

**ACTA DE JUNTA GENERAL ORDINARIA DE
ACCIONISTAS DE HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S.A.**

En la ciudad de Quito, a los 20 días del mes de marzo de 2018, en la sala de reuniones situado en el C.C. Scala, Av. Interoceánica Km 12 ½ y Pasaje el Valle, subsuelo 1, ingreso 2, Cumbayá, a las 14: 30, se reúne en Junta General Ordinaria, los accionistas de la compañía HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S.A. señores:

ACCIONISTA	REPRESENTANTE LEGAL /APODERADO	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	PORCENTAJE
BARAHONA PAEZ HERNAN FRANCISCO	BARAHONA PAEZ HERNAN FRANCISCO	3,762,090.00	15.000%
BURBANO VALENZUELA MICHEL	BURBANO VALENZUELA MICHEL	1,254,030.00	5.000%
CORDOVA TALBOT PAUL FRANCISCO	CORDOVA TALBOT PAUL FRANCISCO	501,612.00	2.000%
CORPORACION CASABACA HOLDING S.A.	GONZALO FRANCISCO BACA COBO	2,508,060.00	10.000%
CORPORACION FAVORITA C.A.	ADREW WRIGHT FERRI	1,000.00	0.004%
DELLER KLEIN MICHEL	ANDRÉS ZALDUMBIDE	1,881,045.00	7.500%
DELLTEX INDUSTRIAL S.A.	ANDRÉS ZALDUMBIDE	250,806.00	1.000%
EKRON CONSTRUCCIONES S.A.	ANDRÉS ZALDUMBIDE	1,114,807.00	4.445%
ENERMAX S.A.	BARAHONA PAEZ HERNAN FRANCISCO	1,498,836.00	5.976%
EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.	CARLOS ROSALES PINO	25,081.00	0.100%
EXTRACTRACTORA AGRICOLA RIO MANZO EXA S.A.	SANTIAGO TERAN	125,403.00	0.500%
GISIS S.A.	CARLOS ROSALES PINO	1,000.00	0.004%
GONDI S.A.	SANTIAGO TERAN	361.00	0.001%
HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL	SANTIAGO TERAN	2,006,448.00	8.000%
INMOBILIARIA COSTAZUL S.A. INMOCOSTAZUL	ANDRÉS ZALDUMBIDE	139,223.00	0.555%
INMOBILIARIA NUEVO MUNDO INMOMUNDO S.A.	ANDRÉS ZALDUMBIDE	501,612.00	2.000%
INMOBILIARIA TORREVIEJA S.A.	ANDRÉS ZALDUMBIDE	125,403.00	0.500%
JUCARCORP GROUP S.A.	CARLOS MONTUFAR	2,508,060.00	10.000%
LA FABRIL S.A.	SANTIAGO TERAN	375,848.00	1.499%
REFERENCECORP S.A.	ANDRÉS ZALDUMBIDE	501,612.00	2.000%
RENLITSA S.A.	CARLOS ROSALES PINO	2,482,979.00	9.900%
URBANIZADORA NACIONES UNIDAS S.A.	ANDRÉS ZALDUMBIDE	501,612.00	2.000%

VIZCAINO BARRENO KLEVER ORLANDO	VIZCAINO BARRENO KLEVER ORLANDO	250,806.00	1.000%
WRIGHT FERRI ANDREW	WRIGHT FERRI ANDREW	2,508,060.00	10.000%
TOTAL		24,825,794.00	98.98%

