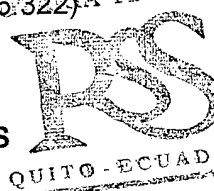


0000001

DR. ROBERTO SALGADO SALGADO
NOTARIONOTARIA
TERCERA

ESCRITURA NUMERO: SEIS MIL TRESCIENTOS VEINTE Y DOS (6.322) A TERCERA

**AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS
DE LA COMPAÑÍA STANFORD GROUP CASA DE VALORES S.A.****CAPITAL ANTERIOR: \$ 558.766,00****AUMENTO DE CAPITAL: \$ 304.255****CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO: \$ 863.021.00****CUANTÍA:****DI: COPIAS**

En la ciudad de San Francisco de Quito, capital de la República del Ecuador, hoy día, miércoles veinte y tres de noviembre del dos mil cinco, ante mí Doctor Roberto Salgado Salgado, Notario Tercero del Distrito Metropolitano de Quito, comparecen: Los señores José Francisco Vacas y Jaqueline García Espinosa, en calidad de Apoderados Especiales de Stanford Group Casa de Valores S.A. Los comparecientes son de nacionalidad ecuatoriana, de estado civil divorciado el primero y casada la segunda, domiciliados en la Ciudad de Quito, mayores de edad, legalmente capaces para contratar y obligarse, a quienes de conocer doy fe, por cuanto me han presentado sus documentos de identidad, cuyas copias certificadas se agregan a la presente, bien instruido por mí el Notario en el objeto y resultados de esta escritura que a celebrarla procede libre y voluntariamente de acuerdo con la minuta que me presenta, cuyo tenor literal y que transcribo dice lo siguiente: **SEÑOR NOTARIO:** En el registro de escrituras públicas a su cargo, sírvase insertar una que contenga el Aumento de Capital de la compañía Stanford Group Casa de Valores S.A., al tenor de las siguientes cláusulas: **CLAUSULA PRIMERA: COMPARECIENTE:** Comparece al otorgamiento del presente contrato Los señores José Francisco Vacas y Jaqueline García Espinosa, en calidad de Apoderados Especiales de Stanford Group Casa de Valores S.A., de acuerdo

al poder que se adjunta como habilitante, quienes lo hacen debidamente autorizados por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía, reunida el primero de noviembre del año dos mil cinco, conforme copia certificada del Acta que se adjunta como habilitante.- Los comparecientes son mayores de edad, de nacionalidad ecuatoriano, de estado civil divorciado el primero y casada la segunda, hábil para contratar y obligarse, domiciliado en la ciudad de Quito. **CLAUSULA SEGUNDA: ANTECEDENTES: DOS PUNTO UNO).**- La Compañía STANFORD FINANCIAL GROUP LIMITED mediante contrato de cesión transmitió a favor de el señor Robert Allen Stanford todos los derechos, acciones, privilegios, prendas e hipotecas que tiene como acreedor de la compañía STANFORD GROUP CASA DE VALORES S.A. deuda que asciende al valor de treinta mil trescientos cuarenta y cinco dólares de los Estados Unidos de América con noventa y cuatro centavos. **DOS PUNTO DOS).**- La Compañía IDEA ADVERTISING GROUP, INC., mediante contrato de cesión transmitió a favor de el señor Robert Allen Stanford todos los derechos, acciones, privilegios, prendas e hipotecas que tiene como acreedor de la compañía STANFORD GROUP CASA DE VALORES S.A. deuda que asciende al valor de Catorce mil doscientos cuarenta y cinco dólares de los Estados Unidos de América con setenta y cinco centavos. **DOS PUNTO TRES).**- En el ejercicio económico del año dos mil uno, El señor Robert Allen Stanford aportó en numerario de DOSCIENTOS CINCUENTA MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, por lo que se realizará el aumento de capital por compensación de crédito de este valor. **DOS PUNTO CUATRO).**- La compañía STANFORD GROUP CASA DE VALORES, en el ejercicio económico del año dos mil cuatro, registró una utilidad contable neta, luego de las deducciones legales como son la participación de trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal, de NUEVE MIL SEISCIENTOS SESENTA Y CUATRO DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS

