

**Memorando de Entendimiento
Memorandum Of Understanding**

Suscrito por y entre
BETWEEN

**Gobernación del Bolivar, Colombia
Local Government of Bolivar, Colombia**

Y /and

Auxico Resources Canada Inc.

El presente **MEMORÁNDUM DE ENTENDIMIENTO** en lo sucesivo: **MDE** se suscribe con la intención de proporcionar una guía general y un marco referencial no vinculante para los acercamientos que las Partes suscribientes podrán llevar adelante con respecto a abordar la contaminación por mercurio creado por la minería de oro artesanal mediante la construcción y puesta en operación de las plantas para la concentración y refinación de oro en el estado de Bolívar, aplicando la tecnología de Auxico con patente en proceso de obtención que puede extraer oro y otros minerales en menos de una hora en un sistema de circuito cerrado y sin el uso de cianuro o mercurio. El proceso utilizado en esas muestras tiene una importante ventaja competitiva, ya que puede reducir drásticamente los costos de capital y operativos, ya que la mayoría de los procesos metalúrgicos conocidos que usan ácido sulfúrico, cianuro o ácido clorhídrico lo hacen en un ciclo de 24 horas. Y

LOS PROYECTOS, al tenor de los siguientes artículos y condiciones:

ARTÍCULO I - PARTES

Son Partes, del presente **MDE**:

Por una Parte:

Gobernación de Bolívar, con domicilio en Carretera Cartagena-Turbaco Km. 3, Sector El Cortijo representada por **DUMEK JOSÉ TURBAY PAZ**, identificado con cédula de ciudadanía No. 73.547.859, expedida en Carmen de Bolívar, según acta de posesión del 31 de diciembre de 2015, para el período comprendido entre el 1° de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2019, En lo sucesivo: **GB**.

Y por otra Parte:

This **MEMORANDUM OF UNDERSTANDING** hereinafter: **MOU** is intended to provide a general guidance and a non-binding reference framework for the approaches that the subscribing Parties may carry out with respect to the mercury pollution created by artisanal gold mining by the construction and putting into operation the plants for the concentration and refining of gold in the state of Bolivar applying the Auxico's patent-pending technology that can extract gold and other minerals in less than one hour in a closed-loop system, without the use of cyanide or mercury. The process used on those samples has a major competitive advantage since it can dramatically reduce capital costs and operating costs, as most known metallurgical processes that use sulfuric acid, cyanide or hydrochloric acid do so in a 24-hour cycle. And hereinafter:

THE PROJECTS, according to the following articles and conditions:

ARTICLE I - PARTIES

They are Parties, of the present **MOU**:

On one side:

Governor of Bolivar, with domicile in Carretera Cartagena-Turbaco Km. 3, Sector El Cortijo represented by **DUMEK JOSÉ TURBAY PAZ**, with identity card No. 73.547.859, designated by Resolution of December 31, 2015, for the period from January 1, 2016 to December 31, 2019, Hereinafter: **GB**.

Second Party:

Auxico Resources Canada represented by Mr. Mark Billings with Passport No. AC095933 in its capacity as President and CEO located

MJB

Auxico Resources Canada Inc, con domicilio en 230 Notre Dame Street West, Montreal, Quebec, Canadá, representada por Mark Billings con pasaporte No. No. AC095933, en su condición de Presidente en lo sucesivo: **Auxico**

Artículo II – Antecedentes

GB vela por el desarrollo de iniciativas del sector minero minimizando el impacto ambiental.

Auxico ha desarrollado un proceso que puede extraer oro y plata en menos de una hora en un sistema de circuito cerrado. El proceso no utiliza cianuro o mercurio, que puede resolver los problemas ambientales creados por la minería artesanal. El objetivo es aplicar la tecnología de **Auxico** que está pendiente de patente en nuestras propias propiedades, así como licenciar la tecnología para los gobiernos y los países que necesitan abordar la contaminación por mercurio creada por la extracción de oro artesanal. Por lo tanto, estamos dispuestos a implementar la tecnología limpia de **Auxico** en el proyecto, que detendrá la contaminación y tendrá un impacto positivo en el medio ambiente en el estado de Bolívar;

