

Informe del Presidente Ejecutivo y Representante Legal
Por el Ejercicio Económico 2019

A los Señores Accionistas de la compañía **AURELIAN ECUADOR S.A.**:

En cumplimiento con mi responsabilidad de Presidente Ejecutivo y Representante Legal de la compañía, y acorde a la normativa vigente, me permito presentar a ustedes el presente Informe, el mismo que pongo a su conocimiento y consideración:

1. Comentarios sobre el Cumplimiento de los Objetivos planteados para el Ejercicio Económico 2019.

La compañía **AURELIAN ECUADOR S.A.**, durante el ejercicio económico 2019 ha emprendido los siguientes objetivos y proyectos:

- Iniciar pruebas de producción para finales del año 2019, en el último trimestre se produjo un total de 28,678 onzas ("oz") de oro.
- Exportar la producción inicial de concentrado de oro y doré a una fundición y una refinería, respectivamente; en diciembre de 2019, se exportó US \$20.9 millones en ventas de concentrado.
- La construcción de la mina subterránea continuo antes de las proyecciones, con la perforación elevada de la ventilación sur y la instalación permanente de ventilación en la mina. El alcance con el contratista de la mina subterránea se completó en el tercer trimestre y la mina se encuentra operada por la compañía.
- La producción minera estuvo dentro de lo planificado con 153,000 toneladas de mineral aproximadamente, almacenadas al final del año.
- Se completó la construcción y energización de la línea eléctrica que conecta el Proyecto FDN al sistema nacional eléctrico interconectado.
- El progreso general de construcción del Proyecto FDN fue de 99.2% al final del año.
- Se recibió permisos clave de La Secretaría Nacional del Agua (SENAGUA), los cuales fueron necesarios para que Fruta del Norte entrara en producción.
- Se recibió un premio del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en Canadá ("UNGCC") por el compromiso de la Compañía con los programas de educación y capacitación y los esfuerzos de la Compañía para crear una red de proveedores locales.

Informe del Presidente Ejecutivo y Representante Legal
Por el Ejercicio Económico 2019

El año 2019 se caracterizó por el desarrollo de Fruta del Norte dentro de lo presupuestado y por el inicio de la producción de prueba.

Durante la segunda mitad de 2019, la Compañía pasó a la fase de puesta en marcha de la planta de proceso y en el cuarto trimestre comenzó la producción (de prueba) de mineral, con el objetivo de aumentar el rendimiento y las recuperaciones a los niveles de diseño. A fines de 2019 se produjo un total de 28,678 oz de oro y de la producción total de oro, 3,411 oz se produjeron en forma de doré y 25,267 oz se produjeron como concentrado. En 2019, se produjeron 3.400 toneladas de concentrado, de las cuales 2.676 toneladas fueron enviadas y vendidas a una fundición en Finlandia a finales de año, generando ventas de \$ 20,9 millones.

2. Disposiciones de las Juntas Generales de Accionistas y de los Organismos de Control.

La Administración de la compañía ha cumplido íntegramente con las disposiciones de las Juntas Generales de Accionistas celebradas durante el ejercicio económico 2019. Igualmente, la compañía se encuentra al día con los organismos de control, tal como es la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Servicio de Rentas Internas, así como los aspectos regulatorios de índole de normativa seccional

3. Información sobre hechos extraordinarios.

Como hechos extraordinarios podemos informar que, durante el año 2019, la compañía AURELIAN **ECUADOR S.A.** no reporta hechos extraordinarios, sin embargo, El 24 de marzo del 2020, la Compañía en coordinación con el gobierno central y provincial del Ecuador ha suspendido temporalmente sus operaciones en la mina de oro Fruta del Norte debido a preocupaciones crecientes sobre la propagación de COVID-19. Esta suspensión continuará hasta que se controle el COVID en Ecuador.

4. Situación financiera y resultados de la operación de la compañía.

Adjunto al presente informe se encuentran los estados financieros de la compañía para su conocimiento y aprobación, los mismos que han sido revisados por el Comisario de la Compañía.

Informe del Presidente Ejecutivo y Representante Legal
Por el Ejercicio Económico 2019

Durante el ejercicio económico 2019 la Compañía presenta los siguientes resultados:

- 4.1 Las cifras principales del Balance General y Estado de Resultados en millones de USD son las siguientes:

Inversiones de Exploración y Desarrollo	
de Mina y Planta de Procesos	1,251
Activos Totales	1,506
Obligaciones Financieras y Préstamos	821
Pasivos Totales	948
Patrimonio	558
Perdida Operacional	13
Gastos Financieros	94
Pérdida Neta del Año	109

- 4.2 Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas durante el ejercicio económico: Tal como señalé anteriormente, el ejercicio económico reportó una pérdida neta de USD 109 millones; por lo que no aplica discutir sobre el destino de utilidades.
- 4.3 Gestión administrativa: Es importante aclarar que al encontrarse la compañía etapa preoperacional, específicamente en producciones de prueba, los ingresos netos obtenidos por las exportaciones de mineral (US \$20.9 millones) se compensaron con los costos de desarrollo del Proyecto Minero FDN y se reportan dentro de las Inversiones de Exploración y Desarrollo de Mina y Planta de Procesos, de acuerdo con lo que establecen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

5. Aspectos relacionados con Propiedad Intelectual.

La compañía no presenta contingentes en temas de propiedad intelectual, no obstante, estamos coordinando de manera continua con los asesores legales locales y a nivel global sobre cualquier particular que en esta materia pueda darse.

Informe del Presidente Ejecutivo y Representante Legal
Por el Ejercicio Económico 2019

6. Recomendaciones a la Junta General acerca de políticas y estrategias para el siguiente año.

La Presidencia Ejecutiva recomienda a los accionistas continuar brindando el apoyo y contingente financiero para que el año 2020 consolidemos la situación financiera, y consigamos los objetivos planteados.

Estas recomendaciones puntuales son los siguientes:

- Aumentar las operaciones para lograr la capacidad óptima de la planta de procesos para finales de año.
- Completar las actividades de construcción restantes y desmovilizar y cerrar la fase de construcción del Proyecto.

Finalmente, reitero mi propósito de que el año 2020 sea un período de consolidación y crecimiento de las actividades operativas y comerciales de la compañía en cumplimiento de las expectativas de la organización.

En Quito, 2 de abril del 2020

Atentamente,



Ronald Hochstein
Presidente Ejecutivo y Representante Legal