



27 de agosto de 2016

Sr. Carlos T. Ortiz Rodríguez
Contratista y Operaciones Mineras S.A. de C.V.
José María Morelos 11
Centro Zimapán, C.P.42330
Hidalgo, México

Estimado Carlos:

Gracias por su carta de fecha 10 de agosto, 2016, en respuesta a nuestra propuesta de fecha 2 de agosto, 2016 en cuanto a términos modificados en el acuerdo de compra-venta con respecto a *Tres Marías*.

Estamos de acuerdo de que hasta la fecha de hoy, bajo los términos del acuerdo original de venta, (i) la suma debida actualmente por parte de Comsa a War Eagle es de US\$950,000 y (ii) el último pago de US\$750,000 no vence hasta el 29 de enero, 2017, por lo que actualmente la suma pagadera es de US\$1,700,000 (más las regalías correspondientes, etc.).

Por lo cual, les proponemos que a partir del 15 de agosto, 2016, las partes acordarán una modificación del Acuerdo Original de Venta (el "Nuevo Acuerdo") de acuerdo con los siguientes términos:

1. Bajo el Nuevo Acuerdo se pagará la suma de US\$1,700,000 en las siguientes cuotas:
 - (a) US\$200,000 el 30 de septiembre, 2016
 - (b) US\$200,000 el 31 de diciembre, 2016;
 - (c) US\$200,000 el 31 de marzo, 2017;
 - (d) US\$300,000 el 30 de junio, 2017;
 - (e) US\$300,000 el 30 de septiembre, 2017;
 - (f) US\$300,000 el 31 de diciembre, 2017 y
 - (g) US\$200,000 el 31 de marzo, 2018

por la suma total de US\$1,700,000. En cualquier momento Comsa puede pagar por anticipado toda o alguna porción de la suma debida la cual será aplicada por War Eagle para efectuar primero el pago de la más reciente suma no pagada.

2. El 30 de septiembre, 2016 o antes, Comsa puede adquirir todos los derechos de War Eagle bajo y de acuerdo con el Acuerdo Original de Venta y el Nuevo Acuerdo mediante el pago a War Eagle de la suma de US\$1,600,000 menos cualquier pago efectuado según el punto 1.
3. Si Comsa queda en incumplimiento de efectuar algún pago bajo el punto 1 en la fecha indicada en el punto 1 y si dicho incumplimiento continuare por más del período de gracia de 15 días entonces todas las sumas no pagadas conforme al punto 1 se acelerarán de inmediato y serán pagaderas el día siguiente de la fecha

de vencimiento del período de gracia, menos cualquier retiro efectuado por War Eagle bajo la carta de crédito emitida según se requiere bajo el punto 4.

