

ACTA DEL DIRECTORIO DE

HIDROTOAPI S.A.

Sesión celebrada el 5 de Diciembre de 2.007.

LUGAR, DÍA, HORA Y ASISTENTES:

En el Distrito Metropolitano de Quito, a los Cinco días del mes de Diciembre de Dos Mil Siete, a las 9h00, en las oficinas de la compañía, ubicadas en el edificio del H. Consejo Provincial de Pichincha, estando presente el Presidente de la compañía Gustavo Baroja, se reúnen los Directores de la compañía, señores Patricio Carrión, Heckel Vega y Axel Yépez, 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 asiste a la sesión, el asesor legal de la compañía, Pedro José Freile y el Coordinador del Consejo Provincial, 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. Conocimiento y aprobación del informe sobre la primera audiencia pública para la presentación de los términos de referencia del Estudio de Impacto Ambiental definitivo del Proyecto Toachi Pilatón.
2. Conocimiento y aprobación del reglamento de Contratación de Hidrotoapi.
3. Conocimiento y aprobación de Informe sobre Planificación de Recursos Humanos y Logística Inicial de Operaciones de Hidrotoapi.

Por moción del Director Heckel Vega, aprobada de manera unánime por los Directores, el orden del día es modificado para incluir como cuarto y quinto puntos del orden del día, los siguientes:

4. Conocimiento y aprobación del Presupuesto de Construcción del Proyecto Toachi Pilatón aprobado por el COFEISEH.
5. Autorización para la firma del Contrato de Crédito con el FIMFEISEH.

Puesto a consideración de los Directores el orden del día, es aprobado por unanimidad.

ACTA DEL DIRECTORIO DE

HIDROTOAPI S.A.

TRATAMIENTO DEL ORDEN DEL DIA:

1. Conocimiento y aprobación del informe sobre la primera audiencia pública para la presentación de los términos de referencia del Estudio de Impacto Ambiental Definitivo del Proyecto Toachi Pilatón.

Por pedido de presidencia, el Gerente General expone los resultados de la primera audiencia pública en materia medio ambiental llevada a cabo por la compañía con miras a desarrollar el Estudio de Impacto Ambiental Definitivo del Proyecto Hidroeléctrico Toachi-Pilatón. Puntualiza el Gerente General que la mencionada audiencia tuvo por objeto dar a conocer los términos de referencia del mencionado estudio y recoger sobre los mismos, las opiniones, preguntas y recomendaciones preliminares de la comunidad del área de impacto del proyecto.

Por moción del Director Axel Yépez, el Directorio resolvió por unanimidad tomar conocimiento del informe sobre la primera audiencia pública para la presentación de los términos de referencia del Estudio de Impacto Ambiental Definitivo del Proyecto Toachi Pilatón y aprobarlo, de la siguiente manera:

Resolución No. 1:

"Habiendo tomado conocimiento del informe sobre la primera audiencia pública para la presentación de los términos de referencia del Estudio de Impacto Ambiental Definitivo del Proyecto Toachi Pilatón, el Directorio de Hidrotoapi S.A., resuelve aprobarlo para todos los fines legales."

2. Conocimiento y aprobación del reglamento de Contratación de Hidrotoapi.

Por pedido de presidencia, el Gerente General pone a consideración de los Directores el modelo de reglamento de contratación elaborado por su encargo por el asesor legal.

Los Directores realizan varios comentarios sobre el mismo, y por pedido de presidencia dejan el tema para ser tratado y resuelto en la Sesión de Directorio que queda convocada para el día martes 11 de Diciembre de 2007 en la Hostería Ayalir, cantón Pedro Vicente Maldonado, lugar donde el Presidente de la empresa tiene un compromiso ineludible en la fecha mencionada.

3. Conocimiento y aprobación de Informe sobre Planificación de Recursos Humanos y Logística Inicial de Operaciones de Hidrotoapi.

Anticipando el casi inmediato inicio de procesos de ejecución de la concesión para el desarrollo del Proyecto Hidroeléctrico Toachi-Pilatón, por pedido de la Presidencia, la Gerencia General da a conocer a los Directores el contenido del

ACTA DEL DIRECTORIO DE

HIDROTOAPI S.A.

informe de Planificación de Recursos Humanos y Logística Inicial de Operaciones de Hidrotoapi elaborado por la empresa Hexagon.

Al igual que el punto anterior, éste, por pedido de Presidencia queda para ser tratado y resuelto en la Sesión de Directorio que queda convocada para el día martes 11 de Diciembre de 2007 en la Hostería Ayalir, Pedro Vicente Maldonado.

4. Conocimiento y aprobación del Presupuesto de Construcción del Proyecto Toachi Pilatón aprobado por el COFEISEH y autorización para la firma del Contrato de Crédito con el FIMFEISEH.

Por pedido de presidencia, el Gerente General da a conocer el Presupuesto de Construcción del Proyecto Toachi Pilatón aprobado por el COFEISEH por un valor de CUATROCIENTOS SETENTA MILLONES QUINIENTOS NOVENTA Y CINCO MIL QUINIENTOS OCHO 32/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA (USD 470,595,508.32).

El Gerente manifiesta que el Presupuesto aprobado presenta diferencias con respecto al presentado en la Propuesta Adjudicada del Swiss Challenge debido a ajustes realizados principalmente por la reducción de US\$ 47,4 millones de dólares de costos financieros durante la construcción por el cambio de financiamiento, al incremento de US\$11,6 millones de dólares del presupuesto original para la implementación del plan de manejo ambiental y al incremento US\$50,4 millones de dólares de IVA, con motivo de la eliminación por parte del Gobierno de la exención del pago de este impuesto para proyectos hidroeléctricos.

