

Scotia Inversiones, S.A. de C.V.
Corredores de Bolsa

65 Av. Norte y Blvd. Constitución # 115,
San Salvador, El Salvador, C.A.
PBX: (503) 2299-9300, (503) 2535-9300
FAX: (503) 2298-0151
scotiainversiones.mercadeo@scotiabank.com.sv

San Salvador, 17 de noviembre de 2015.

Licenciado
Javier Mayora
Gerente General
Bolsa de Valores de El Salvador
Presente.

HR

Licenciado Mayora:

Para los efectos correspondientes, remito fotocopia certificada, debidamente inscrita en el Registro de Comercio de la Reestructuración de la Junta Directiva, de la Sociedad "Scotia Inversiones, S.A. de C.V., Corredores de Bolsa".-

Atentamente,


Jenny Salazar de Martínez
Apoderada Especial Administrativa



SCOTIA INVERSIONES, S.A. DE C.V.,
CORREDORES DE BOLSA

REESTRUCTURACION

DE

JUNTA DIRECTIVA



CORREDORES DE BOLSA

65 Av. Norte Y Blvd. Constitución # 115,
San Salvador, El Salvador, C.C.

PBX: (503) 2299-9300, (503) 2535-9300

Fax: (503) 2298-0151

scotiainversiones.mercadeo@scotiabank.com.sv

El infrascrito Secretario de la Junta Directiva de la sociedad "**SCOTIA INVERSIONES, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, CORREDORES DE BOLSA**", por este medio **CERTIFICA**:

Que en el libro de actas de Junta Directiva de la sociedad, se encuentra redactada el acta número **DOSCIENTOS CUARENTA Y SEIS**, celebrada en esta ciudad, a las once horas del día veintiuno de octubre de dos mil quince, en la cual se encuentra el punto XII. REESTRUCTURACIÓN DE JUNTA DIRECTIVA, que textualmente se lee:

"XII. REESTRUCTURACIÓN DE JUNTA DIRECTIVA.

En vista de la renuncia del Licenciado Christian Ricardo Tomasino Reyes, al cargo de Director Vicepresidente de la Junta Directiva, y como consecuencia del llamado a la Directora Suplente **Gladys Esthela Figueroa Figueroa**, que esta Junta Directiva ha hecho en el punto anterior, conforme al artículo trece del Pacto Social y al artículo 264 del Código de Comercio, queda reestructura la Junta Directiva de la siguiente forma:

DIRECTOR PRESIDENTE: OSCAR JOSÉ SANTAMARÍA MENÉNDEZ, mayor de edad, Empleado, de nacionalidad salvadoreña, del domicilio de San Salvador;

DIRECTOR VICEPRESIDENTE: GLADYS ESTHELA FIGUEROA FIGUEROA, mayor de edad, Ingeniero Industrial, de nacionalidad salvadoreña, del domicilio de Santa Tecla, departamento de La Libertad;

DIRECTOR SECRETARIO: LUIS BENJAMIN LÉMUS LORENZANA, mayor de edad, Abogado y Notario, de nacionalidad salvadoreña, del domicilio de la ciudad y departamento de San Salvador;

DIRECTOR SUPLENTE: NANCY ELENA CAMACHO LOAICIGA, mayor de edad, Ejecutiva Bancaria, de nacionalidad costarricense, del domicilio actual de San Salvador;

DIRECTOR SUPLENTE: VACANTE;

DIRECTOR SUPLENTE: JOSÉ ALBERTO ALFARO ALFARO, mayor de edad, Licenciado en Contaduría Pública, de nacionalidad Costarricense, del domicilio de San José, República de Costa Rica.

La anterior composición de la Junta Directiva se mantendrá, hasta que la Junta General de Accionistas decida lo pertinente, en la próxima sesión a celebrarse en febrero del próximo año, y se registre la correspondiente credencial en el Registro de Comercio.

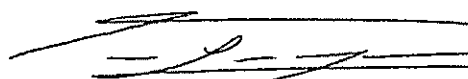
Se autoriza al Director Secretario de la Junta Directiva, para que certifique este punto para su inscripción en el Registro de Comercio."

Se marginó.