4. Comsa utilizará sus mejores esfuerzos para asegurar los pagos del punto 1 arriba con una carta de crédito emitida a favor de War Eagle por BBVA Bancomer S.A. (u otro banco mexicano, canadiense o de los EE.UU. aprobado por War Eagle) por la suma de US\$300,000 (o la suma equivalente a la cuota más alta sin pagar bajo el párrafo 1) cuya carta de crédito estará disponible a War Eagle para efectuar retiros para pagar una cuota en caso de que Comsa no cumpla con el pago y al vencimiento del período de gracia. La carta de crédito permanecerá en vigor y abierta para retiros por War Eagle hasta por lo menos el 15 de abril, 2018, en cuya fecha si no se haya efectuado o no se pueda efectuar un retiro bajo la misma entonces se devolverá la carta de crédito a Comsa.
5. La regalía neta de fundición prevista en el Acuerdo Original de Venta será pagada en cuotas trimestrales de calendario comenzando el 30 de septiembre, 2016, y será basada en las ventas de concentrado en el período pertinente hasta la fecha de pago.
6. En el caso de que Comsa reciba algún pago por el germanio contenido en algún concentrado de zinc-germanio War Eagle tendrá derecho a recibir una suma igual al 25% del valor pagado por el germanio contenido (o el 25% del valor en dólares US de cualquier otra compensación por el germanio) lo cual se pagará en cuotas trimestrales de calendario comenzando el 30 de septiembre, 2016 y será basado en las ventas de concentrado de zinc pertinentes durante el período correspondiente hasta la fecha de pago.
7. War Eagle tendrá derecho a recibir una suma igual al 25% del valor pagado a Comsa después del 30 de junio, 2016 por el plomo contenido en cualquier concentrado de plomo, cuyo pago se efectuará a War Eagle en cuotas trimestrales de calendario comenzando el 30 de septiembre, 2016 y será basado en las ventas de concentrado de plomo pertinentes durante el período correspondiente hasta la fecha de pago.
8. Si en cualquier momento después del 31 de diciembre, 2016 el precio promedio denominado en dólares US de mercado del zinc según cotizado en la Bolsa de Metales de Londres ("LME") por algún trimestre de calendario exceda del US\$1.00 por libra de zinc se pagará a War Eagle el 25% del exceso del precio que se reciba por encima de \$1.00 como compensación por la alza en el precio y se basará en las ventas de concentrado de zinc pertinentes durante el período correspondiente hasta la fecha de pago.
9. Si el agregado de cualquier pago efectuado a War Eagle de acuerdo con los puntos 6 y 7 arriba exceda US\$200,000 la suma de dicho exceso hasta la suma de US\$100,000 puede ser deducida por Comsa de cualquier pago a ser efectuado por Comsa de acuerdo con el Nuevo Acuerdo.
10. Con excepción de lo que se modifique en este Nuevo Acuerdo, todas las partes del mismo confirman por la presente el Acuerdo Original de Venta.

11. Estoy de acuerdo con que War Eagle necesita completar los dos puntos indicados en las Cláusulas (A) y (B) en la última página de su carta del 10 de agosto, 2016, y así lo haremos. Respecto a (A) hablé con nuestro abogado mexicano, Luis Armendariz en Chihuahua, el cual dijo que ya se había efectuado (copia anexa en mi carta del 16 de agosto de 2016) pero que si se necesita más lo hará. Con quién debe hablar? En cuanto a (B) eso quedó con Tom Atkins (quien ya no es Presidente de War Eagle) y que no se pagó como resultado del incumplimiento de Comsa. Ya que ahora están curando el incumplimiento nos ocuparemos del mismo pero no antes de que se reciba el pago de la cuota trimestral de septiembre de 2016.

Esperamos que ahora tomarán en consideración esta propuesta en el espíritu de buena fe con que se presenta. Esta propuesta está abierta para su aceptación por Comsa hasta las 5:00 pm (Hora del Este) el miércoles 24 de agosto, 2016, a falta de lo cual si no se acepta quedará nula y sin vigor.

Saludos,

Acordada y aceptada

El 27 de agosto de 2016

WAR EAGLE MINING COMPANY INC.

CONTRATISTA y OPERACIONES

MINERA S.A. DE C.V.

/S/ Paul A. Carroll QC

/S/ Carlos T. Rodríguez

Paul A. Carroll QC
Presidente del Directorio, Presidente
y Primer Mandatario Ejecutivo

Carlos T. Rodríguez
Presidente

Thank you for your letter of August 10, 2016 responding to our proposal of August 2, 2016 for amended sale-purchase agreement terms respecting *Tres Marias*.

We agree that as of today, under the terms of the original sale agreement, (i) the amount currently owing by Comsa to War Eagle is US\$950,000 and (ii) the last payment of US\$750,000 does not come due until January 28, 2017 so that currently the total amount payable is US\$1,700,000 (plus applicable royalties, etc).

Accordingly, we propose that effective August 15, 2016 the parties shall enter into an amendment of the Original Sale Agreement (the "New Agreement") with terms as follows:

1. Under the New Agreement the sum of US\$1,700,000 shall be paid in installments as follows:
 - (a) US\$200,000 on September 30, 2016;
 - (b) US\$200,000 on December 31, 2016;
 - (c) US\$200,000 on March 31, 2017;
 - (d) US\$300,000 on June 30, 2017;
 - (e) US\$300,000 on September 30, 2017;
 - (f) US\$300,000 on December 31, 2017 and
 - (g) US\$200,000 on March 31, 2018

for a total of US\$1,700,000. At any time Comsa may prepay all or any of the amount owing with any such payment to be applied by War Eagle to pay the latest dated unpaid payment first.

