

Informe del Presidente Ejecutivo y Representante Legal**Señores****Accionistas****AURELIAN ECUADOR S.A.****Cuidad**

De mi consideración:

Presento a la Junta General de Accionistas el informe de labores correspondiente al ejercicio económico y financiero del año 2017 de la compañía Aurelian Ecuador S.A.:

Hemos tenido un excelente año avanzando en el desarrollo de nuestro proyecto de oro "Fruta del Norte" (FDN). A principios de año, estábamos planificando la mina subterránea; y, para el final del año nuestro contratista de para la construcción de la mina estaba entrando en roca dura en ambos túneles. Esto, además de los movimientos de tierra del sitio, la construcción de la infraestructura del proyecto y la compra de equipo pesado. También, logramos un progreso significativo en nuestra financiación de proyectos; cerrar el paquete de financiamiento de \$ 400 a \$ 450 millones en mayo, con Orion Mine Finance Group y Blackstone Tactical Opportunities, fue fundamental para el avance del Proyecto y ha permitido a FDN mantenerse en el buen camino ".

I. Actividades destacadas del año 2017.***Fruta del Norte (FDN). -***

- Se adjudicó el contrato de construcción de la mina y se inició la cimentación de la mina subterránea. La parte arenosa del túnel se completó en diciembre de 2017 y actualmente el túnel se está construyendo en roca firme.
- Se completó la infraestructura clave del sitio para apoyar el desarrollo de la mina.

- La compra de todos los equipos principales para la planta de procesamiento, fueron adjudicados.
- La compra de todos los equipos móviles, incluidos tranvías mineros subterráneos y camiones de transporte, fueron adjudicados
- Se comenzó la construcción del campamento para alojar 1,000 personas y actualmente se encuentra en su etapa final.
- Se adjudicó el contrato de ingeniería, adquisición y construcción para la línea eléctrica desde la subestación Bomboiza hasta el sitio.
- Se obtuvo la aprobación del Estudio de Impacto Ambiental ("EIA") para la línea eléctrica y se obtuvo la Licencia Ambiental.

Exploración. -

- Se definieron mejor los objetivos para las pruebas de perforación, completando el muestreo y el mapeo geoquímico en objetivos epitermales de oro y plata, dentro de la cuenca Suárez, que alberga el depósito de Fruta del Norte.

Financiamiento del Proyecto FDN. -

- En mayo de 2017, la Compañía cerró un paquete de financiamiento para el proyecto de US\$ 400 a 450 millones con Orion Mine Finance Group y Blackstone Tactical Opportunities (los "Prestamistas").
- En enero de 2018, la Compañía recibió el compromiso de un sindicato de cinco prestamistas (los "Prestamistas Principales") para financiar proyectos senior-asegurados (la "Facilidad de Deuda Senior") por US\$ 300 millones, que permitirá el desarrollo y construcción de Fruta del Norte.

II. Actividades Planificadas para el año 2018.

La Compañía está enfocada en terminar la construcción del Proyecto FDN según lo programado, esperando tener la primera producción de oro en 2019. Para lograr ese objetivo, se planean las siguientes actividades durante los próximos doce meses:

- Avanzar en la ingeniería de detalle de la planta de proceso, las instalaciones de almacenamiento de relaves y la gestión del agua para todo el sitio.
- Completar la construcción de la carretera por el acceso norte y las carreteras fluviales.
- Completar los movimientos de tierra, cimentación de la base de concreto e inicio de la edificación en acero para la planta de procesamiento del mineral.
- Continuar con la construcción subterránea de los túneles en roca firme.
- Comenzar la construcción de la línea eléctrica de 42 km de 230 kilovoltios, que conectará el Proyecto FDN a la red nacional.
- Aprobación del Estudio de Impacto Ambiental (EIA) de la cantera en la montaña y obtención de esta licencia ambiental.
- Adjudicación de los contratos para el diseño y suministro de planta de producción de pasta de construcción; y. adjudicación de la planta de tratamiento de aguas.
- Comenzar la construcción de la zona de relaves y la construcción de zanjias y represa.
- Finalmente, durante los próximos meses, la Compañía también continuará trabajando con sus asesores financieros para completar los fondos para la construcción de Fruta del Norte.

III. Situación Económica del País.

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

Considerando la etapa operativa en la que se encuentra el Proyecto FDN, el financiamiento y los recursos recibidos de prestamistas del exterior para continuar la construcción del Proyecto FDN, la Compañía no tendrán impacto en su operatividad.

IV. Estados Financieros

Los estados financieros (separados) de la Compañía para el año finalizado el 31 de diciembre de 2017, se adjuntan a este informe, para la revisión y aprobación de la junta de accionistas.

Aurelian Ecuador S.A., por poseer control administrativo sobre las compañías Ecoaurelian Agrícola S.A., AurelianEcuador Holdings S.A. y Aurelian Menor S.A., razón por la que también se presentan estados financieros consolidados.

Los estados financieros separados y consolidados al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con mi autorización, el 16 de marzo del 2018; y, son puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Los Informes de Auditoría de los estados financieros separados y consolidados de Aurelian Ecuador S.A. no presentan salvedades, ni limitaciones.

Los Informes de Comisario de los estados financieros separados y consolidados de Aurelian Ecuador S.A. no presentan salvedades, ni limitaciones.

V. Otros Aspectos:

Las políticas implementadas por la Compañía con la finalidad de cumplir con sus obligaciones han sido atendidas de acuerdo con la Ley.

Se ha cumplido con todas las obligaciones relacionadas con los pagos de impuestos y obligaciones contractuales de la Compañía.

Finalmente, informe que se ha cumplido con todas las decisiones de la Junta de Accionistas y se encuentra a entera disposición de ustedes los libros de las Juntas Generales.

Atentamente,



Ronald Hochstein
Presidente Ejecutivo y Representante Legal
AURELIAN ECUADOR S.A.