0000002

DR. ROBERTO SALGADO SALGADO

NOTARIO

NOTARIA
TERCERA

DE AMÉRICA, por lo que de acuerdo a lo estipulado en el artículo treinta y ocho del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno,

resolvió su reinversión y consiguiente capitalización con el aumento de capital

correspondiente. **CLAUSULA TERCERA: AUMENTO DE CAPITAL:** Mediante

Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el primero de

noviembre del año dos mil cinco, se decidió aumentar el Capital Social de la

Compañía por la suma de TRESCIENTOS CUATRO MIL DOSCIENTOS

CINCUENTA Y CINCO DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (

\$304.255), con lo cual el capital suscrito y pagado de la compañía se eleva a la

suma de OCHOCIENTOS SESENTA Y TRES MIL VEINTE Y UN DÓLARES DE

LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (\$863.021.00).- El aumento del capital se

lo paga de la siguiente manera: a) CUARENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS

NOVENTA Y UNO DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

(\$44.591), mediante compensación de los créditos referidos en la cláusula

precedente; b) DOSCIENTOS CINCUENTA MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS

UNIDOS DE AMÉRICA (\$250.000.00) mediante compensación de créditos por el

aporte en numerario realizado por el único accionista en el ejercicio económico del

año dos mil uno.; y, c) La cantidad de NUEVE MIL SEISCIENTOS SESENTA Y

CUATRO DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (\$9.664.00)

reinvertidos de la utilidad obtenida en el ejercicio económico del año dos mil

cuatro. No se incluyen en el aumento de capital las fracciones de los rubros

materia del mismo, considerando que el valor unitario de cada acción de Stanford

Group Casa de Valores S.A. es de UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE

NORTEAMERICA (USD\$.1,00). **CLAUSULA CUARTA: REFORMA DE**

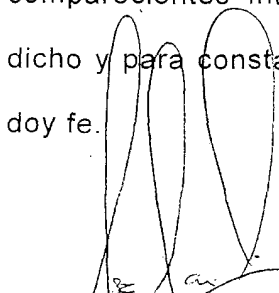
ESTATUTOS.- En virtud del aumento el capital social de la compañía es de

OCHOCIENTOS SESENTA Y TRES MIL VEINTE Y UN DÓLARES DE LOS

ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, se reforma el artículo quinto por el siguiente:

3000

El capital suscrito y pagado de Stanford Group Casa de Valres S.A. es de OCHOCIENTOS SESENTA Y TRES MIL VEINTE Y UN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD 863.021.00) dividido en Ochocientos sesenta y tres mil veinte y un acciones nominativas, ordinarias e indivisibles con un valor nominal de un dólar (USD 1) cada una. Tanto el capital suscrito como el capital pagado de STANFORD GROUP CASA DE VALORES S.A. siempre serán, al menos, los mínimos requeridos por las leyes pertinentes. **CLAUSULA QUINTA: DECLARACIONES ESPECIALES.**- Los comparecientes declaran bajo juramento que el capital está correctamente integrado y de acuerdo a las normas vigentes, por lo tanto toda la información y los valores que constan en el presente instrumento son verdaderos y se encuentran debidamente respaldados en los libros sociales de la compañía.- Usted, señor Notario, se servirá agregar las demás cláusulas de estilo para el perfeccionamiento del presente contrato.- firmado) Doctor Francisco Vacas Dávila con matrícula cinco mil seiscientos sesenta y tres del Colegio de Abogados de Pichincha. HASTA AQUÍ LA MINUTA. Para la celebración de la presente escritura pública, se observaron todos los preceptos legales del caso, y, leída que les fue a los comparecientes íntegramente por mí, el Notario, se ratifican en todo lo dicho y para constancia firman conmigo en unidad de acto de todo lo cual doy fe.


Sr. Francisco Vacas Dávila

C.C. 1700458-7


Sra. Jaqueline García Espinosa




DE ROBERTO SALGADO SALGADO
NOTARIO TERCERO
QUITO - ECUADOR

C.C. 170813885-2

0000003

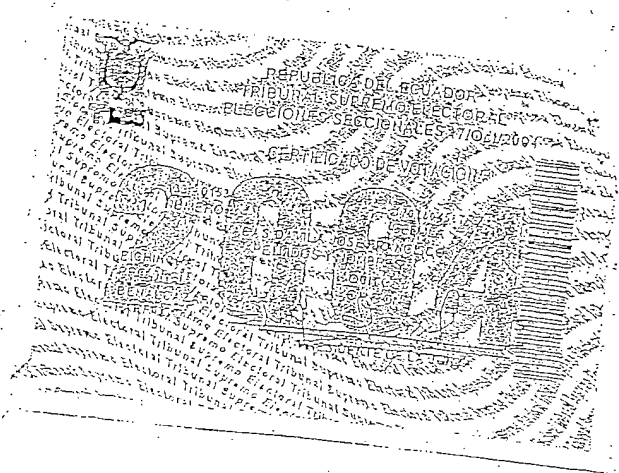


CIUDADANIA 170780458-7
VACAS DAVILA JOSE FRANCISCO
PICHINCHA/QUITO/SANTA PRISCA
14 ENERO 1972
005- 0200/03591 M
PICHINCHA/ QUITO
GONZALEZ SUAREZ 1972



