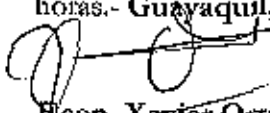


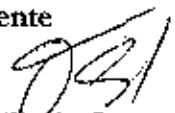
ACTA DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA BILBAO S.A., CELEBRADA EL CATORCE DE MARZO DEL AÑO DOS MIL TRECE.-

En la ciudad de Guayaquil, a los catorce días del mes de marzo del año dos mil trece, a las nueve horas treinta minutos, en la oficina ubicada en el Centro Comercial Albanborja, se reúne la Junta General de Accionistas de la compañía "BILBAO S. A.", con la asistencia de los siguientes accionistas; a) Inmobiliaria Ormo S. A., representada por su Gerente, Ing. Oscar Orrantia Vernaza; propietaria de 160 acciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una; b) Orpon Enterprises Inc., representada por su Apoderado Señor Enrique Romero Sietra, propietaria de 160 acciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una; c) Xavier Orrantia Acevedo, propietario de 160 acciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una; d) Carlos Ignacio Orrantia Medina, propietario de 160 acciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una; y, e) Joaquín José Orrantia Vernaza, propietario de 160 acciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una, con el objeto de tratar lo siguiente: **ORDEN DEL DÍA:**

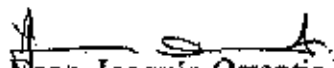
1. Revisión y aprobación del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Flujos de Efectivo por el método directo, y Estado de Cambios en el Patrimonio correspondiente al ejercicio económico del año 2012.
2. Notas de los Estados Financieros
3. Revisión y aprobación del Informe del Gerente de la compañía correspondiente al ejercicio económico del año 2012.
4. Revisión y aprobación del Informe del Comisario correspondiente al ejercicio económico del año 2012.

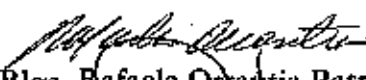
Como los accionistas presentes representan la totalidad del capital pagado de la compañía y de conformidad con lo que establece la Ley de Compañías, en el artículo doscientos treinta y ocho, resuelven por unanimidad constituirse en Junta General de Accionistas. Preside la Junta el Presidente Econ. Xavier Orrantia Vernaza y actúa como Secretaria de la Junta, la Gerente Bióloga Rafaela Orrantia Parra. Se ordena la elaboración de la lista de los asistentes y una vez elaborada se procede a verificar la asistencia y se declara instalada la sesión a fin de tratar el orden del día antes mencionado. La Secretaria de la Junta sugiere la revisión de la carpeta que contiene los estados financieros y las notas de los estados financieros correspondientes al ejercicio económico del año 2012, el cual registra los movimientos realizados en el período señalado y, revisado que fuera el mismo, es aprobado por los accionistas. A continuación, proceden a la lectura del Informe del Gerente, el cual es aprobado. Luego, se da lectura al Informe del Comisario, cuyo texto es aprobado por unanimidad. No habiendo otro asunto que tratar, se suspende la junta y se toma un receso para la elaboración de la presente acta, se procede luego a la lectura y aprobada que fue la misma la firman de conformidad. Termina la junta a las once horas.- Guayaquil, 14 de marzo del 2013.


Econ. Xavier Orrantia Vernaza
Presidente

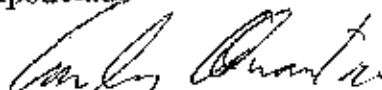

Inmobiliaria Ormo S. A.
Ing. Oscar Orrantia Vernaza
Gerente


Xavier Orrantia Acevedo
Accionista


Econ. Joaquín Orrantia Vernaza
Accionista


Blga. Rafaela Orrantia Parra
Secretaria de la Junta


Orpon Enterprises Inc.
Enrique Romero Sietra
Apoderado


Carlos Ignacio Orrantia Medina
Accionista