30 OCT 2015

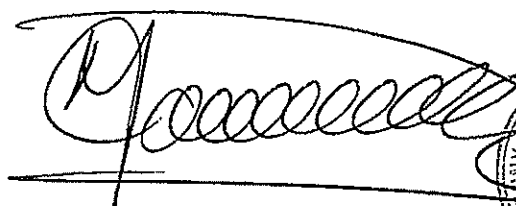


Y para los usos correspondientes, extendo, firmo y sello la presente certificación, en la ciudad de San Salvador, a los veintiséis días del mes de octubre de dos mil quince. ✓


LUIS BENJAMIN LEMUS LORENZANA
Secretario de Junta Directiva



DOY FE: Que la firma que antecede el anterior escrito y que es ilegible, para la suscrita Notario es AUTENTICA, por haber sido puesta a mi presencia, de su puño y letra, por el Licenciado **LUIS BENJAMÍN LEMUS LORENZANA**, de treinta y siete años de edad, Abogado, de este domicilio, a quien conozco e identifico por medio de su Documento Único de Identidad número cero dos uno siete tres uno uno cuatro-cinco, con Número de Identificación Tributaria cero trescientos siete-cero veintiún mil setenta y ocho-cero cero dos-ocho. San Salvador, veintiséis de octubre del año dos mil quince.




E-0025217

Centro Nacional de Registros

REPUBLICA DE EL SALVADOR
UNIDAD PARA CRECER**REPUBLICA DE EL SALVADOR
CENTRO NACIONAL DE REGISTROS
REGISTRO DE COMERCIO**

REGISTRO DE COMERCIO: DEPARTAMENTO DE DOCUMENTOS MERCANTILES: San Salvador, a las diez horas y cuatro minutos del día cuatro de noviembre de dos mil quince.

Inscríbase la anterior CREDENCIAL DE REESTRUCTURACION DE JUNTA DIRECTIVA de la Sociedad SCOTIA INVERSIONES, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, CORREDORES DE BOLSA; DERECHOS: \$6.00, comprobante de pago número 0066962663, del día veintiséis de octubre de dos mil quince; presentado en este Registro a las nueve horas y ocho minutos, del día treinta de octubre de dos mil quince, según asiento número 2015337725.

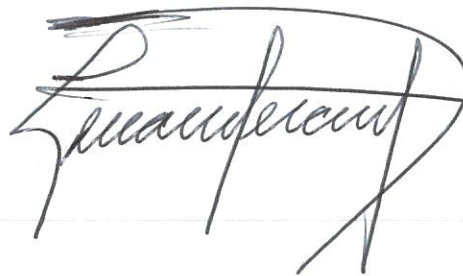
Rafael A. Ruiz
Lic. Rafael Armando Ruiz Hernández
REGISTRADOR

INSCRITO EN EL REGISTRO DE COMERCIO AL NUMERO 85 DEL LIBRO 3504 DEL REGISTRO DE SOCIEDADES. DEL FOLIO 366 AL FOLIO 368 FECHA DE INSCRIPCION: San Salvador, cuatro de noviembre de dos mil quince.
IC.

Rafael A. Ruiz
Lic. Rafael Armando Ruiz Hernández
REGISTRADOR



EL SUSCRITO NOTARIO CERTIFICA: QUE LA PRESENTE FOTOCOPIA QUE CONSTA DE DOS FOLIOS ES FIEL Y CONFORME CON SU ORIGINAL, CON EL CUAL SE CONFRONTÓ, DE CONFORMIDAD A LO ESTABLECIDO EN EL ARTÍCULO TREINTA DE LA LEY DEL EJERCICIO NOTARIAL DE LA JURISDICCIÓN VOLUNTARIA Y DE OTRAS DILIGENCIAS.- SAN SALVADOR, DIECISIETE DE NOVIEMBRE DEL AÑO DOS MIL QUINCE.



The image shows a handwritten signature in blue ink, which appears to be "Luis Alberto Cordova Tobías". To the right of the signature is a circular blue ink stamp. The stamp contains the text "LUIS ALBERTO CORDOVA TOBIAS" around the top inner edge, "NOTARIO" in the center, and "REPUBLICA DE EL SALVADOR" around the bottom inner edge.