ECUATORIANA***** E3333V3222
DIVORCIADO
SUPERIOR EMPLEADO PRIVADO
JOSE RAFAEL VACAS
MARIA DE LOURDES DAVILA
QUITO 18/11/2005
18/11/2017

IREN 1692422



CERTIFICO: Que la copia fotostática que antecede y que obra
De UNA foja(s) útil(es), sellada y rubricada por el
suscrito notario, es exacta al original que he tenido a la vista,
de lo cual doy fé.
Quito 23 NOV 2005



ROBERTO SALGADO GARCIA
NOTARIO TERCERO
Quito - Ecuador

REPUBLICA DEL ECUADOR
NOTARIO TERCERO
Quito - Ecuador

0000004

Ciudadanía 170813885-2
 GARCIA ESPINOSA JAQUELINE LUCIA
 PICHINCHA/QUITO/CONOCOTO
 07 FEBRERO 1965
 170813885-2
 PICHINCHA/QUITO
 GONZALEZ SUAREZ 1965



ECUATORIANA*****
 CASADO JAIME ERNESTO SALVA UTERRAS
 SUPERIOR LIC. CONTAB Y AUDITOR
 HERNAN GARCIA
 VICTORIA ESPINOSA
 QUITO 13/08/2002
 13/08/2014



0175249



REPUBLICA DEL ECUADOR
 TRIBUNAL SUPREMO ELECTORAL
 ELECCIONES SECCIONALES 17/OCT/2004

CERTIFICADO DE VOTACION

65-0025 NUMERO 1708138852
 GARCIA ESPINOSA JAQUELINE LUCIA
 APELLIDOS Y NOMBRES
 QUITO
 CANTON
 PICHINCHA
 PROVINCIA
 CONOCOTO
 PARROQUIA
 PRESIDENTE DE LA JUNTA



CERTIFICO: Que la copia fotostática que antecede y que obra
 De CMR foja(s) útil(es), sellada y rubricada por el
 suscrito notario, es exacta al original que he tenido a la vista,
 de lo cual doy fé.

Quito

23 NOV 2005



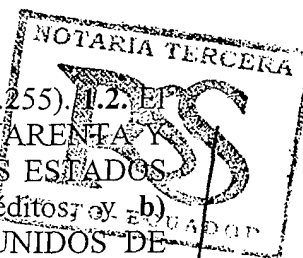
DR. ROBERTO SALGADO SALGADO
 NOTARIO TERCERO
 QUITO - ECUADOR

**ACTA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE
ACCIONISTAS DE**

STANFORD GROUP CASA DE VALORES S.A.

Celebrada en Quito al primer día del mes de Noviembre del 2005.

