

Quito, D.M. 27 de abril de 2017

Señores

Accionistas de la compañía ODIN MINING del ECUADOR S.A.

Presente. -

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

De conformidad con lo establecido en el Estatuto de la empresa y observando el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías, presento a su consideración el informe de

Actividades desarrolladas en el ejercicio económico de 2016.

CONSIDERACIONES GENERALES:

Durante el año 2016 el Ecuador experimentó una desaceleración económica debido a la reducción del precio del petróleo, el difícil acceso a nuevas fuentes de financiamiento y la apreciación del dólar. Según fuentes del mismo gobierno el país experimentó un decrecimiento económico de alrededor al 2,5 por ciento. Esto fundamentalmente como consecuencia de la drástica caída del precio del petróleo que para el 2016 tuvo un promedio de alrededor de US\$ 50 por barril por la recuperación experimentada en el segundo semestre de este año. Pero no sólo la caída del precio del petróleo afectó los ingresos fiscales del Gobierno, a eso se suma la apreciación del dólar a nivel mundial, lo cual hace menos competitivas nuestras exportaciones en general; y, principalmente a las graves consecuencias económicas generadas por el terremoto de abril pasado que obligó al gobierno a implementar varias medidas de ajuste (principalmente el aumento de varios impuestos) que provocaron una disminución de la demanda interna y por ende una reducción de la actividad económica en el Ecuador.

Una vez más el Gobierno se ha visto en la necesidad de reducir significativamente la inversión pública, por falta de recursos financieros. Complementariamente, este ha debido acudir a endeudamiento agresivo, sea con venta anticipada de petróleo o emisión de bonos, para poder cumplir su necesidad de caja fiscal.

Las consecuencias de la recesión ya se empiezan a sentir. Por un lado, las cifras de desempleo y subempleo han aumentado por la desaceleración de diferentes sectores económicos. Según datos oficiales el desempleo para el 2016 se ubicó en el 5,6%, lo que significa un crecimiento en relación con el año anterior que fue del 4,5%, mientras que el subempleo pasó del 13,2 por ciento en el 2015 al 16,3 por ciento este año. La inflación anual se ubicó en el 1,12% que significa una importante disminución frente al 3,38% del año anterior.

Para varios analistas económicos es muy probable que la recesión en el Ecuador continúe no sólo para el 2016 sino que continúe para el próximo año, lo que significa que el país tardará no menos de dos años en recuperarse. Ante este panorama, el Ecuador ha tenido que recurrir a un endeudamiento internacional agresivo para cubrir el déficit fiscal que para el 2016 fue de aproximadamente de 6.600 mil millones de dólares.

Sin embargo, dentro de este panorama, la apertura para atraer inversión extranjera en el área minera se ha mantenido, siendo este uno de los pocos sectores que se han reactivado.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES

Durante el año 2016 la estructura administrativa y de campo de la compañía tuvo un incremento debido a una reestructuración organizacional y su consecuente aumento en el presupuesto.

En el aspecto laboral la empresa no ha tenido ningún problema importante con su personal. Se ha cumplido con todas sus obligaciones laborales y sus prestaciones de carácter social se encuentran al día.

Con respecto a las obligaciones legales, la empresa mantiene actualizados los libros sociales de la empresa y en general todas las acciones se han desarrollado en estricto apego a los estatutos de la compañía, disposiciones y regulaciones de la Superintendencia de Compañías.

ASPECTO OPERATIVO

A la compañía le fueron otorgados durante el año 2016 los títulos de las concesiones mineras según se detalla a continuación:

