

Quito, 17 de Marzo del 2008

Señores Socios
IAMGOLD ECUADOR S.A.
Ciudad

De mi consideración:

Presento este informe de actividades referente al ejercicio económico correspondiente al año dos mil siete en calidad de Gerente y Representante Legal de la compañía, en cumplimiento de las normas vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías que establecen los requisitos que deben contener los informes anuales que presentan los administradores a las Juntas Generales.

1. La compañía ha operado dentro del giro normal, desarrollando actividades de exploración minera conforme lo explico a continuación.

El entorno empresarial en que se ha desenvuelto la compañía ha sido el esperado habiendo centrado sus actividades en el denominado Proyecto QUIMSACocha, ubicado en los cantones Cuenca y Girón de la Provincia del Azuay. El Proyecto comprende 4 áreas mineras que son: Cerro Casco, Río Falso, Cristal y San Martín.

PROYECTO QUIMSACocha.- Nuestro Proyecto más avanzado de exploración es el Proyecto Quimsacocha. En este Proyecto se ha definido la presencia de recursos minerales inferidos de 3.2 M onz de Au y mineralización relacionada de plata y cobre. Estos recursos minerales se encuentran ubicados en una longitud de 1.2 Km en sentido Norte Sur y entre 200 a 300 metros en sentido E-W. Adicionalmente, en este sector se han continuado con los trabajos de exploración en los objetivos de Loma Tasquí y Río Falso Sur, los resultados obtenidos en las perforaciones realizadas, a pesar de mostrar fuertes indicios de alteración hidrotermal y ser sistemas muy parecidos a la zona principal de Quimsacocha, no han sido satisfactorios, por lo cual no se justifica la realización de mayores trabajos e inversiones en estos sectores.

Durante el 2007 los trabajos de exploración han permitido evaluar los recursos en la zona de principal de Quimsacocha, la actualización del cálculo de recursos minerales se obtendrá en el primer semestre del 2008. Adicionalmente, los trabajos de perforación realizados nos han permitido el tomar muestras para definir el proceso metalúrgico a utilizar en la fase de producción, muestras geotécnicas de roca para la evaluación del macizo rocoso; los resultados que se obtengan de estos análisis permitirán el preparar un estudio de pre-factibilidad que se proyecta tenerlo listo al final del primer semestre del 2008.

Durante el 2007, se ha cumplido con lo establecido en la Licencia Ambiental y Plan de Manejo Ambiental, al igual que las normativas mineras para mantenimiento de los derechos mineros. Las actividades realizadas se han dado a conocer mediante informes trimestrales de cumplimiento y monitoreo de los Planes de Manejo Ambiental, a los Ministerios de Ambiente, Minas y Petróleos respectivamente. Se han preparado las Auditorías Ambientales de las áreas mineras Cerro Casco, Río Falso y Cristal a cargo de la Universidad del Azuay y del Ing. Luis Enrique Figueroa. Se las remitirá durante el primer trimestre del 2008 a las autoridades ambientales para la aprobación respectiva.

En relación al Plan de Relaciones Comunitarias, se lo ejecuta dentro del marco de políticas generales de la Compañía, se ha desarrollado una intensiva programación, habiéndose suscrito convenios con distintos gobiernos locales como Juntas Parroquiales y organizaciones locales de desarrollo, que se encuentran en la zona de influencia directa e indirecta del proyecto, integrándose la compañía como parte de los procesos de desarrollo local y regional.

Parte importante de nuestros trabajos de investigación de campo ha sido respaldada por el cumplimiento de los Convenios y Contratos firmados con las Universidades del Azuay y Cuenca respectivamente. Los Convenios con la Universidad del Azuay dirigidos a la investigación de los recursos biológicos de la zona de influencia del Proyecto; la investigación en plantas piloto de tratamiento de aguas residuales de campamentos y la investigación de mejoramiento del crecimiento de especies arbustivas nativas utilizando hormonas.

La participación de la Universidad de Cuenca con su Programa de Manejo de los Recursos Agua y Suelos (PROMAS), es fundamental en el levantamiento de la Línea Base Geo-hidrológica del Proyecto. El primer contrato que se refiere al estudio de aguas superficiales ha concluido y se ha entregado el respectivo informe. Un segundo contrato se ha suscrito para levantar la información de Línea Base de aguas subterráneas, esta actividad se espera terminarla en la segunda parte del año 2008.

2. La posesión de un nuevo Presidente en Ecuador, ha influido en el activismo (incluye actividades violentas) de ONGs radicales que se oponen al desarrollo minero, logrando generar un ambiente, en la opinión pública, desfavorable al desarrollo de Proyectos mineros “gigantes”. El posicionamiento de estas ideas contrarias al sector minero, en la posibilidad de que se dicte una nueva Constitución y cambios a la Ley de Minería y de Tributación, pueden generar cambios radicales en la proyección de las inversiones en un futuro inmediato.

Este último punto ha generado un escenario de inseguridad tanto jurídica como política para nuestras inversiones en Ecuador. Esto contrasta con los resultados técnicos y el amplio empuje que se ha dado por parte del sector privado a la inversión en exploración y desarrollo de proyectos como Mirador, Río Blanco, Quimsacocha, Fruta del Norte y otros que se encuentran menos avanzados.

La parte final del año ha sido crítica debido a la inestabilidad generada por el proceso de elección de la Asamblea Constituyente y principalmente por la acción contraria e inestabilidad, en el desarrollo de las actividades mineras, debido a ataques infundados



IAMGOLD

CORPORATION

El Tiempo N37-67 y El Comercio
Quito-Ecuador
T (5932) 2468673 - 674 (5932) 2463369
F (5932) 2253578
W www.iamgold.com.ec

de ONGs radicales que han generado un ambiente de conflictividad que se ve reflejada en inestabilidad jurídica, que provoca fuertes temores para la inversión extranjera. Debido a este activismo radical, las autoridades gubernamentales podrían afectar nuestros intereses sobre las áreas mineras que conforman el Proyecto. Pero en términos generales la compañía ha operado normalmente durante el año 2007.

3. Las disposiciones de la Junta General se han cumplido, el Plan de inversiones y actividades ha sido cumplido parcialmente logrando el cumplimiento de objetivos técnicos a satisfacción. La Compañía no tiene Directorio.

4. Administrativamente la Compañía ha desarrollado normalmente sus actividades. Se ha contratado los servicios de la Compañía KPMG para la realización de la auditoria anual administrativa y económica de nuestras actividades del presente año.

5. En razón de que la empresa, hasta el momento realiza únicamente inversiones en la fase de exploración de Proyectos Mineros, se encuentra en base de evaluación del recurso mineral y la preparación del Estudio de Pre-factibilidad del Proyecto Quimsacocha, no genera renta y utilidades para repartir.

Muy Atentamente,

Ing. Jorge Barreno Cascante
GERENTE GENERAL