

CERROQUEBRADO S.A.
(Una subsidiaria de BHP EXPLORATION CHILE SPA)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Informe de los Auditores Independientes

CERROQUEBRADO S.A.
(Una subsidiaria de BHP EXPLORATION CHILE SPA)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 5000 051
(593-4) 5000 051

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
CERROQUEBRADO S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de CERROQUEBRADO S.A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2019 y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CERROQUEBRADO S.A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Énfasis en un asunto

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la Nota 2(b) a los estados financieros se describe que la continuidad de la Compañía, para la determinación de las reservas mineras explotables y el inicio de la fase de explotación depende de i) acuerdo con el Gobierno del Ecuador en los términos y condiciones del Contrato de Explotación Minera y el Contrato de Inversión ii) soporte financiero adicional de la casa matriz, y iii) optimización del proyecto.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

26 de junio de 2020



Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

CERRO-QUEBRADO S. A.
(Una subsidiaria de BHP EXPLORATION CHILE SPA)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

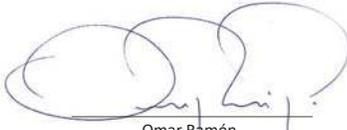
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Pasivos y Patrimonio Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y bancos	5	US\$ 1.475.396	7.277.277	Cuentas por pagar	10	US\$ 437.360	296.728
Cuentas por cobrar relacionadas	11	678.120	-	Otras cuentas por pagar	6	264.131	156.481
Impuestos corrientes	6	681.827	332.873	Cuentas por pagar relacionadas	11	962.411	962.411
Anticipos		26.347	33.916	Beneficios a empleados		43.408	36.438
Total corrientes		2.861.690	7.644.065	Total pasivos corrientes		1.707.310	1.452.059
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo (neto)	7	503.708	684.141	Beneficios a empleados y pasivo no corriente		43.491	21.239
Costos de exploración y evaluación	8	8.970.220	4.404.854	Total pasivos no corrientes		43.491	21.239
Impuestos diferidos	9	466.653	338.685	Total pasivos		1.750.801	1.473.298
Total no corrientes		9.940.581	5.427.679	Patrimonio, neto:			
Total activos		US\$ 12.802.271	13.071.744	Capital social	12	12.624.451	12.624.451
				Resultados acumulados		(1.560.536)	(1.017.113)
				Otros resultados integrales		(12.445)	(8.892)
				Patrimonio, neto		11.051.470	11.598.446
				Pasivos y patrimonio neto		US\$ 12.802.271	13.071.744

Mace,
Ben

Digitally signed
by Mace, Ben
Date: 2020.06.25
16:45:12 -05'00'

Benjamín Mace
Representante Legal



Omar Ramón
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CERRO-QUEBRADO S. A.
(Una subsidiaria de BHP EXPLORATION CHILE SPA)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2018

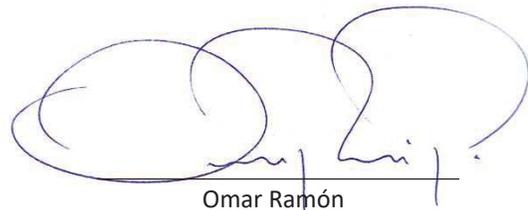
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos administrativos	14	US\$ 446.059	-
Gastos financieros		4.336	-
Gastos de exploración		-	-
		<hr/>	<hr/>
Pérdida antes de impuesto a la renta		450.395	-
Impuesto a la renta diferido		(127.969)	-
		<hr/>	<hr/>
Resultado neto del año		322.426	-
Otros resultados integrales		3.553	8.892
		<hr/>	<hr/>
Resultado integral del año	US\$	<u>325.979</u>	<u>8.892</u>

Mace,
Ben

Digitally signed
by Mace, Ben
Date: 2020.06.25
16:45:41 -05'00'

Benjamín Mace
Representante Legal



Omar Ramón
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CERRO-QUEBRADO S. A.
(Una subsidiaria de BHP EXPLORATION CHILE SPA)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

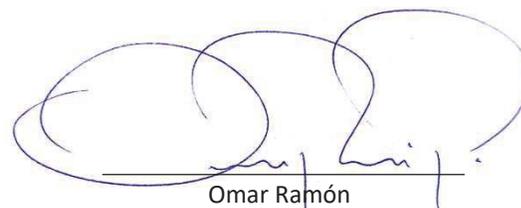
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	Otros resultados integrales Remediación de beneficios definidos	<u>Total</u>	<u>Patrimonio, neto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (no auditado)	US\$	25.000	(1.016.054)	-	(1.016.054)	(991.054)
Aportes de los accionistas	11	12.599.451	-	-	-	12.599.451
Resultado del año		-	-	(8.892)	(8.892)	(8.892)
Saldos iniciales jubilación patronal y desahucio		-	(1.059)	-	(1.059)	(1.059)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		12.624.451	(1.017.113)	(8.892)	(1.026.005)	11.598.446
Resultado del año		-	(322.426)	(3.553)	(325.979)	(325.979)
Resultados acumulados 2018		-	(220.997)	-	(220.997)	(220.997)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>12.624.451</u>	<u>(1.560.536)</u>	<u>(12.445)</u>	<u>(1.572.981)</u>	<u>11.051.470</u>

Mace,
Ben

Digitally signed
by Mace, Ben
Date: 2020.06.25
16:46:27 -05'00'

Benjamín Mace
Representante Legal



Omar Ramón
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CERRO-QUEBRADO S. A.
(Una subsidiaria de BHP EXPLORATION CHILE SPA)

Estado de Flujos de Efectivo

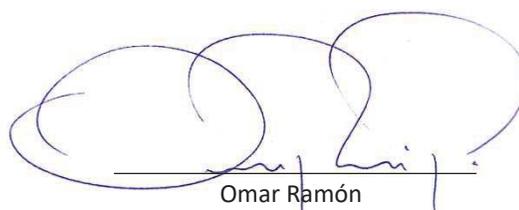
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros y efectivo neto proveniente en la actividades de operación	US\$ <u>(1.165.297)</u>	<u>128.621</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(71.217)	(259.436)
Adiciones a costos de exploración y evaluación	<u>(4.565.366)</u>	<u>(4.404.854)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(4.636.583)</u>	<u>(4.664.290)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Fondos provisto por casa matriz y efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>11.695.053</u>
Ajustes (partidas no desembolsables)	-	(9.951)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	(5.801.880)	7.149.433
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	<u>7.277.276</u>	<u>127.843</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	US\$ <u>1.475.396</u>	<u>7.277.276</u>

Mace, Digitally signed
by Mace, Ben
Date:
Ben 2020.06.25
16:46:53 -05'00'

Benjamín Mace
Representante Legal



Omar Ramón
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.