CONCESION	FECHA OTORGAMIENTO	ARCOM CODE	AREA (Ha)	PROVINCIA	FASE DE LA CONCESION	LOCALIDAD
PEGASUS 1	9-nov-16	2000176	4532	Cotopaxi	Exploración Inicial	Mediana Minera
PEGASUS 2	9-nov-16	2000175	4586	Cotopaxi	Exploración Inicial	Mediana Minera
PEGASUS 3	9-nov-16	2000177	4583	Cotopaxi	Exploración Inicial	Mediana Minera
PEGASUS 4	9-nov-16	2000178	4598	Cotopaxi	Exploración Inicial	Mediana Minera
PEGASUS 5	9-nov-16	2000179	4540	Cotopaxi	Exploración Inicial	Mediana Minera
PEGASUS 6	9-nov-16	2000180	4550	Cotopaxi	Exploración Inicial	Mediana Minera
PEGASUS 7	9-nov-16	2000181	1839	Cotopaxi	Exploración Inicial	Mediana Minera
PEGASUS 8	11-nov-16	2000169	4998	Bolívar	Exploración Inicial	Mediana Minera
PEGASUS 9	11-nov-16	2000170	4998	Bolívar	Exploración Inicial	Mediana Minera
PEGASUS 10	11-nov-16	2000179	4581	Bolívar	Exploración Inicial	Mediana Minera
PEGASUS 11	11-nov-16	2000187	4559	Bolívar	Exploración Inicial	Mediana Minera
PEGASUS 12	11-nov-16	2000171	4998	Bolívar	Exploración Inicial	Mediana Minera
PEGASUS 13	11-nov-16	2000177	4962	Bolívar	Exploración Inicial	Mediana Minera
PEGASUS 14	11-nov-16	2000173	4999	Bolívar	Exploración Inicial	Mediana Minera
CAMAROS 20	28-nov-16	3000303	780	El Oro	Exploración Inicial	Mediana Minera
CHIMCHI 20	28-nov-16	5000475	4763	Zamora Chinchipe	Exploración Inicial	Mediana Minera
LA CAMELA	22-dic-16	5000483	1387	Zamora Chinchipe	Exploración Inicial	Mediana Minera
TRES PICACHOS	22-dic-16	5000481	4928	Zamora Chinchipe	Exploración Inicial	Mediana Minera

La compañía se encuentra al día con sus obligaciones respecto al pago de las Patentes de Conservación de sus concesiones mineras en las provincias de Cotopaxi, Bolívar, El Oro y Zamora Chinchipe correspondientes al año 2016.

ASPECTO FINANCIERO

Durante el año 2016 hemos cumplido con todas las obligaciones fiscales impuestas en nuestro país, reteniendo y pagando todos los tributos de acuerdo a las normas vigentes, así mismo hemos cumplido con todos nuestros compromisos laborales, sin tener problema alguno ya sea de carácter tributario y/o legal.

Un hecho relevante del año 2016 fue el aumento de capital suscrito mediante compensación de créditos de la accionista mayoritaria, hasta llegar a la suma de USD \$ 9.300.000, decisión que fue tomada por la Junta General de la compañía en sesión llevada a cabo el 21 de octubre del 2016 y mediante la suscripción de la Escritura Pública de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos de la

misma fecha otorgada ante el Abogado Carlos Alberto Soria Avila, Notario Vigésimo Primero del cantón Quito.

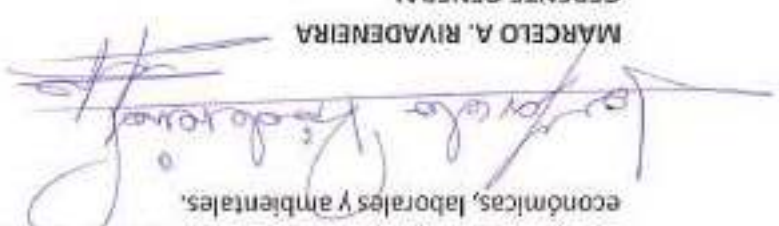
Con relación a la actividad de la empresa, Odin continuó en etapa de exploración en todas sus concesiones para el año 2016.

PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR:

La empresa ha cumplido a cabalidad con las estipulaciones de la Ley de Propiedad Intelectual, y todos los softwares que utilizamos en las oficinas administrativas de la compañía tienen las respectivas licencias, en acatamiento irrestricto a la normativa de propiedad intelectual vigente.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

En el ejercicio económico de 2016, la empresa realizó ciertos avances en su etapa de exploración contando con una inversión extranjera de la Empresa ODIN ECUADOR HOLDING INC para el desarrollo del proyecto LOS CANGREJOS. Se continuará cumpliendo con las obligaciones económicas, laborales y ambientales.


MARCELO A. RIVADENEIRA
GERENTE GENERAL