

**INFORME DE GERENTE  
DEL EJERCICIO ECONOMICO  
DEL AÑO 2007  
DE  
HIDROPILALO S.A.**

Señores accionistas:

Con el fin de dar cumplimiento a las disposiciones legales vigentes y para poner en conocimiento de ustedes las gestiones realizadas por la Administración durante el ejercicio económico del 2007, a continuación informo:

**PROYECTO HIDROPILALO**

Durante el año 2007 la empresa continuó realizando todos los trámites y conversaciones necesarias con las autoridades y comunidades indígenas de la provincia de Cotopaxi, pero lamentablemente la fuerte resistencia de grupos medioambientistas, continua impidiendo el ingreso de nuestra gente a realizar los estudios.

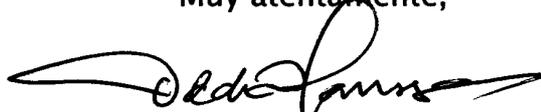
En vista de ello el Proyecto continua paralizado y estamos a la espera de pronunciamientos de las entidades gubernamentales para realizar los estudios pendientes y eventualmente arrancar con el Proyecto Hidroeléctrico Pilaló 3 de 10MW.

En cuanto al permiso otorgado por el CONELEC, no existe ningún cambio al respecto y se han presentado todos los informes solicitados por ellos.

Agradezco a ustedes por el apoyo brindado para el desarrollo de las actividades de la compañía y particularmente en el desempeño de mis funciones como Gerente General.

Quito, marzo del 2008

Muy atentamente,



Ing. Odd E. Hanssen  
GERENTE GENERAL