

MINERA PALCALLACO S.A. MINPALSA

Telef: 962773- Fax 962766

Machala-El Oro

Machala, Agosto 20 de 1998

Señores

ACCIONISTAS DE MINERA PALCALLACO S.A.

Presente

De mis consideraciones

Dando fiel cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Compañías, pongo a consideración de la Junta General de Accionistas, el informe de labores y el Balance General de la compañía, correspondiente al ejercicio económico del año 1997.

1. Como es de vuestro conocimiento, la compañía posee concesiones mineras de exploración en los cantones Chilla y Pasaje ubicado en la provincia de El Oro, las cuales ascienden a 17.330 hectáreas mineras contiguas.
2. Durante el ejercicio económico materia del informe se cumplieron los objetivos previstos, relacionados con la exploración en dichas áreas mineras; habiéndose cumplido así mismo las disposiciones de la Junta General de Accionistas.
3. Sobre los hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio 1997, debo indicarles que en el ámbito administrativo hubo la suspensión de las funciones que desempeñaba el Sr. Ernesto Rivadeneira en esta ciudad, por actitudes arbitrarias en sus labores, y no convenir a los intereses de nuestra Empresa.

En el aspecto laboral, se ha estado trabajando con personal que por la actividad misma de la compañía, están sometidos a riesgos de trabajo. Por las condiciones mineras, se necesita de personal de seguridad para evitar asalto a mano armada que suele suceder en la fase previa a la explotación.

En el aspecto legal no se han suscitado problemas.

Como uno de los hechos relevantes debo indicar que por estar en fase de exploración se han realizado análisis de las muestras obtenidas en las áreas concesionadas, siendo los resultados sumamente positivos; por lo que hay interés de negociación de compañías mineras internacionales en lo que respecta a la compra de oro y plata. Los representantes de estas Empresas han visitado las áreas mineras concesionadas a Minera Palcallaco S.A., y han comprobado físicamente la existencia de estos metales.

Estos resultados nos han incentivado a avanzar con la implementación de infraestructura minera en el Campamento San Jorge, para enseguida dar paso a la fase de explotación.

16 SET 1998



MINERA PALCALLACO S.A. MINPALSA
Teléf. 962773- Fax 962766
Machala- El Oro

Pág. # 2/2

Es importante recurrir a financiamiento para lograrlo, pues se requiere todavía de cierto capital para tecnificar la explotación, cuya proyección estimada de producción garantiza el pago del endeudamiento.

