SOCIAL QUE CONTIENE LOS ESTATUTOS SOCIALES.- Con los antecedentes expuestos, el señor Xavier Emilio Santos Layedra, en su calidad de Gerente General y representante legal de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., debidamente autorizado por la



Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el cuatro de junio de dos mil doce declara, bajo juramento, lo siguiente: **Tres.Uno.)** Que queda reformada la Cláusula del Contrato Social que contiene los Estatutos de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. conforme consta a continuación: "CLÁUSULA CUARTA.- CAPITAL SOCIAL.- El capital autorizado de la compañía es de OCHOCIENTOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$800,000.00). El capital suscrito de la compañía es de CUATROCIENTOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$400.000,00), el mismo que se encuentra dividido en cuatrocientos mil acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una de ellas, numeradas desde la cero cero uno a la cuatrocientos mil inclusive.". **Tres.Dos.)** Que queda reformada la Cláusula Primera del Contrato Social que contiene los Estatutos de la compañía que actualmente se denomina BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. conforme consta a continuación: "CLÁUSULA PRIMERA.- DENOMINACIÓN.- Con la denominación ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS IBRAHIM S.A. ADMIBRAHIM se halla constituida una Compañía Anónima de nacionalidad ecuatoriana, cuyo contrato social original se celebró ante el Notario Undécimo del cantón Guayaquil, doctor Jorge Pino Vernaza, el veintiocho de febrero de dos mil y se inscribió en el Registro Mercantil de





- 9 -



DR. JORGE PINO VERNAZA



dicho cantón el dos de mayo de dos mil.” **Tres.Tres.)** Que queda reformada la Cláusula Segunda del Contrato Social que contiene los Estatutos de la compañía que actualmente se denomina BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. conforme consta a continuación: “CLÁUSULA SEGUNDA.- OBJETO SOCIAL.- La compañía ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS IBRAHIM S.A. ADMIBRAHIM tiene por objeto social único el de 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 y demás normas que se dicten para regular su constitución, funcionamiento, administración, disolución y liquidación.”. **Tres.Cuatro.)** Que queda reformada la Cláusula Quinta del Contrato Social que contiene los Estatutos de la compañía que actualmente se denomina BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. conforme consta a continuación: “CLÁUSULA QUINTA.- NACIONALIDAD Y DOMICILIO.- La compañía ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS IBRAHIM S.A. ADMIBRAHIM es de nacionalidad ecuatoriana y tiene su domicilio principal en el cantón Guayaquil de la provincia del Guayas.”. -----
CLÁUSULA CUARTA.- DECLARACIONES.- El señor Xavier Santos Layedra por los derechos que representa de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. en su calidad de



Gerente General, declara bajo juramento en este acto, que la misma no tiene ningún contrato pendiente para con el Estado ni con ninguna organización institución del sector público.-----

CLÁUSULA QUINTA.- DOCUMENTOS HABILITANTES.-

Uno.- Copia certificada del Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. de fecha cuatro de junio de dos mil doce; y, Dos.- Nombramiento del Gerente General de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. debidamente inscrito en el Registro Mercantil.-----

Anteponga y agregue usted, señor Notario, las demás formalidades de estilo para el perfeccionamiento y la validez de esta escritura pública.- Firmado: Firma ilegible.-

ABOGADO FABRICIO ALEJANDRO CHICA MARTINEZ.- REGISTRO NUMERO NUEVE MIL SETECIENTOS TRECE.- COLEGIO DE ABOGADOS DEL

GUAYAS.- Hasta aquí la minuta y sus documentos habilitantes agregados, que quedan elevados a escritura pública.-----

Quedan agregados a la presente escritura pública el Acta de Junta General de Accionistas y Nombramiento del representante legal de la compañía compareciente; y, demás habilitantes.-----

Yo, el Notario, doy fe que, después de haber sido leída en clara y alta voz, toda esta escritura pública al otorgante,



Guayaquil, 13 de Octubre del 2010

Señor

XAVIER SANTOS LAYEDRA

Ciudad.-

57147-107

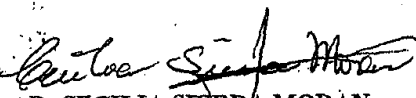
De mis consideraciones:

Cumpleme informarle que la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía **BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.**, en sesión celebrada el día de hoy, tuvo a bien reelegirlo como **GERENTE GENERAL** de la compañía, para el período estatutario de **DOS AÑOS**, con las atribuciones y deberes señaladas en el Estatuto Social y en la Ley de Compañías vigente.

En el ejercicio de sus funciones Usted ejercerá la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía, de manera individual.

