



Quito, D.M. 27 de abril de 2017

Señores
Accionistas de la compañía CONDORMINING CORPORATION S.A.
Presente. -

*REF: INFORME DEL REPRESENTANTE LEGAL A LOS ACCIONISTAS
POR EL EJERCICIO ECONOMICO DE 2016*

De mi consideración:

Marcelo A. Rivadeneira P., como representante legal de la compañía CONDORMINING CORPORATION S.A., en cumplimiento con la obligación que me asigna los estatutos sociales y la Ley de Compañías, a continuación, paso a informar a Ustedes sobre las actividades desarrolladas por le empresa en el ejercicio económico correspondiente al año 2016.

1. CONDORMINING CORPORATION S.A., es una persona jurídica de derecho privado, cuyo objeto principal es la actividad minera, esto es, la prospección, exploración, explotación, beneficio o concentración, fundición, refinación y comercialización de metales y/o minerales depositados en minas y yacimientos metálicos, no metálicos, placeres, y otros yacimientos de cualquier clase, a cielo abierto o en socavones, de manera directa y/o en asociación con otras personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras, pudiendo incursionar en todas las actividades relacionadas. La empresa aplica de manera rigurosa el principio de responsabilidad social corporativa, manteniendo una alta conciencia social, respetando el medioambiente y procurando el bienestar social de todos. Su domicilio principal se encuentra ubicado en la provincia de Zamora.
2. La compañía se constituyó mediante escritura pública otorgada en Quito D.M., el 1 de junio de 2007, ante el Notario Vigésimo Cuarto del cantón Quito D.M., Dr. Sebastián Valdivieso Cueva e inscrita en el Registro Mercantil de este mismo cantón, el 29 de junio de 2007.
3. Las metas y objetivos establecidos por la compañía para el año 2016 han sido implementadas.
4. Las actividades operacionales se han desempeñado eficientemente, cumpliendo las disposiciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.
5. INFORME DE OPERACIONES



5.1. EXPLORACION

Durante este periodo, las actividades de exploración han estado centradas en identificar presencia de mineralización en las diferentes concesiones de la empresa.

En cuanto al sector de la concesión Viche Conguime Cuerpo Uno las actividades se concentraron en los sectores de Bonanza, quebrada Enma y San José. Trabajos de mapeo geológico a detalle y muestreo de rocas se realizaron a lo largo de los principales afloramientos. Las muestras e información obtenida están bajo análisis del equipo técnico de geología.

En la concesión de Viche Conguime 2, trabajos de muestreo geoquímico se realizaron en el sector de Pachicutza Alto y Bajo durante el 2016. 40 muestras de roca se colectaron a lo largo de las principales redes hídricas del sector, donde se aprovechó la exposición de afloramientos para extender el mapeo geológico de la zona. Estas muestras están bajo análisis y estudio técnico.

Vale destacar que en Viche Conguime 3 en el sector denominado "Quebrada Yapi", en las coordenadas 765.106E, 9°54'1.650N, se observa mineralización con sulfuros de cobre (calcopirita, covelina), además pirita diseminada y finas vetillas, por lo que se considera este sector de interés para realizar estudios más detallados en lo posterior. Se ha procedido a realizar un mapeo de la zona para estudios posteriores.

Como complemento de las labores de revisión de muestras de pozos de perforación, mediante el equipo de espectrometría de reflectancia se ha procedido a identificar las principales alteraciones de varias muestras de testigo. Se han utilizado los datos comparables con un registro de imágenes espectrales de referencia para cada mineral o grupo mineral previamente compiladas. Esta información se ha transferido a una base de datos para posteriormente analizarla y estudiar patrones de alteración que permitan obtener información más concreta y relevante.

Adicionalmente se han realizado labores de identificación de hitos de límites de las diferentes concesiones, cuya información ha sido compartida con las autoridades del sector minero.

5.2. AMBIENTE Y SEGURIDAD INDUSTRIAL

Se han mantenido programas de entrenamiento del personal y no se han sufrido accidentes con el personal ni contratistas.

Condormining no ha producido ningún tipo de contaminación ambiental y hemos cumplido con las notificaciones, trabajos y auditorías requeridas por el Ministerio del Ambiente.

3/2/2



CONDORMINING CORPORATION S.A.



Continúan las actividades de mineros ilegales en el sector y todas ellas han sido denunciadas a las Autoridades.

En el mes de octubre del 2016, las autoridades mineras realizaron una campaña de erradicación de la minería ilegal y en un operativo junto con personal de la policía se procedió a clausurar a 19 operaciones ilícitas.

5.3. EVENTOS DE SOCIALIZACION

Se han realizado varios eventos de socialización con las comunidades a través de ellos hemos informado las actividades de la empresa.

También hemos organizado eventos deportivos y culturales para los niños. Adicional se inició la construcción de un tanque reservorio de agua para la comunidad de Pachicutza.

6. CONCESIONES

Las concesiones que se mantienen dentro del proyecto Cóndor son:
Viche Conguime 1, Viche Conguime 2, Viche Conguime 3, Hitobo y Chinapintza.

7. Las políticas implementadas por la empresa para cumplir con sus obligaciones han sido atendidas de acuerdo a la ley.

8. FINANCIERA

8.1. En cuanto a la situación financiera, la empresa ha cumplido con el presupuesto anual establecido y la transferencia de fondos ha sido atendida por los inversionistas.

8.2. No existen utilidades generadas en el año 2016 ya que la empresa está en estado de exploración, por lo tanto, no hay dividendos a repartir entre los accionistas.

9. Las actuales políticas y estratégicas de la Compañía son eficientes, por lo que recomiendo seguir adelante con ellas.

10. La Compañía ha cumplido con todas las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

Es todo cuanto tengo que informar a ustedes.

Cordialmente,
CONDORMINING CORPORATION S.A.

Marcelo A. Rivadeneira P.
Gerente General