



Quito, Marzo de 2008

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 año 2007

Informe de Operaciones:

Durante el presente año, las actividades de la Compañía se han desarrollado solo parcialmente conforme a la planificación establecida previamente, esto es de conformidad con los cronogramas presentados y aprobados por la presidencia de la Compañía. En el caso del Proyecto Warintza, las operaciones se mantuvieron cerradas durante todo el año, debido al proceso que se generó a fines del año 2006, cuando nuestro campamento fue asaltado por grupos anti-minería, en una campaña que afectó a toda la zona Sur-Oriental del Ecuador, produciendo el cierre de proyectos como "Mirador" de Ecuacorriente y Warintza de Lowell Mineral Exploration Ecuador S.A. El Gobierno de turno no apoyó a las compañías mineras afectadas, impidiendo de esta forma la apertura de ninguno de los proyectos paralizados. Este movimiento continuó activo durante el año 2007, impidiendo que las actividades mineras se desarrollen en forma normal y pacífica.

Las actividades desarrolladas en los otros proyectos de Lowell Mineral Exploration Ecuador S.A. consistieron en:

- Desarrollo de muestreo sistemático de superficie del Proyecto El Palmar, localizado en la zona Nor Occidental del Ecuador. Como resultado, se pudo determinar la presencia de un área de al menos 4 Km² que contiene valores anómicos de oro y cobre con un núcleo relacionado a un cuerpo de brecha de un sistema de cobre porfídico. A fines del año, se decidió preparar un plan de perforaciones que ha quedado trunco durante el presente año 2008, debido al "Mandato Constitucional Minero" de la Asamblea Constituyente.*
- Desarrollo del muestreo sistemático de superficie del proyecto Zn, localizado en la Provincia de Loja. Como resultado, se determinó la presencia de anomalías de Zn, Au, Ag, Cu, U, Mo, relacionadas a un cuerpo alterado en forma regional, con posible control estructural que merecía un follow-up. Sin embargo, debido al mismo "Mandato Constitucional Minero" arriba indicado, las solicitudes de exploración de este proyecto han sido archivadas en este año 2008.*
- Se continuó con el reconocimiento de la geología y mineralogía de las áreas del proyecto "Paula", que permitió la ubicación de vetas poli-metálicas al Este del área Wend, relacionadas a zonas de cizalla.*

- *Se hizo un reconocimiento rápido de las áreas de la Cordillera Occidental, donde por la demora en los trámites de aprobación de los Estudios Ambientales, no se pudo desarrollar una exploración más detallada.*
- *Los grupos opositores anti-minería tuvieron el respaldo del Ministro de Energía y Minas a inicios del año 2007, lo que desembocó en una oposición generalizada en la cordillera occidental del Ecuador, impidiendo la ejecución de actividades en la mayoría de concesiones ubicadas en esa región.*
- *A partir de Septiembre del año 2007, Lowell Mineral Exploration Ecuador S.A. decidió iniciar un reconocimiento del potencial minero de la República del Paraguay. Esta actividad permitió reconocer algunas anomalías de Au, Ag, Cu, Mo, pertenecientes a otras compañías afincadas en ese País, que no demostraron mayor potencial. Sin embargo, a fines del año 2007, se ubicó una vasta área de interés para la exploración de lateritas que trabajos subsiguientes efectuados en el año 2008, han demostrado un potencial interesante.*

El Gobierno Ecuatoriano, a través del Presidente de la República, ha mencionado que respaldará a la industria minera una vez que una nueva Ley de Minería sea aprobada. Sin embargo, el "Mandato Constitucional Minero" ha paralizado esta actividad en forma indefinida. La nueva Ley de Minería tendrá nuevas reglas de juego que necesitarán ser asimiladas y aceptadas. Mientras tanto, la incertidumbre de los entes relacionados a esta industria están afectando también a Lowell Mineral Exploration Ecuador S.A. Esperamos que el año 2008 sea más promisorio para nuestra compañía y para la Minería del Ecuador.

Atentamente,



Ing. Edgar O. Salazar M.

Gerente General

Lowell Mineral Exploration Ecuador S.A.