



Quito, Marzo de 2007

INFORME EJECUTIVO DE GERENCIA

A los señores accionistas:

Cumpliendo con las disposiciones estatutarias, cúpleme presentar a su consideración el informe de la gerencia relativo a las operaciones y resultados de la Compañía, durante el ejercicio económico del 2006

Informe de Operaciones:

Durante el presente año, las actividades de la Compañía se han desarrollado conforme la planificación establecida previamente, esto es de conformidad con los cronogramas presentados y aprobados por la presidencia de la Compañía.

Estas actividades consistieron en:

- Se mantuvo la actividad de preparación de plataformas y accesos a los sitios donde se efectuarían las perforaciones complementarias de Warintza Central y las perforaciones exploratorias de Warintza Oeste. Se inició la construcción del campamento de Warintza Oeste. Se continuó con el muestreo sistemático de las quebradas de Warintza Oeste. En el tema Comunitario, se cumplió con los compromisos establecidos en el Convenio entre Lowell Mineral Exploration Ecuador S.A. y la Comunidad de Warintza. Además, como aporte extra convenio, se mantuvo la presencia de un médico a tiempo completo brindando servicio a Warintza y las comunidades vecinas, también se mejoró el local del dispensario médico y se desarrollaron algunos seminarios de liderazgo a cargo de la Dra. Ruth Herrera .*
- Al final del año 2006, se inició un movimiento anti-minería en las Provincias de Morona Santiago y Zamora Chinchipe. Este movimiento afectó también al Proyecto Warintza que fue atacado por Shuaras de las comunidades vecinas. El proyecto se paralizó por esta razón y por la actitud negligente del Gobierno de turno que firmó un documento ilegal paralizando la actividad minera en las dos Provincias. Esta paralización se mantuvo hasta el fin del año 2006 y continúa en el año 2007.*
- En el Proyecto Santa Martha, se finalizó el reconocimiento de las inmediaciones de las antiguas galerías mineras donde se encuentra el mayor potencial del proyecto. El avance en la adjudicación de la Concesión Minera fue lento por la falta de respuesta de los Ministerios del Ambiente y Energía y Minas. Estas Instituciones deben aprobar el Estudio de Impacto Ambiental, proceso que por los cambios políticos y por encontrarse el área Santa Marta dentro de un Bosque Protector, se tornó engorroso. Los resultados del muestreo demuestran que la mineralización se presenta en forma intermitente, en un área de alrededor 4 Km², en estructuras y brechas que tienen un fuerte control estructural.*

- *Se finalizó en este año el programa de muestreo de las bauxitas de la plataforma del Puyo. Los resultados demuestran que existe un potencial muy grande, sobre los 400 Mt de material con un contenido de alúmina de alrededor 35%, aunque la sílice reactiva es cercana al 16%. La compañía debe emprender por lo tanto una investigación para reducir esa sílice reactiva, en forma económica, a valores inferiores a 8%, para convertirlo en un depósito rentable.*
- *Durante el año también se iniciaron otros proyectos: un plan regional de sedimentos fluviales en la parte central de la Cordillera Occidental, con un total de 64000 hectáreas solicitadas y concesionadas a nombre de la compañía. De ellas, 26000 fueron muestreadas y los resultados demostraron la presencia de una anomalía importante de Cu, Au y V dentro de una de las áreas denominada "El Recreo 1" y un sistema de Cu porfídico dentro del área "Chimbo". Otro proyecto denominado "Frailejón" fue explorado en superficie, con muestreo sistemático de rocas, demostrándose que existe un buen potencial para un depósito de cobre porfídico sobre una extensión de alrededor de 10 Km de largo. Se hace necesario un plan de perforaciones para determinar la extensión real de este cuerpo mineralizado. Finalmente, el proyecto denominado "El Palmar" fue también muestreado en superficie, con el resultado atractivo del potencial de otro pórfido de cobre con oro, que se extiende por al menos 4 Km2. También en este caso se requiere de perforaciones.*

El hecho de trabajar en un proyecto que logísticamente es aislado y en territorio Shuara, implica tiempo, costos mayores y un gran riesgo por la expectativa que generan estos pueblos. Esto ha generado un problema grave de suspensión de las actividades de exploración por un movimiento regional en contra de esta industria. Se espera que durante el año 2007, este problema se resuelva con la participación del poder Ejecutivo. Los otros proyectos han sido rápidamente evaluados en superficie con un trabajo técnico muy dinámico, que ha permitido que en poco tiempo tengamos al menos tres proyectos con posibilidades de un programa de perforaciones a ejecutarse durante el año 2007 si el financiamiento lo permite.

Atentamente,



Ing. Edgar O. Salazar M.

Gerente General

Lowell Mineral Exploration Ecuador S.A.