Preside la sesión el Presidente de la Compañía, Sr. Michel Burbano V., y actúa como Secretario, el Gerente General, Ing. Hernán Barahona Páez. . El Presidente pidió que por secretaría se constate el quórum. El Secretario informó que los señores Accionistas que se hallan presentes, cuya lista se anexa y es parte integrante de esta acta, representan un total de veinte y cuatro millones ochocientos veinte y cinco mil setecientos noventa y cuatro dólares de los Estados Unidos de América (USD 24,825,794.00) equivalente al noventa y ocho coma noventa y ocho por ciento (98,98%) del capital pagado, en consecuencia, de acuerdo a lo establecido en la Ley y el Estatuto Social de la compañía, hay quórum suficiente para que se instale la Junta General de Accionistas y ésta conozca y resuelva sobre los puntos del orden del día. Siendo las catorce horas treinta minutos (14H30), el Presidente declaró instalada la sesión, disponiendo que por Secretaría se de lectura a la convocatoria publicada y efectuada en el Diario El Comercio, cuyo texto es el siguiente: *"CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA HIDROALTO GENERACIÓN DE ENERGÍA S.A."* a la Junta General Ordinaria que tendrá lugar el día martes 20 de marzo de 2018, a las 14:30 pm; en la sala de reuniones situado en el C.C. Scala, Av. Interoceánica Km 12 ½ y Pasaje el Valle, subsuelo 1, ingreso 2, Cumbayá. A esta Junta se convoca especial y personalmente a los señores Comisarios Principal y Suplente, señores Mario Patricio Villacres Barahona y Erika Elizabeth Cárdenas Puebla, domiciliados en General Miller 813 y Cinco de Junio; y, San Antonio de Pichincha, Urbanización la Marca, Calle A intersección G, Casa No. 4-02; respectivamente. La Junta convocada deberá conocer y resolver sobre los siguientes puntos: 1) Conocer y resolver sobre el informe de Gerencia General. 2) Conocer y resolver sobre el informe del Comisario de la compañía. 3) Conocer y resolver sobre el Informe de Auditoría Externa. 4) Revisión, conocimiento y aprobación de cuentas y balances y estado de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio del año 2017. 5) Resolución sobre destino de las utilidades del ejercicio económico del 2017. 6) Elección de Presidente para el período 2018 – 2020. 7) Elección de Gerente General para el período 2018 – 2020 y fijación de su remuneración. 8) Elección de miembros del Directorio y sus suplentes para el período 2018 – 2020. 9) Elección de Comisarios Principal y Suplente y fijación de remuneraciones. 10) Designación de Auditores Externos para el ejercicio económico 2018 y fijación de su honorario. 11) Aprobación para la reclasificación de la cuenta contable Aportes Futura Capitalización a la cuenta contable Cuentas por Pagar Créditos Subordinados Accionistas. El balance general, el estado de pérdidas y ganancias y sus anexos, están a disposición de los señores accionistas en las oficinas de la compañía, situadas en Calle de los Establos, Lote 50, y Calle C, Edificio Site Center, Torre 3, Oficina 305, de ésta ciudad. Se deja constancia que la exhibición de tales documentos se lleva a cabo con quince días de anticipación a la fecha de la Junta General. Quito, marzo 07 del 2018. Hernán Francisco Barahona Páez, Gerente General." Inmediatamente 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 2017, el mismo que es puesto a consideración, y es aprobado por unanimidad por la Junta General. 2) **Conocer y resolver sobre el informe del Comisario de la compañía.** Por Secretaría se procede a dar lectura al Informe, debidamente firmado por el Lcdo. Patricio Villacres en su calidad de Comisario Principal, el mismo que es puesto a consideración; y, la Junta decide aprobarlo por unanimidad. 3) **Conocer y resolver sobre el Informe de Auditoría Externa.** Por Secretaría se procede a dar lectura al Informe de Auditoría Externa, el mismo que es puesto a consideración de los accionistas; y, la Junta decide aprobarlo por unanimidad. 4) **Revisión, conocimiento y aprobación de cuentas y balances y estado de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio del año 2017.** El Gerente General, con las explicaciones incorporadas en el Informe de



