

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 2018 de la compañía Aurelian Ecuador S.A.:

"Durante el año 2018, el equipo se enfocó en la construcción crítica de la mina subterránea y el inicio de la construcción de facilidades de superficie, y ahora estamos a la mitad del camino de la construcción". "Este año, la Compañía logrará muchos hitos importantes, incluyendo las pruebas de producción y la puesta en marcha de la planta de proceso, todo lo cual llevará a la primera entrega de oro prevista para el cuarto trimestre de este año".

I. Actividades destacadas del año 2018.

Proyecto Fruta del Norte

- Ingeniería completa al 85% al cierre del año y aproximadamente 70% de los gastos de capital comprometidos del Proyecto.
- La mina subterránea continuó con un avance de construcción más alto del proyectado, ambas declinaciones han alcanzado el origen del yacimiento y ha comenzado el desarrollo de los niveles primarios.
- El movimiento de tierras del sitio está completo en un 75%, incluida la finalización de las vías de acceso y la construcción de la presa de relaves está en marcha.
- La construcción de la planta de proceso ha progresado significativamente, con un 62% de concreto completo y la instalación de equipos mecánicos (molinos y tanque de carbón en lixiviación) comenzó en el cuarto trimestre.

- El equipo móvil de superficie está en el sitio y la flota operadora de la mina comenzó a llegar al sitio en el cuarto trimestre.
 - Inició la construcción de la línea eléctrica de Bomboiza al sitio y para fines de año se completó en un 27%. También se está trabajando en la red de distribución eléctrica en todo el sitio, incluidas líneas eléctricas, subestaciones principales y de minas.
 - Se ha obtenido permisos claves y se ha firmado acuerdos para la construcción de la línea eléctrica y la cantera Mountain Pass.
 - Se actualizó el plan de mina, se volvió a estimar el costo de capital y el costo operativo del Proyecto.
- ***Financiación***
 - Se recibió los US \$ 110 millones de financiamiento con Orion Mine Finance Group ("Orion") y Blackstone Tactical Opportunities.
 - Se cerró un financiamiento de colocación privada de patrimonio por US \$ 400 millones con Newcrest Mining Limited ("Newcrest"), Zebra Holdings e Investments S.à.r.l. y Lorito Holdings S.à.r.l., y Orion.
 - Se cerró financiamiento de deuda senior para proyectos de \$ 350 millones con un sindicato de siete prestamistas (el "Fondo"), y se espera un primer desembolso en el primer o segundo trimestre de 2019.
 - Se ejecutó un acuerdo de compra de concentrado de oro con Boliden, para el 50% (aproximadamente) de la producción de concentrado de oro de Fruta del Norte, por ocho años.

II. Actividades Planificadas para el año 2019.

La Compañía está enfocada en avanzar el Proyecto según lo programado hasta la primera producción de oro en el cuarto trimestre de 2019. Las siguientes actividades están planeadas para el año 2019:

- Completar la ingeniería de detalle.
- Completar la construcción de la mina, iniciar el trabajo en el aumento de ventilación y completar dos pozos de deshidratación de la mina.
- Completar la capacitación y contratación del personal de operaciones de la mina y planta.
- Inicio de las operaciones mineras de acuerdo con lo planificado.
- Finalización de la planta de proceso y construcción de la planta de tratamiento de agua.
- Completar la construcción de la línea de transmisión de energía, la conexión a la red nacional en la subestación de Bomboiza y completar las instalaciones de distribución eléctrica del sitio.

- Completar la construcción de las instalaciones de almacenamiento de relaves, incluidos los relaves y los sistemas de recuperación de agua.
- Inicio y avance sustancial de la construcción de la planta de pasta.
- Comisionar y comenzar las operaciones de la planta, incluido el primer vertido de oro planificado.
- Obtención de permisos definitivos para iniciar operaciones.
- Obtención de permisos e inicio de la construcción del puente sobre el Río Zamora cerca de El Pindal.

III. Situación Económica del País.

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

Considerando la etapa operativa en la que se encuentra el proyecto en la actualidad, las líneas de crédito por prestamistas para continuar la etapa de desarrollo del proyecto “Fruta del Norte”, no se estima que estos eventos podrían tener un impacto relevante en las operaciones normales de la Compañía.

IV. Estados Financieros

Los estados financieros (separados) de la Compañía para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, se adjuntan a este informe, para la revisión y aprobación de la junta de accionistas.

Aurelian Ecuador S.A., posee dos subsidiarias: Ecoaurelian Agrícola S.A., AurelianEcuador Holdings S.A. y control administrativo sobre Aurelian Menor S.A., razón por la que también se presentan estados financieros consolidados con las compañías antes mencionadas.

Los estados financieros separados y consolidados al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con mi autorización, el 25 de marzo del 2019; 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.