Luego de conocido por los miembros del Directorio, el Director Patricio Carrión mociona que sea aprobado por este Directorio, el Presupuesto de Construcción del Proyecto Toachi Pilatón, aprobado por el COFEISEH por un valor de CUATROCIENTOS SETENTA MILLONES QUINIENTOS NOVENTA Y CINCO MIL QUINIENTOS OCHO 32/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA (USD 470,595,508.32).

La moción es aprobada por unanimidad, por lo cual se resuelve:

Resolución No. 2:

"Habiendo tomado conocimiento, en estos lugar y fecha, del Presupuesto de Construcción del Proyecto Toachi Pilatón, tal y como fuera aprobado por el COFEISEH, este Directorio lo ratifica y aprueba como Presupuesto de Construcción del Proyecto Hidroeléctrico Toachi Pilatón por un valor de CUATROCIENTOS SETENTA MILLONES QUINIENTOS NOVENTA Y CINCO MIL QUINIENTOS OCHO 32/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA (USD 470,595,508.32)."

5. Autorización para la firma del Contrato de Crédito con el FIMFEISEH.

39

ACTA DEL DIRECTORIO DE

HIDROTOAPI S.A.

Por pedido de presidencia, toma la palabra el Gerente General y manifiesta que el contrato de préstamo que hará disponibles para la compañía los fondos del FESIEH, comprometidos por el Gobierno Nacional para la ejecución del Proyecto Hidroeléctrico Toachi-Pilatón, se encuentra listo para su suscripción con el Banco Central del Ecuador como fiduciario del FIMFEISEH; por lo cual, lo procedente sería su aprobación por parte de este directorio, de considerarse conveniente; así como, su venia para la correspondiente suscripción.

Toma la palabra el **Director Patricio Carrión** quien mociona que se apruebe la suscripción del contrato de préstamo a suscribirse entre el Banco Central del Ecuador en su calidad de Fiduciario del FIMFEISEH e HIDROTOAPI S.A. por CUATROCIENTOS SETENTA MILLONES QUINIENTOS NOVENTA Y CINCO MIL QUINIENTOS OCHO 32/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA (USD 470,595,508.32) para la construcción, equipamiento y puesta en operación del PROYECTO HIDROELECTRICO TOACHI PILATÓN, que incluye los costos de administración, ingeniería y fiscalización, contando además para el efecto, con la autorización al Gerente General, por parte de la Junta General de Accionistas, a la cual ha de recomendarse en este sentido. Asimismo mociona dar a conocer al H. Consejo Provincial sobre el estado de avance del Proyecto a este respecto.

La moción es aprobada por unanimidad, por lo cual se resuelve:

Resolución No. 3:

"A) Habiendo Hidrotoapi S.A., como concesionaria del Proyecto Hidroeléctrico Toachi-Pilatón, realizado las gestiones legales necesarias para calificar al proyecto de prioritario por parte de las autoridades energéticas de la República; así como de los estamentos de decisión del FEISEH; y, habiendo comprometido el Gobierno Nacional, de acuerdo con los presupuestos presentados y aprobados, recursos suficientes para su inmediata ejecución, el Directorio de Hidrotoapi S.A., resuelve aprobar el contrato de préstamo a suscribirse entre el Banco Central del Ecuador en su calidad de Fiduciario del FIMFEISEH e HIDROTOAPI S.A. por CUATROCIENTOS SETENTA MILLONES QUINIENTOS NOVENTA Y CINCO MIL QUINIENTOS OCHO 32/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA (USD 470,595,508.32) para la construcción, equipamiento y puesta en operación del PROYECTO HIDROELECTRICO TOACHI PILATÓN, que incluye los costos de administración, ingeniería y fiscalización; poniendo esta resolución de inmediato en conocimiento de la Junta General de Accionistas, con la recomendación de autorizar al Gerente General la suscripción del mencionado contrato de préstamo."

"B) Dar a conocer al H. Consejo Provincial sobre el estado de avance del Proyecto a este respecto."

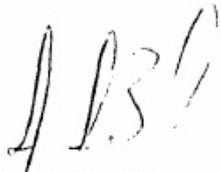
Presidencia declara un receso de 25 minutos para la elaboración de esta Acta. Reinstalada la sesión bajo pedido de Presidencia, por Secretaría se da lectura al Acta,

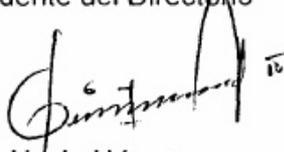
ACTA DEL DIRECTORIO DE

HIDROTOAPI S.A.

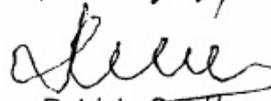
la misma que es aceptada por unanimidad del Directorio, quedando en firme sus efectos que, son ratificados por el Directorio.

Para constancia de los acuerdos y decisiones de este cuerpo colegiado, los Directores actuantes, suscriben y ratifican la presente acta, en la fecha arriba indicada, autorizando a secretaria emita, registre y numere la(s) correspondiente(s) resolución(es) para los registros de la empresa y surta(n) la(s) misma(s) todos los efectos legales.


Gustavo Baroja
Presidente del Directorio


Heckel Vega
Director


~~Axel Yépez~~
Director


Patrio Carrión
Director


Byron Granda
Gerente General
Secretario del Directorio