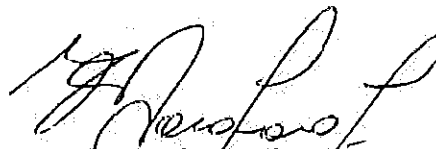
Gerencia, pone en consideración de los accionistas los estados financieros del ejercicio económico 2017, indicando que estos estuvieron a órdenes de los señores accionistas en el local de la compañía, con algunos días de anticipación a la realización de esta Junta. Luego del respectivo análisis los accionistas, aprueban por unanimidad, dejando constancia de la abstención de la votación de los administradores **5) Resolución sobre destino de las utilidades del ejercicio económico del 2017.** El Gerente General informa a los señores accionistas que del presente ejercicio económico la compañía ha generado utilidades. Posteriormente a las provisiones de Ley, esto es deducción para Participación a Trabajadores, y Reserva Legal, éstas ascienden a la cantidad de USD 4'057.480,92 y propone que no se haga reparto de utilidades sino que éstas sean destinadas íntegramente a la Reserva Facultativa. Puesta en consideración la propuesta del Gerente General a la Junta General, ésta misma aprueba por unanimidad dicha propuesta sobre el destino de las utilidades. **6) Elección de Presidente para el período 2018 - 2020.** Toma la palabra el Gerente General y manifiesta a la Junta que el período para el cual fue designado el actual Presidente, está por concluir por lo que sugiere la reelección del Sr. Michel Burbano Valenzuela, como Presidente de la compañía. La Junta General decide por unanimidad de lo presente reelegir al Sr. Michel Burbano Valenzuela como Presidente de la compañía. **7) Elección de Gerente General para el período 2018 - 2020 y fijación de su remuneración.** Toma la palabra el Sr. Andrew Wright y manifiesta a la Junta que el período para el cual fue designado el actual Gerente General, está por concluir por lo que propone la reelección del Sr. Hernán Barahona Páez, como Gerente General de la compañía y sugiere se fije una remuneración anual variable equivalente al 5% de la utilidad neta del ejercicio anterior, con un valor máximo de USD 400.000,00 (cuatrocientos mil con 00/100 dólares americanos), si en dicho ejercicio no se han repartido dividendos a los accionistas; y, un valor máximo de USD 600.000,00 (seiscientos mil con 00/100 dólares americanos) si en ese ejercicio se hubiera repartido dividendos a los accionistas, mociones que son aceptadas por unanimidad de los presentes. **8) Elección de miembros del Directorio y sus suplentes para el período 2018 - 2020.** Toma la palabra el Sr. Andrew Wright y manifiesta a la Junta que el período para el cual fueron designados los actuales Directores está por concluir, por lo que sugiere la reelección de los 10 Directores Principales y los 10 Directores Suplentes de la compañía, quedando conformado por los siguientes miembros: **Directores Principales:** Sr. Michel Burbano Valenzuela como Presidente, Sr. Juan Carlos Serrano, Sr. Michel Deller Klein, Sr. Carlos González Artigas Llor, Sr. Carlos Rosales, Sr. Fabián Baca, Sr. Andrew Wright Ferri, Sr. Francisco Córdova Talbot, Sr. Klever Vizcaino Barreno, y Sr. Arturo Sánchez C. **Directores Suplentes:** Sr. Santiago Eguiguren, Sr. Carlos Montufar, Sr. Andrés Zaldumbide, Sr. Santiago Terán, Sr. Ricardo Menéndez, Sr. Luis Baca, Sr. Jonathan Wright Ferri, Sr. Carlos Barahona, Sr. Alex Barahona Dos Santos y Sra. María Luisa Barahona. La Junta General decide aprobar por unanimidad la propuesta realizada, quedando la conformación del Directorio como fue mencionado. **9) Elección de Comisarios Principal y Suplente y fijación de remuneraciones.** Toma la palabra el Sr. Presidente quien indica a los 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 reeija al Sr. Patricio Villacrés como comisario principal y a la Sra. Érica Cárdenas como suplente. La Junta decide aprobar la moción por unanimidad; y, establece un honorario de USD 500,00 anuales para el Comisario Principal. **10) Designación de Auditores Externos para el ejercicio económico 2018 y fijación de su honorario.** El presidente toma la palabra y sugiere nombrar a la firma Deloitte como auditor externo. En conocimiento de la sugerencia de la Presidencia, la Junta General decide por unanimidad autorizar la contratación de la firma Deloitte, así como delegar al Gerente General a negociar y establecer sus respectivos honorarios. **11) Aprobación para la reclasificación de la cuenta contable Aportes Futura Capitalización a la cuenta contable Cuentas por Pagar Créditos Subordinados Accionistas.** Toma la palabra el Gerente General y solicita a los señores accionistas la aprobación para la reclasificación de la cuenta contable Aportes Futura Capitalización a la cuenta contable Cuentas por Pagar Créditos Subordinados Accionistas, por un valor de USD 4'646.900,00; la Junta decide por unanimidad autorizar la reclasificación de la cuenta contable Aportes Futura Capitalización a la cuenta contable Cuentas por Pagar Créditos Subordinados Accionistas,



por un valor de USD 4'646.900,00. Sin haber otro punto que tratar y luego de diez 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 16H00, firmando para constancia el Presidente y Secretario