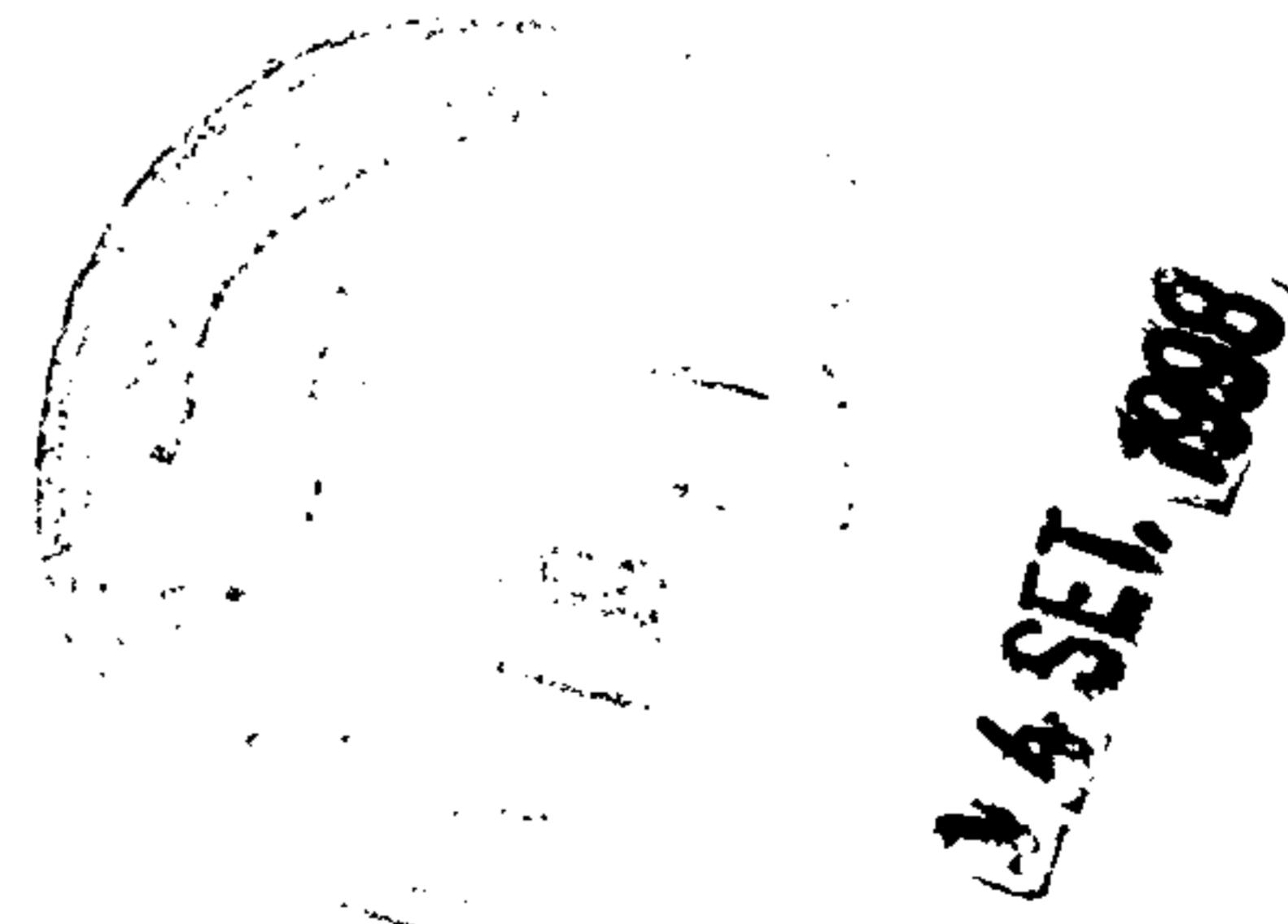
Generalizando, considero que la operación minera se ha realizado con mucho éxito; por lo que solicito emprender urgentemente la gestión tendiente a la financiación de recursos.

4. No se puede hacer un análisis de la situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio 1997 y de los resultados anuales, comparados con el ejercicio precedente, por cuanto la actividad sigue en proceso de exploración de las áreas mineras. Las cuentas de activo y pasivo que deben reexpresarse se han incrementado por la aplicación del índice 29.9% de Corrección Monetaria aplicable a 1997, así como los gastos diferidos que corresponde a la fase de exploración.
5. Durante el ejercicio económico del año 1997, la compañía ha estado en proceso de exploración y no de explotación minera, por lo que no se registraron ingresos.
6. Mi recomendación a la Junta General de Accionistas respecto de las políticas y estrategias para el siguiente ejercicio económico es continuar con la exploración minera, y en corto plazo iniciar los trabajos de explotación; así como gestionar un préstamo con la Corporación Financiera Nacional.

Además, deseo informar a Ustedes que el atraso producido en la entrega del Balance General de Cuentas y el presente Informe es por cuanto el Contador de la Compañía, Sr. Hugo Córdova envió de manera incompleta la información contable y con demora lo solicitado, tal como lo he informado oportunamente mediante comunicaciones al Dr. Hernán Pérez. Por cuyo motivo, enfáticamente solicito en esta Junta de Accionistas prescindir de los servicios de Sr. Hugo Córdova.

Atentamente,

Ab. Manuel Serrano Niemes,
GERENTE DE MINERA PALCALLACO S.A.



14 SET. 1998