

**INFORME DEL GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑÍA MINERA
TELIMBELA S.A., POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2007.**

Mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Cuarto del cantón Quito, Doctor Sebastián Valdivieso Cueva, el dos de agosto de 2006 e inscrita ante el Registrador Mercantil del cantón Quito el diecisiete de septiembre de 2006, se constituyó la COMPAÑÍA MINERA TELIMBELA S.A.

La compañía ha cumplido los objetivos que estaban previstos para el ejercicio económico materia del presente informe, pese a su corto tiempo de incorporación

Se ha dado cumplimiento a todas las disposiciones emanadas por la Junta de Accionistas.

Durante el año 2007, el Proyecto Telimbela, localizado en la Parroquia Telimbela, Provincia de Bolívar, ha sido sujeto a la aplicación de los siguientes trabajos:

TRABAJOS DE GEOLOGIA – EXPLORACION

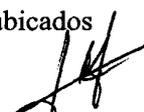
- Levantamiento geológico a una escala 1:2.000 de los sectores Centro y Noreste de la concesión San Pablo 1.
- Para este mapeo geológico se realizó el levantamiento topográfico a cinta y brújula de las quebradas de la zona de estudio, el camino lastrado que une Telimbela - Ashuaca y las líneas de la red de suelos.
- Estudio geoquímico general de los sectores Centro y Noreste de la concesión San Pablo 1.
- Geoquímica de sedimentos (14 muestras).
- Geoquímica de suelos (1184 muestras): Red de suelos de 1000 m por 1350 m en el Sector Noreste (551 muestras), 10 líneas ubicadas a lo largo de las “cuchillas principales” (633 muestras).
- Geoquímica de rocas (540 muestras): las muestras fueron recolectadas en los drenajes y accesos principales y en 19 trincheras.
- Levantamiento geológico de detalle a escala 1:100 de 19 trincheras, 2 de las cuales se encuentran en la Quebrada TQ1 (TTR07-01 y TTR07-02) y 17 en la carretera Telimbela - Ashcohuaca (TTR07-03 a TTR07-19). En todas estas trincheras se realizó un muestreo de rocas.

TRABAJOS DE GABINETE

- Elaboración de 26 mapas los cuales incluyen los estudios geológicos y geoquímicos.
- Elaboración de Reportes Técnicos, semanales, mensuales y Final del proyecto

TRABAJOS DE TOPOGRAFIA

- Ubicación de 7 “Puntos de Control de Orden Superior” con equipos GPS de precisión milimétrica (Optimus, Marzo-2007) y 13 puntos auxiliares ubicados



con "estación total" (Ing. Ramiro Logroño, Compañía Minera Telimbela, Octubre-2007).

- Foto-restitución 1:5000 de la topografía de la zona de estudio (Cartotecnia, Septiembre, 2007).
- Levantamiento topográfico de la carretera Ashuaca – Telimbela con Estación Total.
- Levantamiento topográfico de la ladera Occidental de la quebrada Ashuaca y la ubicación de varios puntos foto-identificables en fotografías aéreas, tales como casas e intersecciones de quebradas.
- Amarre a los puntos de control de las zonas de muestreo y levantamientos topográficos de quebradas. Las quebradas sujetas a éste amarre son la TQ1 (Ashuaca), TQ2 (Tres Cruces), TQ3 (Ugshacocho), TQ4, TQMV, TQH, TQH2, TQN, TQNR, TQS, TQAM y río Telimbela, mientras que las trincheras enlazadas son la TTR07-01 a TTR07-19.

