

Quito, 14 de Abril de 2008

MEMORANDO GG – 027 – 08

Para: Econ. Gustavo Baroja
Presidente del Directorio

De: Ing. Byron Granda
Gerente General

Asunto: Informe de Actividades Año 2007

Señor Presidente:

A continuación sírvase encontrar, para la consideración y aprobación del Directorio, un resumen de las labores realizadas por esta Administración durante el año 2007:

Como es de su conocimiento, el 2007 fue el año en el que se concretó el financiamiento del Proyecto Hidroeléctrico Toachi Pilatón, iniciándose de esta manera el proceso de construcción anhelado por el Consejo Provincial de Pichincha desde 1994 y por el país desde 1963.

Como usted recordará, los inicios del año no fueron muy alentadores dada la oposición que encontramos en el nuevo gobierno a la realización del Proyecto. Sin embargo, en los primeros meses del año logramos revertir esa oposición gracias a la credibilidad profesional de nuestro trabajo demostrada en los diferentes foros y medios de información, incluyendo nuestra participación en la Comisión Interinstitucional creada por el Ministro Acosta para la evaluación técnica y económica del Proyecto.

Haciendo un análisis cronológico desde el lanzamiento del Concurso Internacional, el 21 de Diciembre de 2006, podemos establecer varios hitos que nos permitieron concluir exitosamente el 12 de Diciembre de 2007 la firma del Contrato de Financiamiento con el FIMFEISEH.

El primero y más importante hito fue haber conseguido un informe favorable al Proyecto por parte de la Comisión Interinstitucional creada para la evaluación del mismo, ya que esto permitió salir de dudas a los funcionarios del gobierno que estuvieron de alguna manera cuestionando nuestro Proyecto. Este informe también nos permitió crear un sustento firme para la renegociación de las condiciones

Hidrotoapi S.A.

propuestas por el Primer Proponente del Swiss Challenge en su primera propuesta. Esta evaluación e informe ocurrieron justamente durante el plazo de 120 días adicionales en que se postergaron los plazos originales del concurso.

En este plazo, asimismo, la empresa IISAPETROL adquirió las bases del concurso pero no presentó las garantías requeridas y que le daban derecho a presentar una propuesta alternativa.

Con fecha 11 de Julio del 2007, bajo el esquema de negociación continua previsto en el Reglamento del Swiss Challenge, Odebrecht presentó a Hidrotoapi una propuesta ajustada de financiamiento y construcción del Proyecto, la misma que recogió las observaciones y sugerencias realizadas por la Comisión Interinstitucional. Esta propuesta incluía la re-potenciación del diseño básico del Proyecto de 190 a 228 MW, manteniendo el mismo precio del contrato de construcción y las mismas condiciones de financiamiento.

Con fecha 20 de Julio de 2007, se adjudicó a Constructora Norberto Odebrecht S.A., en virtud de su oferta ajustada presentada con fecha 11 de julio de 2007, la calidad de SOCIO ESTRATÉGICO del H. Consejo Provincial de Pichincha en Hidrotoapi S.A., para realizar conjuntamente con Hidrotoapi S.A., la estructuración financiera del Proyecto Hidroeléctrico Toachi-Pilatón y la capitalización de la empresa con el objetivo de ejecutar el Proyecto Toachi-Pilatón.

Luego de realizar un trabajo muy detallado del estudio de factibilidad económica financiera, con el apoyo de la empresa HEXAGON, el 20 de Agosto de 2007 volvimos a solicitar oficialmente al FEISEH los recursos para el financiamiento del Proyecto los mismos que fueron autorizados por el COFEISEH el 30 de Octubre del 2007. La decisión del COFEISEH, representó la mejor alternativa de financiamiento que el Consejo Provincial podría haber esperado para el Proyecto bajo cualquier escenario, considerando los enormes costos financieros que se ahorrarán durante la construcción así como la posibilidad de mantener en un 100% la propiedad de Hidrotoapi S.A. en el H. Consejo Provincial de Pichincha.

En este contexto el Directorio de Hidrotoapi S.A. resolvió en sesión del 5 de Noviembre del 2007, entre otros, ajustar la resolución de adjudicación de socio estratégico del 20 de Julio de 2007, en el sentido de que la empresa Odebrecht realice únicamente la construcción del Proyecto sin aportes de financiamiento ni participación accionaria en Hidrotoapi, y le solicitó a esta empresa su aceptación a estas nuevas condiciones. Luego de algunos ajustes contractuales la propuesta de Hidrotoapi fue aceptada por Odebrecht y de esta manera se pudo suscribir el Contrato de Construcción el 19 de Diciembre del 2007, luego de recibir el Informe Favorable de la Procuraduría General del Estado.

Hidrotoapi S.A.

A finales de año hemos aprobado el Reglamento de Contratación de Bienes y Servicios e iniciamos el proceso de contratación del Estudio de Impacto Ambiental definitivo.

En el año 2007 hemos recibido el soporte técnico de empresas de consultoría especializadas en temas financieros como es el caso de HEXAGON y de consultores especializados en temas ambientales. Este soporte nos ha servido fundamentalmente para elaborar los informes requeridos por el Comité Técnico del FEISEH y para la realización de la primera audiencia pública del Proyecto llevada a cabo en Alluriquín con motivo de la presentación de los términos de referencia para el estudio de impacto ambiental.

En los temas legales hemos continuado recibiendo el soporte de AFC&L Abogados, firma que nos acompaña desde la constitución misma de Hidrotoapi y que ha sido pilar fundamental en el desarrollo y negociaciones del proceso Swiss Challenge.

Aprovecho la oportunidad para dejar constancia de mi agradecimiento a los funcionarios y empleados del H. Consejo Provincial de Pichincha que de una u otra manera colaboraron durante el año 2007 en el éxito alcanzado por Hidrotoapi S.A.

Adjunto para su conocimiento copia del Balance General de la empresa al 31 de Diciembre de 2007 y copias de los informes presentados por los Comisarios.

Atentamente,



Ing. Byron Granda L.
Gerente General