En la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, a las 15 horas, en el domicilio principal de la compañía, situado en la Avenida 12 de Octubre N.24-562 y Cordero, Edificio World Trade Center, Torre B, piso 6, oficina 601, se reúne la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la sociedad anónima denominada **STANFORD GROUP CASA DE VALORES S.A.**- Por secretaría se certifica que se encuentra presente el único accionista de la compañía Sr. R. Allen Stanford representado por el Dr. Francisco Vacas conforme carta-poder que, como habilitante, se agrega al expediente de esta Junta, con el cual se encuentra representado el 100% del capital pagado de la compañía.- Por ausencia del Presidente del Directorio Sr. James M Davis actúa como Presidente Ad-hoc la Sra. Jaqueline García y como Secretaria Ad-hoc la Sra. Carol Riofrio.- El único accionista acogiendo a lo estipulado en el Artículo 238 de la Ley de Compañías resuelve por unanimidad se instale la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas para tratar el siguiente punto del orden del día; UNO.- Aumento de Capital Suscrito y Pagado.-De inmediato se pasa a conocer el punto del orden del día: **AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO.**- La Presidente Ad-hoc toma la palabra y manifiesta que por efecto de las pérdidas registradas en la operación de la compañía y para dar cumplimiento a los requerimientos legales de patrimonio mínimo de la compañía Stanford Group Casa de Valores S.A., es necesario realizar una capitalización de la compañía. Al respecto el Dr. Francisco Vacas toma la palabra y manifiesta que el señor R. Allen Stanford se ha subrogado en las obligaciones que Stanford Group Casa de Valores S.A., mantenía a favor de las compañías relacionadas por un monto de CUARENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS NOVENTA Y UNO DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (\$44.591), valor que puede ser utilizado para efectuar un aumento de capital por compensación de créditos tal como lo dispone el Art. 183, numeral 2 de la Ley de Compañías. El Dr. Francisco Vacas señala además que en el año 2001 el señor Robert Allen Stanford realizó un aporte de capital por el valor de DOSCIENTOS CINCUENTA MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, (\$250.000) por lo que el aumento de capital se realiza por compensación de crédito en virtud del aporte antes mencionado, y que la compañía en el ejercicio económico del año dos mil cuatro registro una utilidad contable neta, luego de deducciones legales como son la participación de trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal, de NUEVE MIL SEISCIENTOS SESENTA Y CUATRO DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (\$ 9.664.00) por lo que de acuerdo a lo estipulado en el artículo treinta y ocho del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, resolvió su reinversión por lo que se deberá capitalizar este valor mediante un aumento de capital. Adicionalmente manifiesta que el señor R. Allen Stanford ha manifestado su voluntad de efectuar un aumento de capital por la cifra de TRESCIENTOS CUATRO MIL DOSCIENTOS CINCUENTA Y CINCO DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, (\$304.255). Luego de varias deliberaciones la Junta General resuelve: **1.1. Aumentar el capital suscrito y pagado de la compañía en TRESCIENTOS CUATRO MIL DOSCIENTOS CINCUENTA Y**



CINCO DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (\$304.255). 1.2. El pago del aumento de capital se lo realizará de la siguiente manera: a) CUARENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS NOVENTA Y UNO DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (\$44.591), mediante compensación de créditos y b) DOSCIENTOS CINCUENTA MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (\$250.000.00), mediante compensación de créditos por el aporte en numerario realizado por el único accionista en el ejercicio económico del dos mil uno. c) NUEVE MIL SEISCIENTOS SESENTA Y CUATRO provenientes de las utilidades del ejercicio económico del año dos mil cuatro, que fueran reinvertidas en la compañía Stanford Group Casa de Valores, considerando que este valor se desglosa tanto por ingresos operacionales e ingresos exentos. 1.3. No se incluyen en el aumento de capital las fracciones de los rubros materia del mismo considerando que el valor unitario de cada acción de Stanford Group Casa de Valores S.A. es de un dólar (USD 1) cada una.- Se autoriza expresamente a los Apoderados Especiales de la compañía, señores Jaqueline García y Francisco Vacas para que, de manera conjunta, comparezcan a la suscripción de documentos públicos y privados, necesarios para perfeccionar el aumento de capital aprobado por la Junta General.- Tratados todos los puntos del Orden del día y cumplido el objeto para el cual se reunió la Junta, Presidencia concede unos minutos para la elaboración del Acta, la misma que una vez redactada, da lugar a que se reinstale la sesión. Se da lectura al Acta y es aprobada por unanimidad y sin observaciones, se levanta la sesión siendo las 16h30. Para constancia firman los asistentes.

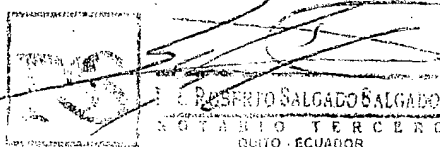
DR. FRANCISCO VACAS
APODERADA DEL SR. R. ALLEN STANFORD
ACCIONISTA UNICO DE LA COMPAÑIA

SRA. JAQUELINE GARCIA
PRESIDENTE AD-HOC

CAROL RIOFRIO
SECRETARIO AD-HOC.

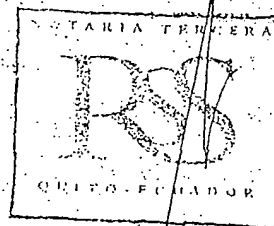
CERTIFICO: Que la copia fotostática que antecede y que obra
 se 23 foja(s) útil(es), collada y rubricada por el
 suscrito notario, es exacta al original que he tenido a la vista,
 de lo cual doy fé.