TRABAJOS DE ASPECTOS SOCIALES Y DE RELACIONES COMUNITARIAS

- Inducciones semanales por parte del grupo técnico y social al personal que trabaja en el Proyecto Telimbela sobre las políticas de la empresa (Técnica, ambiental y social), reglas básicas de conducta (trabajo en equipo, puntualidad, lealtad, etc), Seguridad Industrial sobre el uso del Equipo de Protección Personal (EPP) y sobre condiciones de seguridad durante las jornadas de trabajo. Se ha puesto especial énfasis en indicarles los trabajos realizados en la etapa de exploración básica (toma de muestras de rocas, suelos y sedimentos), exploración avanzada (elaboración de trincheras y perforación) y la diferencia que hay entre la exploración y explotación.
- Reuniones con las autoridades de la parroquia y las diferentes comunidades involucradas en el Proyecto con el fin de difundir las políticas de la empresa e informar en forma detallada la etapa de exploración realizada por la empresa (labores de muestreo de rocas, suelos y perforaciones), poniendo especial énfasis en que los trabajos realizados no causan efectos en el medio ambiente. En estas reuniones generalmente se pudo ver un apoyo casi total a los trabajos de exploración y la cooperación en el desarrollo de proyectos sociales y ambientales desarrollados por la empresa
- Entrega de medicinas gratuitas a los trabajadores y dependientes de los mismos, entre esto cabe destacar la donación de una silla de ruedas por parte del Sr. James Stonehouse a la Sra. Anatolia Carrera viuda de Veloz .
- Reuniones con la junta parroquial para coordinar los diferentes proyectos propuesto por la comunidad y la compañía, en los cuales se incluyen los viveros, organización de la comisión de veeduría de medio ambiente, saneamiento ambiental de la parroquia, coordinación y firma de un acuerdo para la realización de los trabajos de rehabilitación del Complejo Turístico de Telimbela, etc.
- Apoyo a la Junta Parroquial y comité de fiestas para la celebración de del aniversario de parroquialización.
- Programa de huertos familiares que incluye talleres de capacitación y distribución gratuita de semillas y materiales para la elaboración de estos huertos orgánicos.
- Campaña de vacunación de ganado vacuno en las comunidades de Ashcoaca y se da inicio a la campaña de vacunación a los animales en la zona de Ashcoaca



- Selección y organización de promotores de salud para coordinar talleres de salud preventiva.

TRABAJOS DE ASPECTO AMBIENTAL

- Mantenimiento del camino Telimbela – Ashuaca, que incluye la construcción de tanques y cunetas de desagüe para evacuación de aguas lluvias y lastrado de camino.

- Limpieza y readecuación de las vías de acceso y terreno de la piscina de la parroquia de Telimbela (Complejo Turístico de Telimbela). En éste trabajo también se incluye construcción de senderos, baños, chozones, parque infantil, bancas, cancha de ecua-volley y siembra de árboles frutales y ornamentales y la gestión en la alcaldía de Chimbo para la donación e instalación de alumbrado público en el Complejo Turístico Telimbela

- Capacitación a los miembros de la comisión de veeduría de medio ambiente de la Parroquia de Telimbela, en la toma de muestras de agua y suelos, cálculo de caudales en quebradas y el funcionamiento básico del sistema de posición global (GPS).

Dada la incertidumbre que está viviendo la industria minera en el país, la compañía reevaluará los resultados obtenidos, durante el segundo trimestre del año 2008, para decidir que inversiones realizar en el 2008 en este proyecto.

Al 31 de diciembre de 2007, la compañía presenta activos por un valor de \$820,213.39, principalmente conformado por \$764,244.47 que son inversiones en gastos de exploración.

Al ser una compañía minera en etapa de exploración, esta no presenta Estado de Pérdidas y Ganancias debido a que todas las inversiones son tratadas como activo diferido hasta el momento que se descubra un yacimiento comercialmente explotable, momento en el cual deberá definirse como amortizar estos cargos diferidos, ya sea por unidades de producción o dependiendo de la vida útil del proyecto.

Atentamente,



James Marcus Stonehouse
Gerente General

**ACTA DE LA JUNTA GENERAL UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DE LA
"COMPAÑÍA MINERA TELIMBELA S.A."**

En la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano de Quito, a los 21 días del mes de Abril del año dos mil ocho, siendo las 14:00 horas, en el domicilio de la compañía, ubicada en la calle Suiza 361 y Av. República de El Salvador, Edificio Euro noveno piso, se reúnen los accionistas de la "COMPAÑÍA MINERA TELIMBELA S.A." Los accionistas representan el ciento por ciento del capital social de la compañía según se desprende en el cuadro de integración de capital que se detalla a continuación:

ACCIONISTA	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO	NUMERO DE ACCIONES
ASCENDANT COPPER (BARBADOS) CORPORATION	USD 4,999	USD 4,999	4,999
ASCENDANT COPPER CORPORATION (USA)	USD 1	USD 1	1
TOTAL	USD 5,000	USD 5,000	5,000

Por hallarse presente la totalidad del capital social suscrito y pagado de la Compañía, los accionistas, por unanimidad, se constituyen en Junta General de Accionistas con carácter de Universal, al amparo de lo dispuesto en el Artículo 238 de Ley de Compañías vigente, para tratar el siguiente orden del día:

- 1. Lectura y aprobación del informe de Gerencia General, ejercicio fiscal 2007.**
- 2. Lectura y aprobación del informe de Comisario Principal, ejercicio fiscal 2007.**
- 3. Análisis y aprobación de estados financieros, ejercicio fiscal 2007.**
- 4. Análisis de resultados (utilidades / pérdidas) ejercicio fiscal 2007.**
- 5. Elección y/o Reelección de Comisario Principal y Suplente.**

Actúa como Presidente el Señor Gerald Eugene Davis, quien es también Presidente de la Compañía y como Secretario el Señor James Marcus Stonehouse, quien a su vez es Gerente General de la misma compañía.



El Presidente luego de verificar la concurrencia de la totalidad del capital social suscrito y pagado de la compañía, declara formalmente instalada la sesión, al amparo de lo dispuesto en el Artículo 238 de la Ley de Compañías vigente y dispone que se proceda a conocer el orden del día acordado.

1) Lectura y aprobación del informe de Gerencia General, ejercicio fiscal 2007.

El Sr. James Stonehouse, en calidad de Gerente General de la Compañía, da lectura a su informe de labores sobre el ejercicio económico 2007 de la compañía, el mismo que es aprobado por los asistentes con todos los votos a favor.

2) Lectura y aprobación del informe de Comisario Principal, ejercicio fiscal 2007.

El comisario Sr. Jorge Eduardo Figueroa Carpio da lectura a su informe sobre el ejercicio económico 2007, de la compañía y los presentes resuelven aprobarlo con todos los votos a favor.

3) Análisis y aprobación de estados financieros, ejercicio fiscal 2007.

Los presentes en la Junta Universal examinan los estados financieros de la compañía correspondientes al ejercicio económico 2007, y resuelven aprobarlo por unanimidad y sin observaciones.

4) Análisis de resultados (utilidades / pérdidas) ejercicio fiscal 2007.

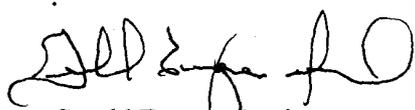
Los asistentes a la Junta Universal dan a conocer que la compañía al finalizar su ejercicio económico 2007, no presenta Estado de Resultados por ser una compañía minera en etapa preoperativa y que todos los desembolsos que realiza son tratados como cargos diferidos los cuales serán amortizados el momento que se explote un yacimiento comercialmente explotable, por consiguiente no hay utilidades, los presentes resuelven aprobar dicho balance del ejercicio económico 2007.

5) Elección y/o Reelección de Comisario Principal y Suplente.

Los presentes en la Junta Universal resuelven que el Comisario principal Sr. Jorge Eduardo Figueroa Carpio y el Comisario Suplente Sr. Alonso Reinaldo Cevallos Castillo, sean reelegidos en sus cargos para el ejercicio del 2008.



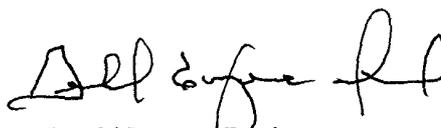
Habiéndose tratado el Orden del Día propuesto y por no haber otro punto a tratar, se declara terminada la Junta a las 14:30 horas y el Presidente ordena un receso a fin de que se redacte la correspondiente Acta. La Junta se reanuda a las 14:45 horas, dándose lectura del Acta, la que es aprobada por unanimidad de los accionistas. Se da por terminada la Junta General Universal a las 15:00 horas. Para constancia, firman todos los accionistas conjuntamente con el Presidente y el Secretario de la junta.



Gerald Eugene Davis

ASCENDANT COPPER

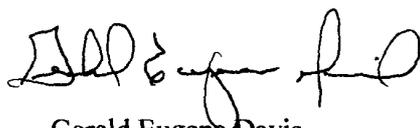
(BARBADOS) CORPORATION



Gerald Eugene Davis

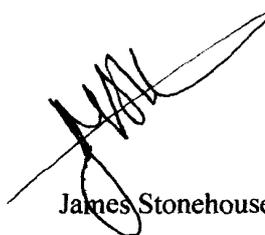
ASCENDANT COPPER

CORPORATION (USA)



Gerald Eugene Davis

Presidente



James Stonehouse

Secretario