En estos antecedentes, las **Partes** están de acuerdo en la conveniencia de suscribir un **MDE** para la conformación de equipos de trabajo orientados al desarrollo del proyecto, como para el diseño y ejecución de estos mismos:

Artículo III - Objeto

El objeto del presente **MDE** es establecer una relación interinstitucional en pro de sentar bases para el desarrollo de una posible asociación para la construcción y puesta en operación de las plantas de concentración y refinación de oro en el

at 230 Rue Notre Dame West, Montreal, Quebec, Canada H2Y 1T3. hereinafter: **Auxico**

ARTICLE II - BACKGROUND

GB watches over the development of initiatives in the mining sector by minimizing the environmental impact.

Auxico has developed a process that can extract gold and silver in less than one hour in a closed-loop system. Our process does not use cyanide or mercury, which can solve the environmental issues created by artisanal mining. Our intent is to apply our patent-pending technology on our own properties, as well as to license the technology to governments and countries that need to address the mercury pollution created by artisanal gold mining. Therefore, we are willing to implement the **Auxico** clean technology in the project, which will stop the pollution and have a positive impact on the environment in the state of Bolivar;

In this context, the **Parties** agree on the convenience of signing a **MOU** for the formation of work teams oriented to the development of plans and projects, as well as for the design and execution of the same:

ARTICLE III - PURPOSE

The purpose of this **MOU** is to establish an inter-institutional relationship in order to establish bases for the development of a possible association for the construction and putting into operation the plants for the concentration and refining of gold in the state of Bolivar, applying the **Auxico's** patent-pending technology that can extract gold and other minerals in less than one hour in a

MJB

estado de Bolívar, aplicando la tecnología de Auxico con patente en proceso de obtención que puede extraer oro y otros minerales en menos de una hora en un sistema de circuito cerrado y sin el uso de cianuro o mercurio, de acuerdo con el programa operativo que crearemos conjuntamente:

Artículo IV - Actividades

Las Partes orientarán sus esfuerzos conjuntos al desarrollo y cumplimiento de las siguientes actividades, con respecto a la eventual construcción de plantas integrales para la concentración y refinación de oro en el estado de Bolívar, de acuerdo con el programa operativo que crearemos conjuntamente:

En el marco del Principio de Soberanía Estatal, éste MDE, no podrá ser invocado o interpretado como un precontrato, o compromiso de exclusividad de construcción, diseño y/o puesta en marcha de LOS PROYECTOS.

Artículo V - Implementación

Para la implementación de cada actividad que se desprenda de este MDE, se elaborarán Programas o Planes de Trabajo específicos que deberán proporcionar los detalles relativos al compromiso que asume cada una de las Partes, personas responsables y de financiamiento, para lo cual las Partes acreditarán un responsable principal de la actividad.

Artículo VI - Régimen Económico

El presente MDE no conlleva ningún gasto ni compromiso económico presente o futuro para las Partes, que no esté expresamente declarado en este documento o en los Programas o Planes de Trabajo específicos que sean suscritos.

closed-loop system, without the use of cyanide or mercury. in accordance to the operational program that we will create together;

ARTICLE IV - ACTIVITIES

The Parties shall direct their joint efforts to the development and fulfillment of the following activities with respect to the possible integral construction plants for the concentration and refining of gold in the state of Bolivar, in accordance to the operational program that we will create together;

Under the Principle of State Sovereignty, this MOU, cannot be invoked or interpreted as a precontract, or commitment of exclusivity of construction, design and/or implementation of THE PROJECTS.

ARTICLE V - IMPLEMENTATION

For the implementation of each activity that emerges from this MOU, specific Programs or Work Plans will be elaborated that must provide the details regarding the commitment assumed by each of the Parties, responsible persons and financing, for which the Parties Shall be responsible for the activity.

ARTICLE VI - ECONOMIC RULES

This MOU does not entail any present or future economic expenses or commitments for the Parties, which is not expressly stated in this document or in the specific Programs or Work Plans that are subscribed.

In addition, the Parties declare that, in the event of a possible association, net profits would be distributed in accordance with seventy five percent

Mx3

Adicionalmente, las Partes declaran que ante una posible asociación, las utilidades netas serían distribuidas conforme al setenta por ciento (75%) a favor de Auxico y veinticinco (25%) a favor de GB.