23 NOV 2005



1 ESCRITURA NÚMERO: MIL SEISCIENTOS OCHENTA.-- (No 1680).--

2
3
4
5 PODER ESPECIAL



6
7
8 OTORGADA POR:

9
10 LA COMPAÑÍA STANFORD GROUP CASA DE VALORES S.A. A FAVOR DE

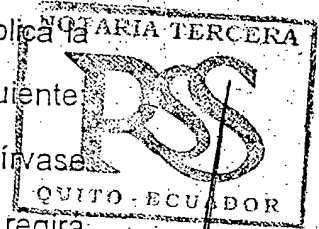
11 ~~JAQUELINE LUCIA GARCIA ESPINOSA; LILIAN MARIA DAYANA~~
12 HERNÁNDEZ VILLALOBOS; JOSÉ FRANCISCO VACAS DÁVILA;
13 Y, HELENA MARÍA JOSÉ FERNÁNDEZ TAMAYO

14
15
16 CUANTIA: INDETERMINADA

17
18 DI: 3 COPIAS

19
20 *****

21 En la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, capital de la República del
22 Ecuador, hoy día, martes VEINTISIETE DE ABRIL DE DOS MIL CUATRO,
23 ante mí, doctor Roberto Salgado Salgado, Notario Tercero del cantón Quito,
24 comparecen, libre y voluntariamente, bien diligenciados de la naturaleza y
25 efectos del presente contrato, el señor LUIS HERMOSA ZAMBRANO, en su
26 calidad de Presidente Ejecutivo y como tal representante legal de la compañía
27 STANFORD GROUP CASA DE VALORES S.A., según consta del documento
28 que se agrega como habilitante.- El compareciente es mayor de edad, de 42



1 nacionalidad ecuatoriana, domiciliado en la ciudad de Quito, hábil para contratar y
 2 obligarse, a quien de conocer doy fe, y me pide que eleve a escritura pública la
 3 minuta que me presenta, cuyo tenor literal y que transcribo es el siguiente:

4 "SEÑOR NOTARIO: En el Protocolo de escrituras públicas a su cargo, sírvase
 5 incorporar una que contiene un contrato de Poder Especial, el cual se registra
 6 por las siguientes cláusulas: **CLÁUSULA PRIMERA: COMPARECIENTE.-**

7 Comparece a la celebración de la presente escritura pública, el señor Luis
 8 Fernando Hermosa Zambrano, en su calidad de Presidente Ejecutivo y
 9 Representante Legal de la compañía Stanford Group Casa de Valores S.A., de
 10 conformidad con el nombramiento que se adjunta, a quien se podrá llamar en

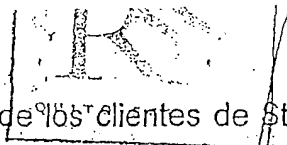
1 adelante como el PODERDANTE.- **CLÁUSULA SEGUNDA:**

2 ~~ANTECEDENTES.- Stanford Group Casa de Valores S.A. es una compañía~~

3 legalmente autorizada para dar asesoría e información en materia de
 4 intermediación de valores, finanzas y valores, estructuración de portafolios de
 5 valores, adquisiciones, fusiones, escisiones u otras operaciones en el mercado
 6 de valores, proveer fuentes de financiamiento para personas naturales o
 7 jurídicas y entidades del sector público.- **CLÁUSULA TERCERA: OBJETO.-**

8 Con los antecedentes expuestos el señor Luis Hermosa Zambrano en su
 9 calidad de Presidente Ejecutivo y como tal Representante Legal de la
 10 compañía Stanford Group Casa de Valores S.A., otorga PODER ESPECIAL a
 favor de los señores: (i) Jaqueline Lucía García Espinosa; (ii) Lilian María
 11 Yana Hernández Villalobos; (iii) José Francisco Vacas Dávila; y, (iv) Helena
 12 María José Fernández Tamayo, para que al menos dos de ellos actuando
 13 siempre en forma conjunta, única y exclusivamente en caso de falta o ausencia
 14 del Presidente Ejecutivo, realicen los siguientes actos: **Tres punto uno.-**

15 Comparecer a celebrar toda clase de convenios y contratos, públicos y
 16 privados; **Tres punto dos.-** Realizar todas las operaciones relacionadas con el
 17 giro normal de la Compañía, por lo que podrán suscribir, girar, aceptar, ceder,