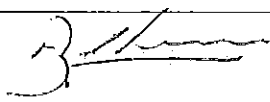
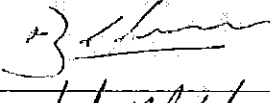
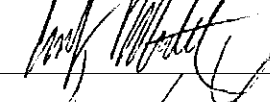
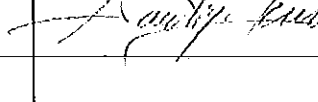
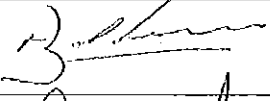
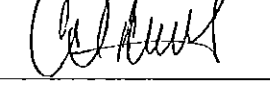
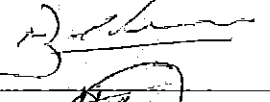
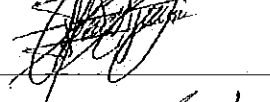
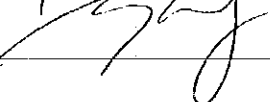
Michel Burbano Valenzuela
Presidente



Hernán Barahona Páez
Gerente General - Secretario

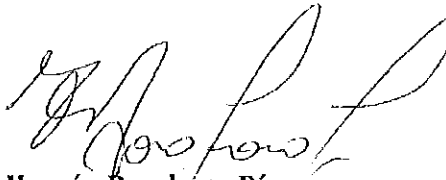
**LISTADO DE ASISTENCIA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA
COMPAÑÍA HIDRAOLTO GENERACIÓN DE ENERGÍA S.A**

No.	ACCIONISTA	FIRMA ACCIONISTA	NOMBRE REPRESENTANTE LEGAL / APODERADO
1	BARAHONA PAEZ HERNAN FRANCISCO		Hernan Barahona
2	BURBANO VALENZUELA MICHEL		Michel Burbano
3	CBSING S.A.		
4	CORDOVA TALBOT PAUL FRANCISCO		Paul Cordova
5	CORPORACION CASABACA HOLDING S.A.		Gonzalo Casabaca
6	CORPORACION FAVORITA C.A.		Andrew Wright
7	DELLER KLEIN MICHEL		Andre's Zaldumbide
8	DELLTEX INDUSTRIAL S.A.		Andre's Zaldumbide
9	EKRON CONSTRUCCIONES S.A.		Andre's Zaldumbide
10	ENERMAX S.A.		Hernan Barahona
11	EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.		CARLOS ROSALES
12	EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.		SANTIAGO TENA D
13	GISIS S.A.		CARLOS ROSALES
14	GONDI S.A.		SANTIAGO TENA D
15	HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL		SANTIAGO TENA D
16	IN CAR PALM INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.		

No.	ACCIONISTA	FIRMA ACCIONISTA	NOMBRE REPRESENTANTE LEGAL / APODERADO
18	INMOBILIARIA NUEVO MUNDO INMOMUNDO S.A.		Andre's Zaldumbide
19	INMOBILIARIA TORREVIEJA S.A.		Andre's Zaldumbide
20	JUCARCORP GROUP S.A.		Carlos Montefar
21	LA FABRIL S.A.		Salvador Trinidad
22	NEGOCIOS INDUSTRIALES REAL S.A. NIRSA		
23	PRODUCTORA CARTONERA S.A.		
24	REFERENCECORP S.A.		Andre's Zaldumbide
25	RENLITSA S.A.		CARLOS ROSALOT
26	SURPAPEL S.A.		
27	URBANIZADORA NACIONES UNIDAS S.A.		Andre's Zaldumbide
28	VIZCAINO DARRENO KLEVER ORLANDO		Klever Vizcaino
29	WRIGHT FERRI ANDREW		Andrew Wright

CERTIFICAMOS: Que los accionistas arriba suscritos, asistieron a la Junta General Ordinaria de la compañía HIDROALTO GENERACIÓN DE ENERGÍA S.A., llevada a cabo el día martes 20 de marzo de 2018


Michel Burbano Valenzuela
 Presidente


Hernán Barahona Páez
 Gerente General - Secretario