Artículo VII - Vigencia

El presente MDE tendrá una vigencia de un (1) año computable a partir de la fecha de suscripción, plazo que podrá ser ampliado, previa evaluación y análisis de los resultados alcanzados.

Las Partes acuerdan negociar el contenido de los acuerdos definitivos mencionados en los Artículos III y IV desde el primer mes a partir de la fecha de suscripción (Fecha de vigencia) de este MDE.

Artículo VIII - Evaluación

La continuidad del MDE estará sujeta a las evaluaciones trimestrales conjuntas, en las que se verificará el cumplimiento del Objeto.

Artículo IX - Modificación

Cualquier modificación no sustancial al presente MDE, deberá realizarse por escrito con la aceptación expresa y firma de las Partes, previa justificación técnica y legal.

Artículo X – Compromisos

Las Partes intervinientes en el presente MDE, acuerdan cumplir estrictamente con los compromisos asignados a cada entidad, adecuando su concurso al marco de sus atribuciones y competencias, con el fin de uniformar criterios, establecer líneas de acción, fortalecer iniciativas, evitar duplicidad de esfuerzos y dispersión de

(75%) in favor of Auxico and twenty-five (25%) in favor of GB.

ARTICLE VII - TERM

This MOU will have a validity of one (1) year computable from the date of subscription, period that can be extended, after evaluation and analysis of the results achieved.

The Parties agree to negotiate the content of the definitive agreements mentioned in Articles III and IV (a) to (g) starting one month from the subscription date (effective Date) of this MOU.

ARTICLE VIII - EVALUATION

The continuity of the MOU will be subject to the joint quarterly evaluations, in which the accomplishment of the Object will be verified.

ARTICLE IX - MODIFICATION

Any non-substantial modification to this MOU shall be made in writing with the express acceptance and signature of the Parties, subject to technical and legal justification.


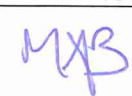
ARTICLE X - COMMITMENTS

The parties involved in this MOU, agree to strictly comply with the commitments assigned to each entity, adapting its competition to the framework of its powers and competencies, in order to standardize criteria, establish lines of action, strengthen initiatives, avoid duplication of Efforts and dispersion of resources.

Such prefeasibility studies shall be developed at the signature of each of the final and definitive agreements specific

MPB

<p>recursos.</p> <p>Tales estudios de prefactibilidad se elaborarán a la firma de cada uno de los acuerdos finales y definitivos específicos para cada proyecto mencionado y descritos en los artículos III y IV.</p> <p>La ejecución y la continuidad de los acuerdos finales estarán supeditados a la viabilidad técnica, económica y financiera de los estudios de prefactibilidad.</p> <p>Compromisos de GB:</p> <p>GB se compromete a brindar la información necesaria vinculada al objeto del presente documento, a través de su personal calificado y especializado.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Identificar y gestionar la titularidad de la propiedad de los bienes inmuebles que se requieran para desarrollar los proyectos, y la figura legal a utilizar para ello. 2. Gestionar el acompañamiento de las fuerzas militares y/o de policía en la zona donde se instalarán las plantas de extracción; para reforzar la Seguridad física y preservación de la Planta. 3. Gestión de permisos ambientales ante los entes correspondientes. 4. Convocatoria y socialización de los mineros locales. 5. Continuidad del proyecto en la vigencia siguiente. 6. Soporte humano para el apoyo de estos procesos. <p>Compromisos de Auxico:</p> <p>En el caso de una posible asociación CAN será responsable de:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Tecnología: Auxico Resources Canada Inc. (Auxico) ha desarrollado un 	<p>to each project mentioned in articles III and IV.</p> <p>The implementation and continuity of the final agreements will be subject to the technical, economic and financial feasibility of the pre-feasibility studies.</p> <p>GB Commitments:</p> <p>GB is committed to providing the necessary information linked to the purpose of this document, through its qualified and specialized personnel also,</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Identify and manage the ownership of the property of the real estate that is required to develop the projects, and the legal figure to be used for it. 2. Manage the accompaniment of the military and / or police forces in the area where the extraction plants will be installed, to reinforce the Physical Security and preservation of the Plant. 3. Management of environmental permits before the corresponding entities. 4. Call and socialization of local miners. 5. Continuity of the project in the following term. 6. Human support for the advance of this project. <p>AUXICO Commitments:</p> <p>In the case of a possible association, AUXICO will be responsible</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Technology: Auxico Resources Canada Inc. (Auxico) has developed a process that can extract gold and silver in less than one hour in a
--	---