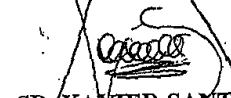
El Estatuto Social de la compañía **BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.**, consta en la Escritura Pública celebrada el 28 de Febrero del 2000, ante el Notario Undécimo del cantón Guayaquil, Doctor Jorge Pino Vernaza, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 2 de Mayo del 2000. Posteriormente, el mencionado Estatuto Social fue reformado de manera íntegral, según consta de la Escritura Pública celebrada el 20 de abril del 2007, ante el Notario Trigésimo Tercero del cantón Guayaquil, Ab. José Antonio Paulson Gómez, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 23 de mayo del 2007.

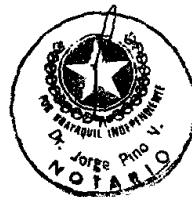
Atentamente,


AB. CECILIA SIERRA MORAN
Secretaria Ad-Hoc de la Junta

Acepto el cargo de **GERENTE GENERAL** de la compañía **BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.**, para el cual he sido elegido.

Guayaquil, 13 de Octubre del 2010


SR. XAVIER SANTOS LAYEDRA
GERENTE GENERAL
C.I. 090465908-1
Nacionalidad: Ecuatoriana
Dirección: Junín No. 208 y Pedro Carbo, Guayaquil.



NUMERO DE REPERTORIO: 51435
FECHA DE REPERTORIO: 13/oct/2010
HORA DE REPERTORIO: 14:31

LA REGISTRADORA MERCANTIL DEL CANTON GUAYAQUIL
Certifica: que con fecha veinte de Octubre del dos mil diez, queda
inscrito el Nombramiento de Gerente General, de la Compañía
BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y
FIDEICOMISOS AFFB S.A., a favor de XAVIER EMILIO SANTOS
LAYEDRA, a foja 112.600, Registro Mercantil número 20.140.

ORDEN: 51435



S

REVISADO POR:

B.



REGISTRO
MERCANTIL

B: ZOLA CEBINO CELLAN

REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON GUAYAQUIL
DELEGADA



DOY FE: QUE ES FIEL
COPIA DEL ORIGINAL
Guayaquil, 14 JUN 2012

Dr. Jorge Pina Vermeza
Notario XI
CANTON GUAYAQUIL



**ACTA DE JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DE LA
COMPAÑÍA BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB
S.A., CELEBRADA EL DÍA CUATRO DE JUNIO DEL AÑO DOS MIL DOCE.-**

En la ciudad de Guayaquil, a los cuatro días del mes de junio del año dos mil doce, en las oficinas situadas en las calles Junín No. 208 y Pedro Carbo, mezzanine, siendo las 10h30, se reúne la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía **BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.**, de conformidad con lo dispuesto en el artículo doscientos treinta y ocho de la codificación de la Ley de Compañías vigente.

Ante la Ausencia del Presidente de la compañía, se designa al señor Doctor Miguel Babra Lyon para que presida la sesión, todo lo cual es aprobado por unanimidad de votos y, actúa como Secretario de la Junta, el señor Xavier Santos Layedra, en su calidad de Gerente General de la compañía.

El Presidente Ad-Hoc dispone que el Secretario de la Junta cumpla con lo dispuesto en los artículos octavo y noveno del Reglamento sobre Juntas Generales de Socios y Accionistas y que proceda a dar lectura a la lista de asistentes. El Secretario de la Junta forma el expediente del que habla el artículo veintisiete del Reglamento sobre Juntas Generales de Socios y Accionistas, abriéndolo con la lista de asistentes, la constancia de las acciones que representan, el valor pagado de ellas y los votos que les corresponden, resultando que asisten los siguientes accionistas:

- BANCO BOLIVARIANO C.A., debidamente representado por su Presidente Ejecutivo, señor Doctor Miguel Babra Lyon, propietario de un millón quinientas noventa y nueve mil trescientas catorce (1'599.314) acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 dólar 00/100 de los Estados Unidos de América, cada una de ellas, las mismas que han sido pagadas en su totalidad.
- La señora Rosario Cuntó de Illingworth, por sus propios y personales derechos, propietaria de una (1) acción ordinaria y nominativa de un valor nominal de US\$1 dólar 00/100 de los Estados Unidos de América, cada una de ellas, las mismas que han sido pagadas en su totalidad.

Los accionistas asistentes representan la totalidad del capital social y suscrito de la compañía **BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.**, el mismo que asciende a la suma de





AFFB Bolivariano

Administradora de Fondos y Fideicomisos Bolivariano

Matriz:
Junín 208 y Pedro Carbo
Telf: (593-4) 230 5000
ext 1520 - 1258
Fax: (593-4) 230 1056
Guayaquil - Ecuador
www.bolivariano.com

1'599.315,00 (UN MILLÓN QUINIENTOS NOVENTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS QUINCE 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA) representado en un millón quinientas noventa y nueve mil trescientas quince (1'599.315) acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 dólar 00/100 de los Estados Unidos de América cada una de ellas, el mismo que se encuentra pagado en su totalidad. Cada acción da derecho a voto en proporción a su valor pagado.

