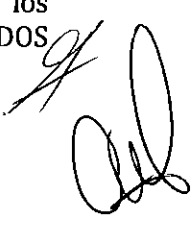


**ACTA DE JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE
ACCIONISTAS DE HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S.A.**

En la ciudad de Quito, a los 11 días del mes de abril de 2014, en el domicilio de la compañía situado en la Calle Unión s/n y Cap. Geovanni Calles, sector Marianas de la parroquia Calderón, a las 09h30, se reúnen en Junta General Extraordinaria, los accionistas de la compañía HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S.A. señores: ASESORIAS VOLENCRIS S.A. representada por su Presidente Sra. María Luisa Barahona con 800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, por un valor total de OCHOCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; Ing. Hernán Francisco Barahona Páez con 2.200 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, por un valor total de DOS MIL DOSCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; Sr. Michel Burbano Valenzuela, con 1000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, por un valor total de UN MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; CBSING S.A. representada por su Gerente General, Sr. Alexandre Barahona Dos Santos, con 200 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, por un valor total de DOSCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; Ing. Paúl Francisco Córdova Talbot con 400 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, por un valor total de CUATROCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; DELLTEX INDUSTRIAL S.A. representada por su Gerente Ejecutivo Sr. Patricio Acosta Núñez, con 200 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, por un valor total de DOSCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; ENERMAX S.A. debidamente representada por el señor Klever Vizcaino Barreno con 1.200 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, por un valor total de UN MIL DOSCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; EXTRACTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A. representada por su Apoderado Sr. Carlos González Artigas Loor, con 100 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, por un valor total de CIEN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; FIDEICOMISO ACCIONES PHD, representado en este acto por el Sr. Marco Karolys Cordovez en su calidad de Gerente General de la empresa Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, Fiduciaria del Fideicomiso Acciones PHD, con 7.800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, por un valor total de SIETE MIL OCHOCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; GONDI S.A. representada por su Presidente el Sr. Carlos González Artigas Díaz con 100 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, por un valor total de CIEN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL representada por su apoderado el Sr. Carlos González Artigas Loor, con 1.600 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, por un valor total de UN MIL SEISCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; LA FABRIL S.A. representada por su apoderado el Sr. Carlos González Artigas Loor, con 200 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, por un valor total de DOSCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; RENLITSA S.A. representada por su Presidente Sr. Carlos Rosales Pino con 2.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, por un valor total de DOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; Ing. Klever Orlando Vizcaino Barreno, con 200 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, por un valor total de DOSCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; Andrew Wright Ferri, con 2.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América, por un valor total de DOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.



Preside la sesión el Presidente de la Compañía, Ing. Paúl Francisco Córdova Talbot y actúa como Secretario, el Gerente General, Ingeniero Hernán Barahona Pérez.

El Presidente ordena que por secretaría se constate el quórum, el Secretario informa que se encuentra reunido la totalidad del capital social de la empresa, en consecuencia, el Presidente declara instalada la sesión, de conformidad con el artículo 238 de la Ley de Compañías, y ordena que por Secretaría se dé lectura al orden del día, cual es:

- 1) Conocer y resolver sobre el informe de Gerencia General;
- 2) Conocer y resolver sobre el informe de Comisario de la Compañía;
- 3) Conocimiento y aprobación del balance general y del estado de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio económico 2013;
- 4) Contratación de Auditoría Externa para el ejercicio económico 2014;
- 5) Elección de Presidente y Gerente General para el periodo 2014 - 2016;
- 6) Elección de miembros del Directorio y sus suplentes para el periodo 2014 y 2016;
- 7) Elección de comisario;
- 8) Resolución sobre las utilidades o pérdidas de la empresa;
- 9) Asuntos Varios.

La Junta General acuerda por unanimidad tratar el orden del día.

1) CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME DE GERENCIA GENERAL.

El ingeniero Hernán Barahona toma la palabra y da lectura a su informe correspondiente al ejercicio económico de 2013, el mismo que es puesto a consideración, y es aprobado por unanimidad por la Junta General.

2) CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA.

Por Secretaría se procede a dar lectura al Informe del Comisario, Lcdo. Patricio Villacres. La Junta decide aprobarlo por unanimidad.

3) CONOCIMIENTO Y APROBACIÓN DEL BALANCE GENERAL Y DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LA COMPAÑÍA CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO 2013.

El Gerente General, con las explicaciones correspondientes, pone en consideración de los accionistas el balance del ejercicio económico 2013, indicando que el mismo estuvo a órdenes de los señores accionistas en el local de la compañía, con algunos días de anticipación a la realización de esta Junta. Luego del respectivo análisis de los accionistas, se aprueba por unanimidad.

4) CONTRATACIÓN DE AUDITORÍA EXTERNA PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO 2014.-

La Junta General decide por unanimidad que la administración solicite ofertas de este servicio a las empresas de Auditoría Price Waterhouse Coopers, Ernest & Young, y Deloitte & Touche, y delega a la Gerencia General a contratar la empresa auditora en función de la mejor propuesta económica.