proceso que puede extraer oro y plata en menos de una hora en un sistema de circuito cerrado. Nuestro proceso no usa cianuro o mercurio, que puede resolver los problemas ambientales creados por la minería artesanal. Nuestro intento es aplicar nuestra tecnología pendiente de patente en nuestras propias propiedades, así como licenciar tecnología para los gobiernos y los países que necesitan abordar la contaminación por mercurio creado por la minería de oro artesanal. Por lo tanto, estamos dispuestos a implementar la tecnología limpia de Auxico en el proyecto, que detendrá la contaminación y tendrá un impacto positivo en el medio ambiente en el estado de Bolívar;

2. Financiamiento: expresamos el interés de financiar la construcción y poner en práctica operación de las plantas para la concentración y refinación de oro en el estado de Bolívar, en de acuerdo con el programa operativo que crearemos juntos;

3. Asesoramiento y soporte técnico: como una empresa con experiencia en la industria minera, traerá nuestro asesoramiento para abordar los aspectos ambientales del proyecto, como así como el soporte técnico de nuestros socios estratégicos que participarán en las plantas construcción y operaciones;

4. Visita a Bolívar: los miembros de nuestro equipo de gestión lo visitarán para trabajar en la estrategia del proyecto, así como para comprender mejor situación actual y las necesidades de los mineros artesanales locales.

5. Mandato de vender el oro: AUXICO tendrá la autoridad del gobierno de Bolívar y la responsabilidad en nombre de la empresa conjunta de vender el oro a precios de mercado competitivos.

closed-loop system. Our process does not use cyanide or mercury, which can solve the environmental issues created by artisanal mining. Our intent is to apply our patent-pending technology on our own properties, as well as to license the technology to governments and countries that need to address the mercury pollution created by artisanal gold mining. Therefore, we are willing to implement the Auxico clean technology in the project, which will stop the pollution and have a positive impact on the environment in the state of Bolívar;

2. Financing: We hereby express the interest in financing the construction and putting into operation the plants for the concentration and refining of gold in the state of Bolívar, in accordance to the operational program that we will create together;

3. Advisory and technical support: As a company with experience in the mining industry, we will bring our advisory support in order to address the environmental aspects of the project, as well as the technical support of our strategic partners who will be involved into the plants construction and operations;

4. Visits to Bolivar: Members of our management team will visit in order to work on the strategy of the project, as well as to better understand the current situation and the needs of the local Artisanal Miners.

5. Mandate to Sell the Gold: AUXICO will have the authority from the government of Bolívar and the

J MBS

ARTICULO XI - CONCLUSIÓN

El presente MDE podrá concluir cuando concorra una de las siguientes causales:

1. Cumplimiento de plazo de vigencia.
2. Incumplimiento de las obligaciones asumidas por alguna de las Partes.
3. Incumplimiento de los objetivos definidos, previa evaluación de resultados.
4. Por acuerdo de Partes debidamente fundamentado en forma escrita.

En caso de que cualquiera de las Partes decidiera resolver el MDE antes del plazo mencionado, dará aviso justificado y en forma escrita con un (1) mes de anticipación a la otra Parte. Las actividades iniciadas y en curso de ejecución continuarán hasta que se cumpla el plazo predeterminado para las mismas.

Artículo XII - Comunicación

Todo aviso, solicitud, carta o comunicación que cualquiera de las Partes efectúe en relación al presente MDE, deberá ser por escrito y se considerará realizado desde el momento en que la correspondencia se entregue al destinatario en los domicilios siguientes:

GOBIERNO DE BOLIVIA

Att. Dumek Turbay. Carretera Cartagena-Turbaco Km. 3, Sector El Cortijo. /Adriana Truco

Auxico Resources Canada Inc.