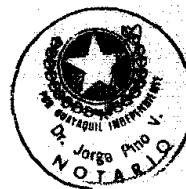
Los rubros concernientes al capital social y a las acciones de la compañía se expresan en dólares de los Estados Unidos de América en estricta sujeción a lo dispuesto en la Resolución No. 00.Q.IJ.008 expedida por el Superintendente de Compañías el 24 de Abril del 2000, y que contiene las normas de aplicación de las reformas a la Ley de Compañías, introducidas en la Ley para la Transformación Económica del Ecuador. De igual manera, mediante Escritura Pública celebrada el 26 de Julio del 2001, ante el Notario Trigésimo Octavo del cantón Guayaquil, Abogado Humberto Moya Flores, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 25 de Febrero del 2002, la compañía **BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.**, a través de la interpuesta persona de su representante legal, realizó la conversión expresa de sucres a dólares de los Estados Unidos de América del importe de su correspondiente capital suscrito y autorizado, y del valor nominal de las acciones.

Comprobado el quórum de instalación, los accionistas aceptan constituirse en Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas para tratar los siguientes puntos del orden del día:

PUNTO UNO.- CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL AUMENTO DEL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO DE LA COMPAÑÍA BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. POR CAPITALIZACIÓN DE LA RESERVA LEGAL DE LA COMPAÑÍA, DENTRO DEL LÍMITE PREESTABLECIDO POR EL CAPITAL AUTORIZADO;

PUNTO DOS.- CONOCER Y RESOLVER SOBRE LA REFORMA PARCIAL DEL ESTATUTO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA COMO CONSECUENCIA DEL AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO ACORDADO;

PUNTO TRES.- CONOCER Y RESOLVER SOBRE LA DISMINUCIÓN DEL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO DE LA COMPAÑÍA BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.;



PUNTO CUATRO.- CONOCER Y RESOLVER SOBRE LA FIJACIÓN DE UN NUEVO CAPITAL AUTORIZADO Y LA REFORMA PARCIAL DEL ESTATUTO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA; y,

PUNTO CINCO.- CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL CAMBIO DE DENOMINACIÓN SOCIAL Y LA CORRESPONDIENTE REFORMA PARCIAL DEL ESTATUTO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA.

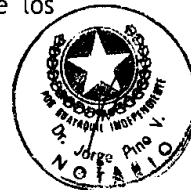
El Presidente Ad-Hoc de la Junta declara legal y formalmente instalada la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas y manifiesta que se debe proceder de inmediato a resolver el **Punto Uno** del orden del día, acerca del cual los accionistas han sido debidamente informados con anterioridad.

Toma la palabra el Dr. Miguel Babra Lyon quien indica que sería conveniente aumentar el capital suscrito de la compañía por capitalización de la reserva legal de la compañía mediante la emisión de nuevas acciones, dentro del límite preestablecido por el capital autorizado. Así, en la cuenta "Reserva Legal" de la compañía aparece registrado, entre otros, el valor de US\$328.264,46, por lo que es pertinente que sean registrados contablemente en la cuenta "Capital Suscrito y Pagado", con el propósito de pagar el valor correspondiente a la nueva emisión de acciones por concepto del aumento de capital suscrito de la compañía por capitalización de la reserva legal de la compañía, lo cual somete a consideración de la Junta.

Luego de breves deliberaciones, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, por unanimidad de votos, resuelve lo siguiente:

1.- Aumentar el capital suscrito de la compañía por capitalización de la reserva legal de la compañía, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 183 de la Codificación de la Ley de Compañías vigente, en el orden de US\$328.264,00; de tal manera que en lo posterior el capital suscrito y pagado de la compañía será de US\$1'927.579,00 (UN MILLÓN NOVECIENTOS VEINTISIETE MIL QUINIENTOS SETENTA Y NUEVE 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA), quedando el capital autorizado tal como estaba establecido originalmente, esto es, en la suma de US\$1'964.060,16 (UN MILLÓN NOVECIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL SESENTA 16/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA).

2.- Que el aumento de capital se efectúa mediante la emisión de 328.264 (TRESCIENTOS VEINTIOCHO MIL DOSCIENTOS SESENTA Y CUATRO) nuevas acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de un dólar de los



Estados Unidos de América cada una de ellas, continuando con el número de orden, en forma sucesiva e ininterrumpida de las acciones ya emitidas.