5) ELECCIÓN DE PRESIDENTE Y GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑÍA.-

Toma la palabra el Presidente de la compañía Ing. Francisco Córdoba, una vez cumplido el periodo para el cual fue electo, y luego de agradecer a los señores accionistas, presenta su renuncia irrevocable al cargo. Toma la palabra el Señor Carlos Rosales, quien agradece al presidente saliente de la compañía y mociona al Sr. Juan Carlos Serrano para el cargo Presidente de la compañía, quien según los estatutos presidirá tanto la Junta de accionistas así como el directorio de la compañía. Tras deliberar, la Junta aprueba por unanimidad la moción presentada y nombra al Sr. Juan Carlos Serrano como Presidente de la Compañía por un periodo de dos años conforme los estatutos de la empresa.

para



Toma la palabra el Sr. Andrew Wright y mociona a la junta que se reelija al ingeniero Hernán Francisco Barahona Páez como Gerente General de la empresa. La Junta decide aprobar por unanimidad la moción.

6) ELECCIÓN DE MIEMBROS DEL DIRECTORIO.-

Toma la palabra el señor Andrew Wright Ferri, quien recomienda a los señores accionistas que se proceda a nombrar 10 directores principales y 10 directores suplentes de acuerdo a lo estipulado en el acuerdo de accionistas firmado por los socios. Luego de algunas deliberaciones la junta aprueba por unanimidad los nombres para el directorio de la compañía que queda conformado por los siguientes miembros:

Directores Principales: Sr. Juan Carlos Serrano como Presidente, Sr. Michel Deller Klein, Sr. Carlos González Artigas Llor, Sr. Carlos Rosales, Sr. Fabian Baca, Sr. Michel Burbano Valenzuela, Sr. Andrew Wright Ferri, Sr. Francisco Córdova Talbot, Sr. Klever Vizcaino Barreno, y Sr. Arturo Sánchez Cedillo.

Directores Suplentes: Sr. Carlos Montufar, Sr. Andrés Zaldumbide, Sr. Santiago Terán, Sr. Ricardo Menéndez, Sr. Luis Baca, Sr. Santiago Eguiguren, Sr. Jonathan Wright Ferri, Sr. Carlos Barahona, Sr. Alex Barahona Dos Santos y Sra. María Luisa Barahona.

Toma la palabra el Señor Marco Karolys, menciona que conforme el acuerdo de accionistas firmado, se debe nombrar un director financiero que en representación del directorio supervise todo el movimiento contable y financiero de la empresa, y mociona para el cargo el nombre del Sr. Michel Burbano quien cuenta de muchos años de experiencia en el sector financiero y sería de gran aporte para esta función. La Junta delibera y aprueba por unanimidad la moción presentada, y delega al Director Sr. Fabián Baca y al Gerente General Sr. Hernan Barahona para que propongan este nombramiento al Sr. Michel Burbano y acuerden sus honorarios.

7) ELECCIÓN DE COMISARIO.-

Toma la palabra el Sr. Andrew Wright quien indica a los señores accionistas que de conformidad con lo establecido en los estatutos sociales, es necesario nombrar el comisario para que cumpla las funciones determinadas en el antes indicado cuerpo normativo. Por tal razón, mociona que se elija al Sr. Paco Torres como comisario principal y al Sr. Patricio Villacres como suplente. La Junta decide aprobar la moción por unanimidad.

8) RESOLUCIÓN SOBRE LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS DE LA EMPRESA.-

El Gerente General indica a los señores accionistas que debido a que la empresa ha tenido únicamente actividades pre-operativas, y gestión de los respectivos permisos y autorizaciones para el desarrollo del proyecto Hidroeléctrico Dúe, no se ha generado ninguna utilidad o pérdida en el ejercicio económico del 2013.

9) PUNTOS VARIOS.-

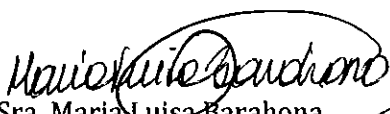
La Gerencia General toma la palabra y hace una explicación de las tres diferentes posibles metodologías de contratación para la Ingeniería procura y construcción de las obras civiles del proyecto Hidroeléctrico Dúe que son:

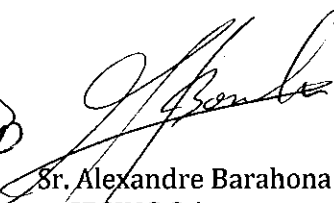
- Por volumen de Obra y precios Unitarios;
- Por Suma Alzada y precio Fijo;
- Por Honorario fijo de Dirección y Administración de Obra.