- 1 endosar, cancelar, por cuenta de la Compañía y/o de los clientes de Stanford
- 2 Group Casa de Valores S.A., toda clases de valores, incluyendo sin limitarse a:
- 3 acciones, participaciones, certificados provisionales, certificados de aportación,
- 4 certificados de depósito, obligaciones, letras de cambio, pagarés, pólizas de
- 5 acumulación, bonos, cupones, avales, cédulas hipotecarias, notas de crédito
- 6 del Ministerio de Finanzas, etc; Tres punto tres.- Administrar las cuentas
- 7 bancarias e/o inversiones de Stanford Group Casa de Valores S.A.; Tres punto
- 8 cuatro.- Celebrar a nombre de la Compañía, toda clase de contratos que
- 9 requieran de cláusula especial como los de compra venta, dación en pago,
- 10 permuta, arrendamiento, seguro, y, todos los contratos, nominados o
- 11 innominados que sean lícitos, con arreglo a las normas legales vigentes en el
- 12 Ecuador, sin otras limitaciones que las señaladas en los estatutos sociales de
- 13 Stanford Group Casa de Valores S.A. o las instrucciones o políticas
- 14 determinadas por la Junta General de Accionistas, por el Directorio y/o por el
- 15 Presidente Ejecutivo; Tres punto cinco.- Firmar correspondencia y otorgar
- 16 certificaciones de cualquier clase; representar a la compañía y realizar
- 17 cualquier tipo de gestión a su nombre, ante cualquier entidad, asociación
- 18 gremial, institución, dependencia, autoridad pública o privada. Tres punto
- 19 seis.- Suscribir los balances, informes y declaraciones impositivas de la
- 20 Compañía. Tres punto siete.- Solicitar consultas, presentar reclamaciones y
- 21 apelaciones a la Superintendencia de Compañías, Intendencia de Mercado de
- 22 Valores, Servicio de Rentas Internas y demás organismos de control. Tres
- 23 punto ocho.- En general, se les concede las más amplias facultades para
- 24 actuar a nombre de los clientes, en calidad de representantes de Stanford
- 25 Group Casa de Valores. Tres punto nueve.- Comparecer a nombre y en
- 26 representación de Stanford Group Casa de Valores S.A. en todos los actos y
- 27 contratos de su giro de negocio, con todas las facultades y atribuciones que
- 28 corresponden al Gerente General de conformidad a los estatutos sociales de la

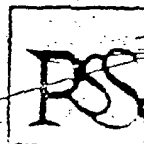
compañía.- **CLÁUSULA CUARTA: ALCANCE DEL MANDATO.-** En su
 calidad de Apoderados Especiales, las personas referidas en la cláusula
 precedente, quedan plenamente facultadas para representar al Poderdante, a
 su sola firma, en los términos y condiciones establecidos en la cláusula tercera
 de éste instrumento público y las previstas en el título XXXVII del libro cuarto del
 Código Civil ecuatoriano. Los Apoderados Especiales no podrán delegar el
 presente Poder a persona alguna, ocasionando su delegación la revocatoria
 irrevocable del mismo.- **CLÁUSULA QUINTA: ACEPTACIÓN.-** El

compareciente se ratifica en el contenido íntegro de todas y cada una de las
~~cláusulas de la presente escritura pública por así convenir a sus intereses.-~~

CLÁUSULA SEXTA: VIGENCIA.- El poder especial que se confiere por el
 presente instrumento tendrá la vigencia necesaria para el cumplimiento de las
 instrucciones que se imparten en el mismo o hasta que sea legalmente
 revocado.- Usted Señor Notario se servirá agregar las demás cláusulas de
 estilo para la perfecta validez de la presente escritura pública.- Hasta aquí la
 minuta que se halla firmada por el doctor Francisco Vacas con matrícula
 profesional número cinco mil seiscientos sesenta y tres del Colegio de
 Abogados de Pichincha.- Para la celebración de la presente escritura se
 observaron todos los preceptos legales del caso y leída que le fue
 íntegramente al compareciente por mí el Notario, aquel se afirma y ratifica en
 su contenido, firmando conmigo en unidad de acto, de todo lo cual doy fe.

LUIS HERMOSA ZAMBRANO

C.C. 170929188-2



Francisco Salgado
 NOTARIO TERCERO
 QUITO, ECUADOR



145231

Quito, 30 de marzo de 2004

Señor
LUIS HERMOSA ZAMBRANO
Ciudad.-

De mi consideración:

Tengo el agrado de comunicarle que la Junta General Ordinaria y Universal de STANFORD GROUP CASA DE VALORES, S.A., en su sesión de hoy, resolvió elegirlo como PRESIDENTE EJECUTIVO de la Institución, por el período estatutario de tres (3) años, debiendo permanecer en sus funciones hasta ser legalmente reemplazado.