A continuación, toma la palabra el Presidente Ad-Hoc de la Junta, expresa que el número de acciones que recibirá cada accionista como consecuencia del aumento del capital suscrito de la compañía por capitalización de reservas legales, por lo que, previa renuncia al derecho de atribución, la asignación matemática de las nuevas acciones ordinarias y nominativas será la siguiente:

ACCIONISTAS	ACCIONES SUSCRITAS	VALOR PAGADO
BANCO BOLIVARIANO C.A.	328.264	US\$328.264,00
SRA. ROSARIO CUNTÓ DE ILLINGWORTH	0	US\$0,00
TOTAL:	328.264	US\$328.264,00

3.- Aprobar la lista de suscriptores y forma de pago, sometidos a consideración de la Junta General por el Presidente Ad-Hoc de la Junta.

De inmediato hace uso de la palabra el Presidente Ad-Hoc de la Junta y manifiesta que una vez que la Junta ha adoptado las resoluciones correspondientes al aumento del capital suscrito de la compañía por capitalización de reservas legales dentro del límite preestablecido por el capital autorizado, se debe proceder a conocer y resolver el **Punto Dos** del orden del día que trata sobre la reforma parcial del Estatuto Social de la compañía, en consideración al acto societario antes aprobado. En ese estado, la Presidencia Ad-Hoc de la Junta somete a consideración de la Junta el nuevo texto de la Cláusula Cuarta del Contrato Social que contiene los Estatutos Sociales de la compañía.

Luego de breves deliberaciones, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, por unanimidad de votos, resuelve:

4.- Aprobar el nuevo texto de la Cláusula Cuarta del Contrato Social que contiene los Estatutos Sociales de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., conforme consta a continuación:





“CLÁUSULA CUARTA.- CAPITAL SOCIAL.- El capital autorizado de la compañía es de US\$1'964.060,16 (UN MILLÓN NOVECIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL SESENTA 16/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA). El capital suscrito de la compañía es de US\$1'927.579,00 (UN MILLÓN NOVECIENTOS VEINTISIETE MIL QUINIENTOS SETENTA Y NUEVE 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA), el mismo que se encuentra dividido en 1'927.579 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una de ellas, numeradas desde la 001 a la 1'927.579 inclusive.”

Adicionalmente, expone el Presidente Ad-Hoc de la Junta que de conformidad con el artículo 160 de la Codificación de la Ley de Compañías vigente en concordancia con el artículo 7 del Reglamento sobre el procedimiento de aumento de capital suscrito dentro del límite preestablecido por el capital autorizado, en las compañías anónimas y de economía mixta, es procedente que la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas se pronuncie sobre la autorización que debe darse al representante legal para que solicite la respectiva protocolización del Acta de la presente Junta General, ante una de las Notarías Públicas del cantón Guayaquil.

De inmediato, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, por unanimidad de votos, resuelve lo siguiente:

5.- Autorizar al representante legal de la compañía para que solicite la respectiva protocolización del Acta de la Presente Junta General, ante una de las Notarías Públicas del cantón Guayaquil, con el propósito de obtener la nota de inscripción en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil luego de la respectiva aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías.

De inmediato hace uso de la palabra el Presidente Ad-Hoc de la Junta y manifiesta que una vez que la Junta ha adoptado todas las resoluciones correspondientes al aumento del capital suscrito de la compañía por capitalización de reservas legales dentro del límite preestablecido por el capital autorizado, se debe proceder a conocer y resolver el **Punto Tres** del orden del día que trata sobre la disminución del capital suscrito y pagado de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. Continúa en el uso de la palabra el Presidente Ad-Hoc de la Junta y manifiesta que por efecto de la Disposición Transitoria Primera de la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder del Mercado, publicada en el Suplemento del Registro Oficial del 13 de octubre de 2011, las instituciones del sistema financiero han sido obligadas a enajenar sus acciones en el capital

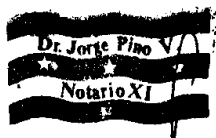


de empresas reguladas por la Ley de Mercado de Valores, como es el caso de BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. que, en acatamiento de la referida Disposición Transitoria, el BOLIVARIANO C.A. está obligado a desinvertir en la compañía Administradora y, con el objeto de facilitar tal desinversión se ha previsto contar con un capital suscrito y pagado de US\$400.000,00 monto que en exceso permite a una sociedad administradora de fondos y fideicomisos cumplir con su objeto social, como lo exige el artículo 199 de la Codificación de la Ley de Compañías vigente. Con estos antecedentes, el Presidente Ad-Hoc de la Junta propone a los señores accionistas disminuir el capital suscrito y pagado de la compañía en la cantidad de UN MILLÓN QUINIENTOS VEINTISIETE MIL QUINIENTOS SETENTA Y NUEVE 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$1'527.579,00). Para el efecto, se anularán los títulos de acciones que contienen las acciones que representan el capital actual y posteriormente se emitirán los títulos que contengan las acciones que correspondan al nuevo capital social. Luego de las deliberaciones correspondientes, los accionistas, por unanimidad de votos, resuelven:

- 1.- Aprobar la disminución del capital suscrito y pagado de la compañía en la suma de UN MILLÓN QUINIENTOS VEINTISIETE MIL QUINIENTOS SETENTA Y NUEVE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$1'527.579,00), con lo cual su nuevo capital suscrito y pagado será de CUATROCIENTOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$400.000,00);
- 2.- Anular los títulos de acciones que contienen las acciones que representan el capital actual y posteriormente emitir nuevos títulos que contengan las acciones que correspondan al nuevo capital, numeradas de la 001 a la 400.000, inclusive;
- 3.- Que el monto total de la disminución del capital suscrito y pagado, esto es, US\$1'527.579,00 se haga en su totalidad con cargo a las acciones que el BANCO BOLIVARIANO C.A. posee en el capital de la compañía, en virtud de lo cual, una vez disminuido el capital suscrito y pagado, el BANCO BOLIVARIANO C.A. será propietario de trescientas noventa y nueve mil novecientas noventa y nueve (399.999) acciones y la señora Rosario Cuntó de Illingworth será propietaria de una (1) acción, todas liberadas, ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

Agotado este punto, el señor Presidente Ad-Hoc de la Junta dispone que se continúe con el **Punto Cuatro** del orden del día, esto es, conocer y resolver sobre la fijación de un nuevo capital autorizado y la reforma parcial del estatuto social de la compañía. El Presidente Ad-Hoc de la Junta señala que





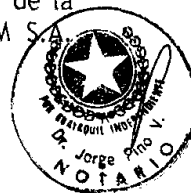
actualmente la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. tiene un capital autorizado de US\$1'964.060,16 (UN MILLÓN NOVECIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL SESENTA 16/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA), pero que en virtud de la disminución del capital suscrito y pagado resuelto precedentemente, debe fijarse un nuevo capital autorizado, toda vez que el capital suscrito no puede ser inferior del cincuenta por ciento del capital autorizado, en virtud de lo cual propone a los señores accionistas fijar el capital autorizado en ochocientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$800.000,00) y consecuentemente reformar la Cláusula Cuarta del Contrato Social que contiene los Estatutos Sociales.

Luego de las deliberaciones correspondientes, los accionistas presentes por unanimidad resuelven fijar el capital autorizado de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. en OCHOCIENTOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$800.000,00) y reformar la Cláusula Cuarta del Contrato Social que contiene los Estatutos Sociales, la misma que en adelante dirá:

“CLÁUSULA CUARTA.- CAPITAL SOCIAL.- El capital autorizado de la compañía es de US\$800.000,00 (OCHOCIENTOS MIL 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA). El capital suscrito de la compañía es de US\$400.000,00 (CUATROCIENTOS MIL 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA), el mismo que se encuentra dividido en 400.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una de ellas, numeradas desde la 001 a la 400.000 inclusive.”

Consecuentemente, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, por unanimidad de votos, resuelve autorizar al Gerente General y representante legal de la compañía para que suscriba la correspondiente Escritura Pública de reforma del Contrato Social que contiene los Estatutos Sociales de BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., ante una de las Notarías Públicas del cantón Guayaquil, con el propósito de obtener posteriormente la nota de inscripción en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil previa resolución favorable por parte de la Superintendencia de Compañías.

Agotado este punto, el señor Presidente Ad-Hoc de la Junta dispone que se continúe con el Punto Cinco del orden del día, esto es, conocer y resolver sobre el cambio de denominación social de la compañía BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. y la correspondiente reforma parcial del Contrato Social que contiene los Estatutos de la compañía. El Presidente Ad-Hoc de la Junta propone que la nueva denominación de la compañía sea ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS IBRAHIM S.A.



ADMIBRAHIM; por lo que luego de las deliberaciones correspondientes, los accionistas presentes por unanimidad resuelven aprobar que el cambio de denominación actual de la compañía por el de ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS IBRAHIM S.A. ADMIBRAHIM y reformar así las Cláusulas Primera, Segunda y Quinta del Contrato Social que contiene los Estatutos Sociales, las mismas que en adelante dirán:

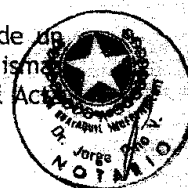
"CLÁUSULA PRIMERA.- DENOMINACIÓN.- Con la denominación ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS IBRAHIM S.A. ADMIBRAHIM se halla constituida una Compañía Anónima de nacionalidad ecuatoriana, cuyo contrato social original se celebró ante el Notario Undécimo del cantón Guayaquil, doctor Jorge Pino Vernaza, el veintiocho de febrero de dos mil y se inscribió en el Registro Mercantil de dicho cantón el dos de mayo de dos mil."

