

Quito D.M., June, 2nd, 2020.

**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 annual reports of the managers to the President and administrator of the Company.

**I. COMPLIANCE OF OBJECTIVES FORSEEN FOR
FINANCIAL PERIOD OF 2019**

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.**

Quito D.M., 2 de junio de 2020

**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 Presidente Ejecutivo y administrador de la Compañía.

**I. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS
PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO 2019**

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 ha 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**

The company presents an operational loss of US\$3,136,659.19, for the period ended as of December 31, 2019. Therefore, the net equity as December 31, 2018 was US\$263,093.40.

V. PROPOSAL ON THE DESTINATION OF THE PROFITS OBTAINED IN THE FINANCIAL PERIOD

The financial period of 2019 generated a loss of US\$3,136,659.19. At the shareholder's meeting held on January 15, 2020 the shareholders decided by means of the Minutes of the Extraordinary and Universal General Meeting of the Company, that the loss of the period 2019 was to be settled with the reserve to absorb losses.

Once, the absorption of the accumulated losses was made, the Reserve account for absorb losses presents a balance for US\$346,434.21

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

I thank the support provided by the Shareholders during 2019. For 2020, 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 2020.

Sincerely,

For: **NEWCRESTECUADOR S.A.**
Represented by:


Corrie Chamberlain
GENERAL MANAGER

La compañía presentar una pérdida operacional de US \$ 3,136,659.19 por el periodo terminado 2019. Así mismo, el patrimonio neto del 2018 fue de US \$ 263,093.40.

V. PROPUESTA SOBRE LA SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.

El ejercicio económico del 2019 generó una pérdida de US \$ 3,136,659.19. En la junta de accionistas celebrada el 15 de enero de 2020, los accionistas decidieron mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de la Compañía, que esta pérdida sea enjugada con la reserva que fue creada para la absorción de pérdidas.

Una vez realizada la absorción de las pérdidas acumuladas la cuenta Reserva para absorción de pérdidas presenta un saldo por US\$ 346,434.21

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 2019. Para el año 2020, 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 2020.

Atentamente,

Por: **NEWCRESTECUADOR S.A.**
Representada por:


Corrie Chamberlain
GERENTE GENERAL