

Quito D.M., March 12, 2019.

**MANAGEMENT REPORT
TO THE GENERAL SHAREHOLDERS MEETING
OF THE COMPANY NEWCRESTECUADOR S.A.**

Fellow shareholders,
Of my considerations:

According to the Company's Bylaws and in compliance with what is established in the Companies Law and at Resolution No. ADM 92409, issued by the Superintendence of Companies, through which the Regulation for the presentation of the management annual reports to the General Shareholders Meeting.

**I. COMPLIANCE OF OBJECTIVES FORSEEN FOR
FINANCIAL PERIOD OF 2018**

The strategy and great effort deployed rendered outcomes, allowing the Company to achieve its objectives.

II. COMPLIANCE OF GENERAL MEETING DISPOSITIONS

All dispositions originated in the Companies Law have been complied with, regarding the reunions of the General Meetings of Shareholders through which decisions aimed towards facilitating the corporate management of the Company have been adopted.

**III. INFORMATION ON EXTRAORDINARY EVENTS
PRODUCED DURING THE PERIOD, REGARDING THE
ADMINISTRATIVE, LABOR AND LEGAL FIELDS**

The Company's activity has been developed in natural and ordinary terms concerning the compliance of administrative, labor and legal fields.

**IV. FINANCIAL SITUATION OF THE COMPANY AT THE
CLOSURE OF THE PERIOD AND ANNUAL RESULTS,
COMPARED TO THOSE OF PREVIOUS PERIODS**

The company presents an operational loss of US \$ 2,269,144.82, for the period ended as of December 31, 2018. Therefore, the net equity as December 31, 2018 was US \$ 263,093.40.

**V. PROPOSAL ABOUT THE STATEMENTS OF EQUITY
AS OF DECEMBER 31, 2018**

The financial period of 2018 generated a loss of US \$ 2,269,144.82. At the shareholder's meeting held on

Quito D.M., 12 de marzo de 2019.

**INFORME DE ADMINISTRACIÓN
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DE LA COMPAÑÍA NEWCRESTECUADOR S.A.**

Señores accionistas,
De mis consideraciones:

Conforme al Estatuto Social de la Compañía y en cumplimiento con lo establecido en la Ley de Compañías y en la Resolución No. ADM 92409 emitida por la Superintendencia de Compañías mediante la cual se expide el Reglamento para la presentación de los informes anuales de los administradores a la Junta General de Accionistas.

**I. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA
EL EJERCICIO ECONÓMICO 2018**

La estrategia y el gran esfuerzo desplegado rindieron sus frutos, permitiendo a la compañía alcanzar sus objetivos.

**II. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE JUNTA
GENERAL**

Se han cumplido con todas las disposiciones emanadas de la Ley de Compañías, sobre las reuniones de las Juntas Generales de Accionistas, en las cuales se han adoptado decisiones encaminadas a viabilizar la gestión societaria de la Compañía.

**III. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS
EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL
EJERCICIO, EN EL ÁMBITO ADMINISTRATIVO,
LABORAL Y LEGAL**

La actividad de la compañía se ha desarrollado en términos normales y ordinarios en cuanto al cumplimiento dentro de los ámbitos administrativos, laborales y legales.

**IV. SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL
CIERRE DEL EJERCICIO Y LOS RESULTADOS
ANUALES, COMPARADAS CON LOS DE EJERCICIOS
PRECEDENTES**

La compañía presenta una pérdida operacional de US \$ 2,269,144.82 por el periodo terminado 2018. Así mismo, el patrimonio neto del 2017 fue de US \$ 263,093.40.

**V. PROPUESTA SOBRE LA SITUACION
PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

El ejercicio económico del 2018 generó una pérdida de US \$ 2,269,144.82. En la junta de accionistas celebrada el 26 de diciembre de 2018, los accionistas decidieron mediante

December 26, 2018, the shareholders decided by means of the Minutes of the Extraordinary and Universal General Meeting of the Company, that the loss of the period 2018 plus the loss of fiscal year 2017 for US \$ 595,761.78, both were settled with the reserve for the absorption of losses created by the company, the reserve was created with the funds that the company intended to capitalize at the end of the 2017 period and the financing received during 2018, the reserve at December 31 was US \$ 3,108,000.00. Once the absorption of the accumulated losses was made, the Reserve account for absorption of losses presents a balance as of December 31, 2018 for US \$ 243,093.40.

VI. RECOMMENDATION TO THE GENERAL MEETING REGARDING POLICIES AND STRATEGIES FOR FOLLOW UP ON FINANCIAL PERIOD.

I thank the support provided by the Shareholders during 2018. For 2019, it is suggested to continue with the set objectives.

VII. COMPLIANCE STATUS OF RULES REGARDING INTELLECTUAL PROPERTY AND COPYRIGHT ON BEHALF OF THE COMPANY.

The company has complied with all regulations regarding intellectual property and copy rights.

I would like to thank shareholders for the trust provided, and I aspire to, through permanent work and effort, we reach the objectives proposed for 2019.

Sincerely,

For: **NEWCRESTECUADOR S.A.**

Represented by:

Representación y Asesoría FEREP CIA. LTDA

President



Fernando Alexander Basantes Freire
GENERAL MANAGER
REPRESENTACION Y ASESORIA FEREP CIA. LTDA.

Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de la Compañía, que esta pérdida más la del ejercicio económico 2017 por US \$ 595,761.78 sea enjugada con la reserva para absorción de pérdidas creada por la compañía, la reserva fue creada con los fondos que la compañía pretendía capitalizar al cierre del periodo 2017 y el financiamiento recibido durante el 2018, la reserva al 31 de diciembre fue de US \$ 3,108,000.00. Una vez realizada la absorción de las pérdidas acumuladas la cuenta Reserva para absorción de pérdidas presenta un saldo al 31 de diciembre de 2018 por US \$ 243,093.40.

VI. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SEGUIMIENTO EJERCICIO ECONOMICO

Se agradece el apoyo brindado por la junta de accionistas en el año 2018. Para el año 2019, se recomienda seguir con los objetivos planteados.

VII. ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR POR PARTE DE LA COMPAÑIA

La compañía ha cumplido con todas las normas de propiedad intelectual y derechos de autor.

Agradezco a los señores accionistas por la confianza depositada, y aspiro a que, con trabajo y esfuerzo permanente, alcancemos las metas propuestas para el 2019.

Atentamente,

Por: **NEWCRESTECUADOR S.A.**

Representada por:

Representación y Asesoría FEREP CIA. LTDA.

Presidente



Fernando Alexander Basantes Freire
GERENTE GENERAL
REPRESENTACION Y ASESORIA FEREP CIA. LTDA.