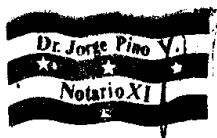
"CLÁUSULA SEGUNDA.- OBJETO SOCIAL.- La compañía ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS IBRAHIM S.A. ADMIBRAHIM tiene por objeto social único el de administrar fondos de inversión, representar fondos internacionales, y dedicarse a la actividad fiduciaria en los términos permitidos por la Ley de Mercado de Valores, su Reglamento y demás normas que se dicten para regular su constitución, funcionamiento, administración, disolución y liquidación."

"CLÁUSULA QUINTA.- NACIONALIDAD Y DOMICILIO.- La compañía ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS IBRAHIM S.A. ADMIBRAHIM es de nacionalidad ecuatoriana y tiene su domicilio principal en el cantón Guayaquil de la provincia del Guayas."

Finalmente, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, por unanimidad de votos, resuelve autorizar al Gerente General y representante legal de la compañía para que suscriba la correspondiente Escritura Pública de reforma del Contrato Social que contiene los Estatutos de la compañía hasta ahora denominada BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. y que a partir de estas reformas se denominará ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS IBRAHIM S.A. ADMIBRAHIM, ante una de las Notarías Públicas del cantón Guayaquil, con el propósito de obtener posteriormente la nota de inscripción en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil previa resolución favorable por parte de la Superintendencia de Compañías.

No habiendo otro asunto que tratar, el Presidente de la Junta concede un receso para la redacción del Acta. Hecho así, con la asistencia de las mismas personas inicialmente presentes se reinstala la sesión y se da lectura al Acta.



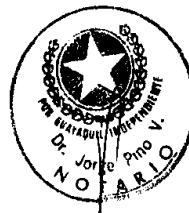


la que, por ser encontrada conforme y sin modificaciones que hacerle, es aprobada por unanimidad y para constancia es suscrita por los asistentes con lo cual el Presidente de la Junta la declara concluida y la levanta a las 12h45 horas. f) p. BANCO BOLIVARIANO C.A., Dr. Miguel Babra Lyon, Presidente Ejecutivo - Accionista; f) Sra. Rosario Cuntó de Illingworth, Accionista; f) Dr. Miguel Babra Lyon, Presidente Ad-hoc de la Junta; y, f) Sr. Xavier Santos Layedra, Secretario de la Junta.-

CERTIFICO: QUE LA PRESENTE ACTA ES IGUAL A SU ORIGINAL, LA MISMA QUE REPOSA EN LOS ARCHIVOS DE LA COMPAÑÍA BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A., A LOS CUALES ME REMITIRÉ EN CASO NECESARIO.-

Guayaquil, 4 de junio de 2012.


SR. XAVIER SANTOS LAYEDRA
SECRETARIO DE LA JUNTA



IMPRIMIR



REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
ABSOLUCION DE DENOMINACIONES
OFICINA: GUAYAQUIL

NÚMERO DE TRÁMITE: 7434413

TIPO DE TRÁMITE: CAMBIO NOMBRE/TRANSFORMAC

SEÑOR: CHICA MARTINEZ FABRICIO ALEJANDRO

FECHA DE RESERVACIÓN: 04/06/2012 9:44:34 AM

PRESENTE:

A FIN DE ATENDER SU PETICION PREVIA REVISION DE NUESTROS ARCHIVOS LE
INFORMO QUE SU CONSULTA PARA CAMBIO DE NOMBRE/TRANSFORMACION DE LA COMPAÑIA

100744 BOLIVARIANO ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.

HA TENIDO EL SIGUIENTE RESULTADO:

**1.- ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS IBRAHIM S.A. ADMIBRAHIM
APROBADO**

LA RESERVA DE NOMBRES DE UNA COMPAÑIA, NO OTORGA LA TITULARIDAD SOBRE UN
DERECHO DE PROPIEDAD INDUSTRIAL, SEA MARCA, NOMBRE COMERCIAL, LEMA
COMERCIAL, APARIENCIA DISTINTIVA, ENTRE OTROS.

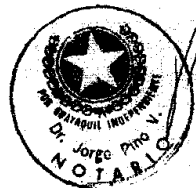
LOS MISMOS REQUIEREN PARA SU TITULARIDAD LA EJECUCIÓN DEL PROCEDIMIENTO
RESPECTIVO ANTE EL INSTITUTO ECUATORIANO DE PROPIEDAD INTELECTUAL (IEPI)

ESTA RESERVA DE DENOMINACION SE ELIMINARA EL: 04/07/2012

A PARTIR DEL 20/01/2010 DE ACUERDO A RESOLUCION NO. SC.SG.G.10.001 DE FECHA
20/01/2010 LA RESERVA DE DENOMINACION TENDRA UNA DURACION
DE 30 DIAS, A EXCEPCION DE LAS RESERVAS PARA NOMBRES DE COMPAÑIAS DE
SEGURIDAD PRIVADA O TRANSPORTE QUE TENDRAN UNA DURACION DE 365 DIAS

PARTICULAR QUE COMUNICO A USTED PARA LOS FINES CONSIGUIENTES.

