

ACTA DEL DIRECTORIO DE

HIDROTOAPI S.A.

Sesión celebrada el 8 de Diciembre de 2.006.

LUGAR, DÍA, HORA Y ASISTENTES:

En el Distrito Metropolitano de Quito, a los 8 días del mes de Diciembre de Dos Mil Seis, a las 8h00, en las oficinas de la compañía, ubicadas en el edificio del H. Consejo Provincial de Pichincha, se reúnen los Directores de la compañía, señores Gladys Landázuri, Axel Yépez, Polo Carrera y Heckel Vega, con la presencia del Ing. Byron Granda, Gerente General de la Compañía y Secretario de este Directorio, con el fin de celebrar una sesión de Directorio de la compañía.

Además asisten a la sesión el abogado de la compañía, Pedro J. Freile V y el Presidente de la Comisión de Apoyo al directorio para el Swiss Challenge de Selección de Socio Estratégico de la compañía en el Proyecto Toachi-Pilatón, Arq. Fabricio Moncayo.

PRESIDENCIA Y SECRETARÍA:

Preside el Presidente de la compañía; y, actúa como Secretario el Gerente General de la misma.

CONSTITUCIÓN DE LA SESION Y ORDEN DEL DIA:

Verificado por secretaría el quórum estatutario, Presidencia declara instalada la sesión y dispone se de lectura a la convocatoria a esta sesión, a fin de verificar el orden del día que, según la convocatoria leída, es el siguiente:

ORDEN DEL DIA:

1. Lectura y aprobación del acta anterior.
2. Conocimiento y resolución del informe de la Comisión Técnica sobre la Primera Propuesta presentada dentro del proceso Swiss Challenge que lleva a cabo Hidrotoapi.

Puesto a consideración de los directores el orden del día que, además consta de la convocatoria que les fuera leída, es aprobado por unanimidad.

TRATAMIENTO DEL ORDEN DEL DIA:

1. Lectura y aprobación del acta anterior.

Leída que fuera el acta anterior, por el Gerente General, la misma es aprobada por unanimidad.

2. Conocimiento y resolución del informe de la Comisión Técnica sobre la Primera Propuesta presentada dentro del proceso Swiss Challenge que lleva a cabo Hidrotoapi.

El Gerente General pone en conocimiento del Directorio el informe de la Comisión Técnica, al cual se adjuntan los informes de Egesco, AFC&L y el resumen ejecutivo del informe de MWH.

Los informes sobre la documentación de la Primera Propuesta, esto es los informes de Egesco y AFC&L reflejan el estado de cumplimiento de la propuesta, conforme queda demostrado a través de la revisión que han hecho los directores sobre los respectivos informes. El asesor legal hace notar que será necesaria autorización de este Directorio para, sobre una eventual aceptación de la Primera Propuesta, se permita al Primer Proponente, subsanar y legalizar adecuadamente, a través del Ministerio de Relaciones exteriores, cuando se tratare de asuntos exclusivamente de forma, varios documentos del Primer Proponente y del Constructor Designado. El Director Axel Yépez eleva a moción la propuesta del asesor legal, la cual es aprobada por unanimidad; por lo cual el Directorio resuelve:

"Quede autorizado el Gerente General para solicitar al Primer Proponente y en el futuro a otros proponentes, la enmienda o subsanación de cualquier documento presentado con las propuestas pudiendo solicitar según el caso, la enmienda de eventuales inconsistencias de forma, sin más autorización, cuando lo considere necesario, y quedando encargado de notificar con los documentos al Proponente, recibir las subsanaciones completadas y comunicar a este directorio sobre el resultado".

Continuando con el desarrollo de la sesión, el Gerente General expone que el informe de MWH contiene una apreciación del presupuesto para el EPC del Toachi-Pilatón que, según su propia experiencia sería 31 millones más bajo que el contenido en la Primera Propuesta. Manifiesta la gerencia que en el estado de avance del Swiss Challenge, podría ser necesario discontinuar este proceso o cerrar con acuerdos la negociación con el Primer Proponente, para poder seguir con la siguiente fase de proceso. En todo caso, sugiere que ante esta aparente diferencia de costos en el EPC, se reciba al Primer Proponente para en conjunto Directorio y Primer Proponente, desglosar y entender el contenido de los costos del EPC de la Primera Propuesta.