Luego de analizar las ventajas y desventajas de las distintas opciones, la Junta decide aprobar por unanimidad utilizar como metodología de contratación para la Ingeniería

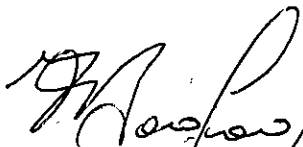
procura y construcción de las obras civiles del proyecto Hidroeléctrico Dúe el método "Honorario Fijo por Dirección y Administración de Obra" incluyendo una bonificación porcentual sobre el ahorro en contingentes o imprevistos detallados en el presupuesto. La junta delega a la administración que invite a constructoras de primer nivel a ofertar según esta metodología y que esas ofertas sean analizadas y aprobada la más conveniente para la empresa en un directorio posterior.

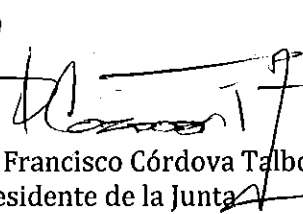
Sin haber otro punto que tratar y luego de veinte minutos de receso para la redacción de la presente Acta, se reinstala la sesión, se da lectura a la misma, la cual es aprobada por unanimidad y sin modificaciones. Se levanta la sesión a las 12H30, firmando para constancia todos los señores accionistas por tratarse de una Junta Universal.

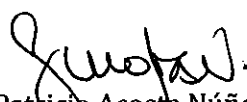

Sra. Maria Luisa Barahona
p. Asesorías Volencris

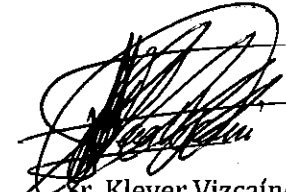

Sr. Alexandre Barahona
p. CBSING S.A.

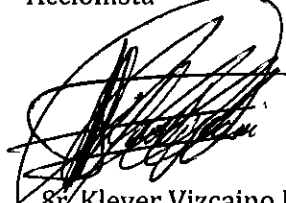

Sr. Michel Burbano
Accionista

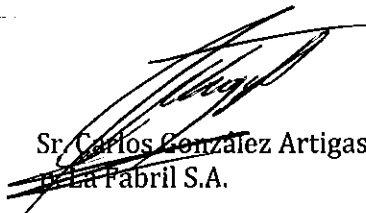

Sr. Hernan Barahona Páez
Secretario de la Junta
Accionista

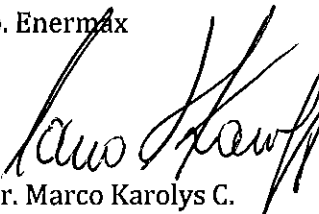

Sr. Francisco Córdova Talbot
Presidente de la Junta
Accionista

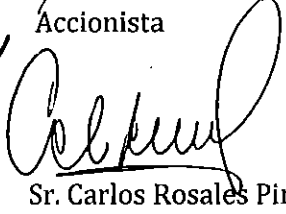

Sr. Patricio Acosta Núñez
p. Delltex Industrial S.A.

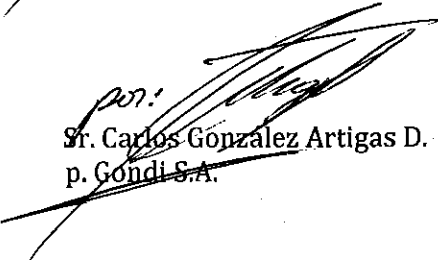

Sr. Klever Vizcaino B.
p. Enermax

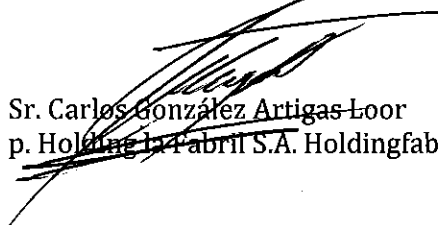

Sr. Klever Vizcaino B.
Accionista

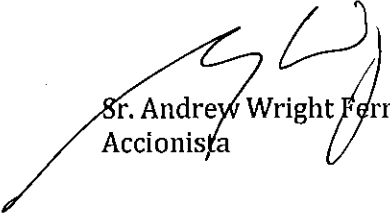

Sr. Carlos González Artigas Loo
p. La Fabril S.A.

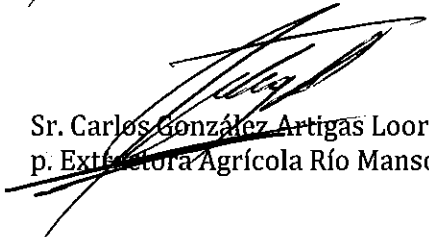

Sr. Marco Karolys C.
p. Fideicomiso Acciones PHD


Sr. Carlos Rosales Pino
p. Renlitsa S.A


Sr. Carlos González Artigas D.
p. Gondi S.A.


Sr. Carlos González Artigas Loo
p. Holding 144 abril S.A. Holdingfabril


Sr. Andrew Wright Ferri
Accionista


Sr. Carlos González Artigas Loo
p. Extensora Agrícola Río Manso Exa S.A.