ALFONSO RENATO PONCE YÉPEZ
DELEGADO DEL SECRETARIO GENERAL



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**

NUMERO RUC: 0992124288001
RAZON SOCIAL: BOLIVARIANO ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.
NOMBRE COMERCIAL: BOLIVARIANO ADMINISTRADORA DE
CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL
REP. LEGAL / AGENTE DE RETENCION: SANTOS LAYEDRA XAVIER EMILIO
CONTADOR: LOZA REYES JOSE VICENTE

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 02/05/2000 **FEC. CONSTITUCION:** 02/05/2000
FEC. INSCRIPCION: 02/05/2000 **FECHA DE ACTUALIZACION:** 12/11/2009

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE ADMINISTRACION DE FONDOS DE INVERSION

DIRECCION PRINCIPAL:

Provincia: GUAYAS Contón: GUAYAQUIL Portuaria: CARBO (CONCEPCION) Calle: JUNIN Número: 208
Intersección: PEDRO CARBO Bloque: MEZZANINE Edificio: BANCO DE GUAYAQUIL Oficina: M1 Referencia:
ubicación: FRENTE AL CENTRO COMERCIAL BAHIA MALL Telefono Trabajo: 042305000 Telefono Trabajo: 042560353
Fax: 042301050

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

Juan Carlos Espinoza Andrade
DELEGADO DEL R.U.C.
Servicio de Rentas Internas
Litoral Sur



DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001 **ABIERTOS:** 1
JURISDICCION: REGIONAL LITORAL SUR GUAYAS **CERRADOS:** 0

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: JCEA1506/8

Lugar de emisión: GUAYAQUIL AV. FRANCISCO Fecha y hora: 12/11/2009





REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

NUMERO RUC: 0992124288001
RAZON SOCIAL: BOLIVARIANO ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 ESTADO ABIERTO MATRIZ FEC. INICIO ACT.: 02/05/2000
NOMBRE COMERCIAL: BOLIVARIANO ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FEC. CIERRE:
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: FEC. REINICIO:
ACTIVIDADES DE ADMINISTRACION DE FONDOS DE INVERSION

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: GUAYAS Cantón: GUAYAQUIL Parroquia: CARBO (CONCEPCION) Calle: JUNIN Número: 200 Intersección:
PEDRO CARBO Referencia: FRENTE AL CENTRO COMERCIAL BAHIA MALL Bloque: MEZZANINE Edificio: BANCO DE
GUAYAQUIL Oficina: M-1 Teléfono Trabajo: 042305000 Teléfono Trabajo: 042580353 Fax: 042301056



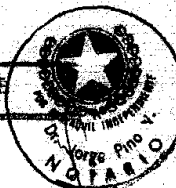
DOY FE QUE ES FIEL
COPIA DEL ORIGINAL
FE: 19/11/2008

Dr. Jorge Pino Vernaza
NOTARIO
CANTÓN GUAYAQUIL

Juan Carlos Espinoza Andrade
DELEGADO DEL R.U.C.
Servicio de Rentas Internas
Litoral Sur

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS



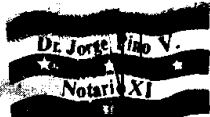
Usuario: JCEAT0008 Lugar de emisión: GUAYAQUIL AV. FRANCISCO Fecha y hora: 12/11/2008

REPUBLICA DEL ECUADOR
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL
IDENTIFICACIÓN Y CÉDULACIÓN



CÉDULA DE IDENTIFICACIÓN No. 090665908-1

CIUDADANIA
APELLIDOS Y NOMBRES
**SANTOS LAYEDRA
XAVIER EMILIO**
LUGAR DE NACIMIENTO:
United States of America
New York
FECHA DE NACIMIENTO: 1987-06-17
NACIONALIDAD: ECUATORIANA
SEXO: M
ESTADO CIVIL: Casado
YOLANDA
ROJAS ALARCON



SECUNDARIA ESTUDIANTE V4124E2112

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE
SANTOS JAIME
APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE
LAYEDRA ELENA BETHZABE
LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN
GUAYAQUIL
2011-01-21
FECHA DE EXPIRACIÓN
2021-01-21

[Signature]
DIRECTOR GENERAL

[Signature]
FPMR ECUATORIANO

REPÚBLICA DEL ECUADOR
CONSEJO NACIONAL ELECTORAL
CERTIFICADO DE VOTACIÓN
REFERENDUM Y CONSULTA POPULAR 07/05/2011

150-0364
NÚMERO
0906659081
CÉDULA

SANTOS LAYEDRA XAVIER EMILIO

QUAYAS
PROVINCIA
TARQUI
PARROQUIA

QUAYAGUIL
CANTÓN
TARQUI
ZONA

F) PRESIDENTA (E) DE LA JUNTA

CIUDADANO (A):