Sus deberes y atribuciones se encuentran determinados en el Art. 40 del Estatuto Social vigente de la Institución, en virtud de lo cual tendrá individualmente la representación legal, judicial y extrajudicial de STANFORD GROUP CASA DE VALORES, S.A., con todas las facultades legales necesarias para el efecto, inclusive las consignadas en el Art. 48 del Código de Procedimiento Civil.

De conformidad con lo dispuesto en el Art. 38 del Estatuto Social de la compañía, si por ausencia, enfermedad u otra causa transitoria u ocasional faltare el Presidente Ejecutivo, será reemplazado por el Presidente del Directorio, quien tendrá las mismas atribuciones y deberes señalados en el Estatuto Social para el Presidente Ejecutivo. Cuando el Presidente Ejecutivo faltare definitivamente, el Presidente del Directorio lo subrogará hasta cuando el Directorio designe al titular, en cuyo caso tendrá las mismas atribuciones y deberes señalados en el Estatuto Social para el Presidente Ejecutivo.

Stanford Group Casa de Valores S.A., anteriormente denominada Capital Connection S.A., Casa de Valores, se constituyó mediante escritura pública otorgada en Mayo 5 de 1994, ante el Notario Vigésimo Octavo (Interino) del cantón Quito, Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, y fue inscrita en Julio 21 de 1994 ante el Registro Mercantil del mismo cantón, bajo el número 1640, tomo 125. Cambió su denominación social a Stanford Group Casa de Valores S.A., y reformó su estatuto social mediante escritura pública otorgada en Mayo 26 de 1995, ante el Notario Vigésimo Noveno del cantón Quito, Dr. Rodrigo Salgado Valdez, y fue inscrita en Abril 29 de 1996 ante el Registro Mercantil del mismo cantón, bajo el número 1111, tomo 127. Posteriormente la compañía prorrogó su plazo de duración, reformó y codificó sus estatutos sociales, según consta de la escritura pública celebrada ante el Notario Primero del cantón Quito, Dr. Jorge Machado Cevallos, el 16 de diciembre de 1999, inscrita en el Registro Mercantil el 4 de febrero de 2000. Reformada por escritura pública otorgada en junio 16 de 2003, ante el Notario Vigésimo Quinto del cantón Quito, Dr. Felipe Iturralde Dávalos, inscrita en octubre 30 de 2003 ante el Registro Mercantil del mismo cantón, bajo el número 3230, tomo 134.

Sin otro particular, aprovecho la oportunidad para expresarle los sentimientos de consideración.

Atentamente,

Jaqueline García

SECRETARIA AD-HOC PRESIDENTE AD-HOC

ACEPTO EL NOMBRAMIENTO

Quito, Marzo 30 de 2004

Luis Fernando Hermosa Zambrano
CI 170929188-2

Lo enmendado vale.

Con esta fecha queda inscrito el presente documento bajo el N° 0630 del Registro de Nombramientos, Tomo 135

Quito, a 29 DIC. 2004



REGISTRO MERCANTIL

[Signature]
DIRECTOR GENERAL PREIRE
REGISTRADOR MERCANTIL



NOTARIA
TERCERA

DR. ROBERTO SALGADO SALGADO
NOTARIO

RS
0000008

SE OTORGO ANTE MI Y EN FE DE ELLO CONFIERO ESTA
PRIMERA COPIA CERTIFICADA DEL PODER ESPECIAL
OTORGADO POR: LA COMPAÑIA STANFORD GROUP CASA DE
VALORES S.A., A FAVOR DE: JAQUELINE LUCIA GARCIA
ESPINOSA Y OTROS, SELLADA Y FIRMADA EN QUITO, A
VEINTE Y SIETE DE ABRIL DEL AÑO DOS MIL CUATRO



RS
DR. ROBERTO SALGADO SALGADO
NOTARIO TERCERO
QUITO - ECUADOR

CERTIFICO: Que la copia fotostática que antecede y que obra
De CUATRO foja(s) útiles, sellada y rubricada por el
suscrito notario, es exacta al original que he tenido a la vista,
de lo cual doy fé.
Quito, 23 NOV 2005