2. On or before September 30, 2016 Comsa may acquire all of the rights of War Eagle under and pursuant to the Original Sale Agreement and the New Agreement upon payment to War Eagle of the sum of US\$1,600,000 less any payments made pursuant to item 1.
3. If Comsa should default in making any payment in item 1 on a date specified in item 1 and such default shall continue for more than a grace period of 15 days then all the payments not made according to item 1 shall immediately accelerate and shall be payable on the day following the date of expiry of the grace period less any sum drawn down by War Eagle under any letter of credit issued as required by item 4.
4. Comsa shall use its best efforts to secure the payments in item 1 above with a letter of credit issued in favour of War Eagle by BBVA Bancomer S.A. (or other Mexican, Canadian or US bank approved by War Eagle) in the amount of US\$300,000 (or such amount as shall be equal to the highest unpaid installment payment under paragraph 1) which letter of credit shall be available to War Eagle for a drawing to pay an installment payment if Comsa shall default in paying and the grace period shall have expired. The letter of credit shall remain valid and open to a drawing by War Eagle until at least April 15, 2018, at which time if no drawing has been or can be made under it the letter of credit will be returned to Comsa.
5. The net smelter return royalty provided for in the Original Sale Agreement shall be paid in calendar quarterly installments commencing September 30, 2016 and shall be based upon concentrate sales in the pertinent period up to the payment date.
6. If Comsa shall receive any payment for germanium contained in any zinc-germanium concentrates War Eagle shall be entitled to receive an amount equal to 25% of the value paid for the contained germanium (or 25% of the US dollar

- value of any other form of compensation for the germanium) which shall be paid in calendar quarterly installments commencing September 30, 2016 and shall be based upon the relevant zinc concentrate sales for the pertinent period up to the payment date.
7. War Eagle shall be entitled to receive an amount equal to 25% of the value paid to Comsa after June 30, 2016 for lead contained in any lead concentrates which amount shall be paid to War Eagle in calendar quarterly installments commencing September 30, 2016 and shall be based upon the relevant lead concentrate sales in the pertinent period up to the payment date.
 8. If at any time after December 31, 2016 the average US\$ denominated market price for zinc as quoted on the London Metals Exchange ("LME") for any calendar quarter shall exceed US\$1.00 per pound of zinc War Eagle shall be paid 25% of the excess of the resulting price received over \$1.00 as compensation for the rise in price and shall be based upon the relevant zinc concentrate sales in the pertinent period up to the payment date.
 9. If the aggregate of any payments made to War Eagle pursuant to items 6 and 7 above exceeds US\$200,000 the amount of such excess up to the sum of US\$100,000 may be deducted by Comsa from any payment to be made by Comsa pursuant to the New Agreement.
 10. Except as herein amended by the New Agreement the Original Sale Agreement is hereby confirmed by all the parties thereto.
 11. I agree that War Eagle needs to complete the two items set forth in clauses (A) and (B) on the last page of your letter of August 10, 2016 and we will do it. With respect to (A) I spoke to our Mexican lawyer, Luis Armendariz in Chihuahua, and he said it was already done (copy attached to my letter of August 16, 2016) but that if more needs to be done he will do it. To whom should he speak? As for (B) that was left to Tom Atkins (who is no longer President of War Eagle) and was not paid because of the Comsa default. Now that you are curing the default we will attend to this but not until after we receive the September 2016 installment payment.

We hope that you will now consider this proposal in the spirit of good will in which it is made. This proposal is open for acceptance by Comsa until 5:00 pm (Eastern Daylight Time) on Wednesday August 24, 2016 failing which if not accepted it will be null and void.

Saludos,

Agreed and accepted as of
August 27, 2016

WAR EAGLE MINING COMPANY INC.

CONTRATISTA y OPERACIONES
MINERA S.A. de C.V.

/s/ Paul A. Carroll QC

Paul A. Carroll QC
Chairman, President and CEO

/s/ Carlos T. Ortiz Rodríguez

Carlos T. Ortiz Rodríguez
Presidente