Este documento acredita
que usted sufragó en el
Referéndum y Consulta Popular
7 de Mayo de 2011

ESTE CERTIFICADO SIRVE PARA TODOS
LOS TRÁMITES PÚBLICOS Y PRIVADOS



POY FE QUE ES FIEL
COPIA DEL ORIGINAL
17 JUN 2012

Dr. Jorge Pino V. VERNIZ
NOTARIO XI
CANTON QUAYAGUIL

ESTA HOJA CORRESPONDE A LA ESCRITURA DE AUMENTO DE CAPITAL. SUSCRITO DENTRO DEL CAPITAL AUTORIZADO Y POSTERIOR DISMINUCIÓN DE CAPITAL. SUSCRITO Y AUTORIZADO QUE HACE LA COMPAÑIA BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. Y CAMBIO DE DENOMINACIÓN DE BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. POR EL DE ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS IBRAHIM S.A. ADMIBRAHIM.-



DR. JORGE PINO VERNAZA



- 10 -

éste la aprueba en todas y cada una de sus partes, se afirma, ratifica y la suscribe conmigo, el Notario, en un solo acto.-

por BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.

XAVIER SANTOS LAYEDRA

GERENTE GENERAL

C.C. 090665908-1

CERT. VOT. 150-0364

R.U.C. 099 212428 8001

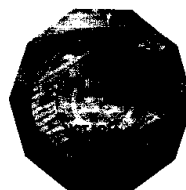
EL NOTARIO

DOCTOR JORGE PINO VERNAZA

Se otorgó ante mí, y en fe de ello confiero este QUINTO TESTIMONIO, en dieciocho fojas útiles, que sello y firmo en la ciudad de Guayaquil, a los dieciocho días del mes de Junio del dos mil doce.-



DR. JORGE PINO VERNAZA
NOTARIO XI
CANTON GUAYAQUIL



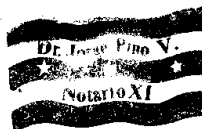


DR. JORGE PINO VERNAZA



DOY FE: Que en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo Sexto de la Resolución N° SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-0003400, dada por la Superintendencia de Compañías, en Guayaquil, el 28 de Junio del 2012, se tomó nota de la Aprobación de la Escritura Pública de **AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO DENTRO DEL CAPITAL AUTORIZADO Y POSTERIOR DESMINUCION DE CAPITAL SUSCRITO Y AUTORIZADO QUE HACE LA COMPAÑÍA BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.; Y, CAMBIO DE DENOMINACION DE BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A. POR EL DE ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS IBRAHIM S.A. ADMIBRAHIM**, al margen de la matrices de escritura pública de Constitución de la Compañía, y de la escritura publica que se aprueba, autorizadas por el Dr. Jorge Pino Vernaza, Notario Titular Undécimo, el 28 de Febrero del 2000 y 18 de Junio del 2012, respectivamente.-
Guayaquil, Julio 12 del 2012.

DR. JORGE PINO VERNAZA
NOTARIO XI
CANTON GUAYAQUIL



Registro Mercantil de Guayaquil

NUMERO DE REPERTORIO: 39.115
FECHA DE REPERTORIO: 12/jul/2012
HORA DE REPERTORIO: 14:21

En cumplimiento con lo dispuesto en la ley, el Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil (E) ha inscrito lo siguiente:

1.- Con fecha doce de Julio del dos mil doce, en cumplimiento de lo ordenado en la Resolución N° SC.IMV-DJMV-DAYR-G-12-0003400, ordenada por el Intendente Mercado de Valores de Guayaquil, AB. **EDUARDO LOPEZ ESPINOZA**, el 28 de junio del 2012, queda inscrita la presente escritura pública junto con la resolución antes mencionada, la misma que contiene **Aumento de Capital Suscrito, Disminución de Capital Suscrito, Fijación de Capital Autorizado, Cambio de Denominación** de la compañía **BOLIVARIANO, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS AFFB S.A.** por la de **ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS IBRAHIM S.A. ADMIBRAHIM** y la **Reforma del estatuto**, de fojas 70.330 a 70.370, Registro Mercantil número 12.364. 2.- Se efectuaron anotaciones del contenido de esta escritura, al margen de la(s) inscripción(es) respectiva(s). 3. De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 33 del Código de Comercio, se ha fijado un extracto del presente acto, el mismo que quedará fijado y se mantendrá en este despacho por 6 meses de acuerdo a la ley.

ORDEN: 39115



Or
AB. GUSTAVO AMADOR DELGADO
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTON GUAYAQUIL (E)

Guayaquil, 16 de Julio de 2012

\$500.00

REVISADO POR: *[Signature]*

Nº 305417