230 Notre Dame Street West,
Montreal, Quebec, Canada
H2Y 1T3
Atencion: Mark Billings.

responsibility on behalf of the joint venture to sell the gold at competitive market prices.

ARTICLE XI - CONCLUSION

This MOU may conclude when one of the following causes exists:

1. Compliance with the term of validity.
2. Failure to comply with the obligations assumed by one of the Parties.
3. Failure to meet defined objectives, after evaluation of results.
4. By agreement of parties duly substantiated in written form.

In the event that either Party decides to resolve the MOU before deadline, it will give justified notice and in written form within one (1) month notice to the other Party. The activities initiated and in the process of execution will continue until the predetermined term for them has been fulfilled.

ARTICLE XII - COMMUNICATION

Any notice, request, letter or communication that either Party made in relation to this MOU shall be in writing and shall be deemed made from the time the recipient correspondence is delivered to the following addresses:

BOLIVAR GOVERNMENT

Att. Dumek Turbay. Carretera Cartagena-Turbaco Km. 3, Sector El Cortijo. /Adriana Truco

Auxico Resources Canada Inc

230 Notre Dame Street West,
Montreal, Quebec, Canada
H2Y 1T3

Presidente Email:
mb@auxicoresources.com
c.c.pg@auxicoresources.com

Artículo XIII - Confidencialidad

Las Partes aceptan que la publicación, por cualquier medio y difusión de los términos de este MDE sin el consentimiento escrito expreso de todas las Partes, está estrictamente prohibida.

En caso de que la firma del presente MDE sea anunciada, se deberá indicar obligatoriamente que ello no implica exclusividad alguna ni podrá ser invocado o interpretado como un precontrato, por parte del Estado de Bolívar hacia la empresa AUXICO.

Artículo XIV - Indemnidad

AUXICO, sus sucursales, afiliadas y subsidiarias mediante la presente, declaran que el presente MDE, no representa ningún vínculo societario, comercial, laboral, estratégico, de ninguna clase ni con GB, ni con ninguna representación, instancia o repartición del Gobierno Nacional, Departamental o Municipal del Estado de Colombia.

Así mismo GB y sus sucursales, afiliadas y subsidiarias, liberan a AUXICO de cualquier responsabilidad emergente por efecto del no cumplimiento de los alcances del presente MDE, renunciando a cualquier reclamo, demanda o solicitud futura de manera absoluta y sin reservas, ante cualquier autoridad pública o privada.

Artículo XV - Conformidad

En señal de conformidad para su fiel y estricto cumplimiento, firman las Partes al pie del presente documento en cuatro

Atencion: Mark Billings,
President Email:
mb@auxicoresources.com
cc.pg@auxicoresources.com

ARTICLE XIII – CONFIDENTIALITY

The Parties agree that publication, by any means and dissemination of the terms of this MOU without the express written consent of all Parties, is strictly prohibited.

In case the signature of this MOU is announced, it must be indicated that this does not imply exclusivity and cannot be invoked or interpreted as a pre-contract, by the state of Bolívar towards AUXICO.

ARTICLE XIV - INDEMNITY

AUXICO, its subsidiaries, affiliates and subsidiaries hereby declare that this MOU does not represent any corporate, commercial, labor, strategic link of any kind with GB, nor with any representation, instance or distribution of the National, Departmental or Municipal Government of State of Colombia.

GB, as well as their branches, affiliates and subsidiaries, release AUXICO from any liability arising from the non-fulfillment of the scope of this MOU, waiving any claim, demand or future request in an absolute and unreserved manner, Before any public or private authority.

ARTICLE XV - CONFORMITY

A sign of conformity for his faithful and strict compliance, signed by the Parties at the bottom of this document in four copies of the same tenor and validity, in the city of Cartagena the 7. day of May of two thousand and eighteen (2018).

MJB

ejemplares de un mismo tenor y validez, en la ciudad de Cartagena, a los 07 días del mes de *Mayo* de dos mil dieciocho.

GOBERNACION DE BOLIVAR

[Signature]
Dumek Turbay
GOVERNOR OF BOLIVAR, COLOMBIA

AUXICO RESOURCES CANADA

[Signature]
MARK BILLINGS
Presidente