RS
DR. ROBERTO SALGADO SALGADO
NOTARIO TERCERO
QUITO - ECUADOR

0000

SE OTORGO ANTE MI Y EN FE DE ELLO CONFIERO ESTA TERCERA
COPIA CERTIFICADA DEL AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE
ESTATUTOS DE LA COMPAÑIA STNFORD GROUP CASA DE VALORES
S.A. SELLADA Y FIRMADA EN QUITO, A VEINTE Y TRES DE
NOVIEMBRE DEL AÑO DOS MIL CINCO




DR. ROBERTO SALGADO SALGADO
NOTARIO TERCERO
QUITO - ECUADOR





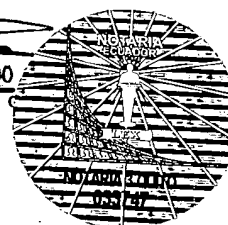
NOTARIA
TERCERA

0000009

RAZON: Cumpliendo con lo dispuesto en el artículo segundo de la Resolución número Q,IMV.05.5107 con fecha trece de diciembre del dos mil cinco, expedida por el Economista César Navarro Andrade, DIRECTOR DE AUTORIZACIÓN Y REGISTRO de la Superintendencia de Compañías, tome nota al margen de la escritura matriz de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos de la Compañía STANFORD GROUP CASA DE VALORES S.A., celebrada ante el Notario Tercero Doctor Roberto Salgado Salgado el veinte y tres de noviembre del año dos mil cinco, de la aprobación de AUMENTO DE CAPITAL, en los términos constantes de las escrituras que anteceden. Quito, a trece de diciembre del dos mil cinco



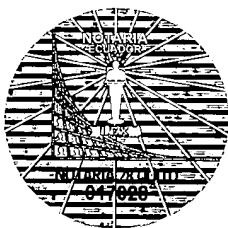
DR. ROBERTO SALGADO SALGADO
NOTARIO TERCERO
QUITO - ECUADOR



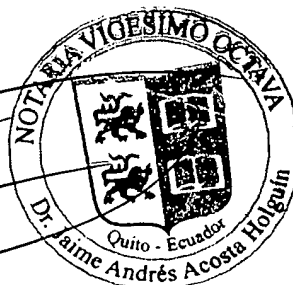
DOCTOR JAIME ANDRES ACOSTA HOLGUIN
NOTARIO VIGÉSIMO OCTAVO DEL CANTON
QUITO-ECUADOR

0000010

RAZON: CON ESTA FECHA, SE TOMO NOTA AL MARGEN DE LA MATRIZ DE LA ESCRITURA PUBLICA DE: CONSTITUCION DE COMPAÑIA DENOMINADA CAPITAL CONNECTION S.A CASA DE VALORES OTORGADO ANTE MI, DE FECHA 05 DE MAYO DE 1994, SE APRUEBA EL AUMENTO DE CAPITAL Y LA REFORMA DEL ESTATUTO DE LA COMPAÑIA STANFORD GROUP CASA DE VALORES S.A, MEDIANTE RESOLUCIÓN No. Q. IMV. 05. 5107 EMITIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, DE FECHA 13 DE DICIEMBRE DEL 2005 QUITO, A 19 DE DICIEMBRE DEL 2005.



DOCTOR JAIME ANDRES ACOSTA HOLGUIN
NOTARIO VIGÉSIMO OCTAVO DEL CANTON





0000011



ZÓN: Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la resolución número **Q.IMV.05. CINCO MIL CIENTO SIETE** del Sr. **DIRECTOR DE AUTORIZACIÓN Y REGISTRO** de 13 de diciembre de 2.005, bajo el número **3243** del Registro Mercantil, Tomo **136**.- Se tomó nota al margen de las inscripciones números: **1640** del Registro Mercantil de veintiuno de julio de mil novecientos noventa y cuatro, a fs. 3004, Tomo 125 y **1111** del Registro Mercantil de veintinueve de abril de mil novecientos noventa y seis, a fs. 1828 vta., Tomo 127.- Queda archivada la **SEGUNDA** copia certificada de la Escritura Pública de **AUMENTO DE CAPITAL y REFORMA DE ESTATUTOS** de la Compañía "**STANFORD GROUP CASA DE VALORES S.A.**", otorgada el veintitrés de noviembre del año dos mil cinco, ante el Notario **TERCERO** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. ROBERTO SALGADO SALGADO**.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el **ARTÍCULO TERCERO** de la citada resolución, de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año.- Se anotó en el Repertorio bajo el número **046042**.- Quito, a veinte de diciembre del año dos mil cinco.- **EL REGISTRADOR**.-


DR. RAÚL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTÓN QUITO

RG/mn.-