Recibidos que fueron por el directorio los Señores representantes del Primer Proponente Freitas y Macedo, exponen su visión de los costos del EPC contenidos en la Primera Propuesta. El Presidente del Directorio agradece las explicaciones de los representantes y les pide retirarse para ser llamados más tarde si fuese necesario.

Recibidas las explicaciones del Primer Proponente, los directores en conjunto analizan los costos del EPC según la visión de MWH, frente a los presentados por el Primer Proponente, llegando a la conclusión de que, será necesario para poder cerrar con acuerdos la negociación con el Primer Proponente, es necesario que la Primera Propuesta sea ajustada por el Primer Proponente en al menos US\$.9,000.000.00 para poder, dentro de márgenes razonables de rentabilidad y contingencia, aproximarse a los resultados estimados por MWH, los cuales como ha quedado señalado, no calcularon efectos impositivos de ninguna especie.

Se vuelve a convocar a los señores representantes del Primer Proponente a quienes el Presidente hace notar que sobre las estimaciones realizadas por el Directorio, será necesario que realice el Primer Proponente un ajuste de al menos US\$.9,000.000.00 para poder, dentro de márgenes razonables de rentabilidad y contingencia, aproximarse a los resultados estimados por MWH, los cuales son referencia de esta negociación para

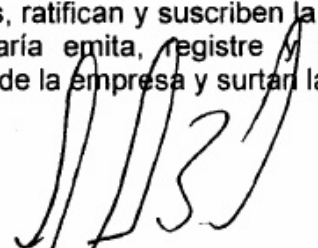
Hidrotoapi S.A. Se concede un receso de una hora para que el Primer Proponente presente una posición a este directorio sobre el ajuste de oferta solicitado.

Una hora más tarde se reinstala la sesión y el Primer Proponente regresa para presentar un ajuste de US\$. 9,000.000.00 a su propuesta económica de EPC; la cual por convenir a los intereses de la compañía, mociona el Director Axel Yépez sea aceptada por este Directorio; lo cual es aprobado por unanimidad. Siendo por este efecto que, el Directorio unánimemente resuelve:


"Aprobar el informe de la comisión de apoyo del directorio; y, en virtud de los acuerdos alcanzados con el Primer Proponente, dar por concluida con acuerdo total la negociación de la Primera Propuesta con el Primer Proponente CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT, incluyendo el descuento concedido por el Primer Proponente al valor de la oferta económica del EPC de US\$.9,000,000.00, previsto que para convocar a concurso internacional, el Primer Proponente por escrito formalice este ofrecimiento con el nuevo monto de la oferta del EPC de US\$.366,000,000.00. Además, autorizar y encargar a la gerencia general para convocar lo más pronto posible, por los medios de comunicación que fueren adecuados al concurso internacional Swiss Challenge para la Selección del Socio Estratégico de Hidrotoapi para el Desarrollo del Proyecto Hidroeléctrico Toachi-Pilatón, en virtud de los documentos de las Instrucciones a los Proponentes, Criterios de Evaluación y Primera Propuesta Negociada."

Presidencia declara un receso de 20 minutos para la elaboración de esta Acta. Reinstalada la sesión bajo pedido de Presidencia, por Secretaría se da lectura al Acta, la misma que es aceptada por unanimidad del Directorio, quedando en firme sus efectos que, son ratificados por el Directorio.

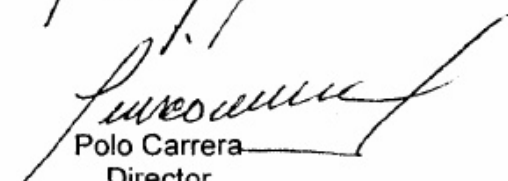
Para constancia de los acuerdos y decisiones de este cuerpo colegiado, los directores actuantes, ratifican y suscriben la presente acta, en la fecha arriba indicada, autorizando a secretaria emita, registre y numere las correspondientes resoluciones para los registros de la empresa y surtan las mismas todos los efectos legales.



Gustavo Baroja
Presidente



Axel Yépez
Director



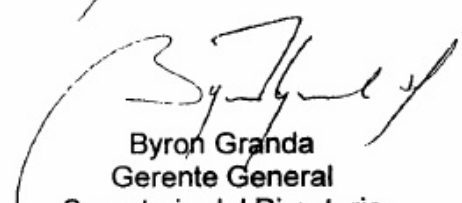
Polo Carrera
Director



Gladys Landázuri
Directora



Heckel Vega
Directora



Byron Granda
Gerente General
Secretario del Directorio

34