

CERRO-YATSUR S.A.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estado de situación financiera	2
• Estado de resultados del período y otros resultados integrales	3
• Estado de Cambios en el Patrimonio	4
• Estado de Flujos de Efectivo	5
• Notas a los Estados Financieros	6

CERRO-YATSUR SA
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO	31-Dic-2019	PASIVO	31-Dic-2019
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	726.293	Cuentas por pagar a Relacionadas (Cerro Quebarado) (Nota 7)	(678.120)
Crédito tributario de IVA	3	Otras cuentas por pagar con relacionadas	(25)
Cuentas por cobrar con partes relacionadas (Nota 6)	1.378.820		
Anticipo a Proyectmin	700.700		
Inversiones período de transición Tarqui 1 y 2	678.120		
TOTAL ACTIVO	2.105.116	TOTAL PASIVO	(678.145)
		PATRIMONIO	
		Capital (Nota 9)	(1.430.000)
		Resultado del ejercicio	3.028
		TOTAL PATRIMONIO	(1.426.972)
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	(2.105.116)

CERRO-YATSUR SA
Estado de cambios en el patrimonio
Al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Saldo inicial al 01-Ene-2019		Capital Social	Reservas	Otro resultado integral	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Aportes de los accionistas	(Nota 9)	(1.430.000)	-	-	-	-	(1.430.000)
Transferencias a reservas		-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos		-	-	-	-	-	-
Resultado integral total		-	-	-	-	3.028	3.028
Saldo final al 31-Dic-2019		(1.430.000)	-	-	-	-	(1.426.972)

Estado de flujos de efectivo
Al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	31-Dic-2019
Recibidas de clientes	
Pagos a proveedores y empleados	(700.700)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(3.007)
Efectivo neto proveniente/(utilidado) en actividades de operación	(703.707)
<hr/>	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	
Efectivo neto proveniente/(utilidado) en actividades de inversión	-
<hr/>	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Provenientes de (utilizados en) otras actividades de financiamiento	
Aportes en efectivo por aumento de capital	1.430.000
Efectivo neto proveniente/(utilidado) en actividades de financiamiento	1.430.000
Incremento (disminución) de efectivo durante el año	726.293
Saldo al inicio del año	-
Saldo al final del año	726.293

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
CERRO-YATSUR S.A.
- **RUC de la entidad.**
1792995655001
- **Domicilio de la entidad.**
Av. Simón Bolívar sn y Vía a Nayón
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

CERRO-YATSUR S.A., en adelante “La Compañía”, fue constituida el 21 de mayo de 2019. Su objetivo principal son las actividades de extracción de minerales estimados principalmente por su contenido en hierro.

1.1 Situación económica del país.

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. (En esta sección se recomienda mencionar si para algún cliente existió un impacto económico importante por daños a sus activos, indemnizaciones de seguros o disminución de ventas).

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los Estados Financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los Estados Financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Cada partida significativa del Estado de situación financiera, Estado de resultados del período y otros resultados integrales, Estado de cambios en el patrimonio y Estado de flujos de efectivo se encuentra referenciada a su nota. Cuando es necesario una explicación adicional se presentan partidas adicionales, encabezados y subtotales.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019, y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

4.2. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y/o bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

4.5. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Activos financieros:

Todos los activos financieros reconocidos como tales son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros: Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- a) Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- b) los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- a) Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y
- b) Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

Entidad podrá tomar la siguiente elección / designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

a) la Entidad puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios; y

b) la Entidad puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

Costo amortizado y método de interés efectivo: El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad. Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio:

Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Un pasivo financiero se clasifica a valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se mantiene para negociar, es designado al valor razonable con cambios en el resultado o es una contraprestación contingente que surge de una combinación de negocios. Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

a) Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o

b) Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Entidad y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

c) Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar o una contraprestación contingente surgida de una combinación de negocios) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al momento del reconocimiento inicial si:

a) Dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o

b) El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la Entidad o su estrategia de inversión, y la información de la Entidad es proporcionada internamente sobre dicha base; o

c) Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) permiten que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el resultado del período.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados, en su lugar, se transfieren a "Utilidades retenidas" una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado: Los pasivos financieros que no son a) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, b) mantenidos para negociar, o c) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

4.6. Servicios y otros pagos anticipados

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual se hayan recibido a satisfacción los derechos y riesgos sobre los bienes y/o el servicio se haya recibido de manera efectiva.

4.7. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a las ganancias, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a las ganancias.

4.8. Patrimonio.

Capital social. - en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Otros resultados integrales: en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros medidos a su valor razonable; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (ganancia o pérdida actuarial).

Resultados acumulados: en este grupo contable se registran las utilidades o pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

4.9. Costos y gastos.

Gastos. - en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo con la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo con su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.10. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019
Citi Bank (Ecuador)	726,293
	<u>726,293</u>

6. CUENTAS POR COBRAR CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019
Anticipo a Proyectmin (a)	700,700
Inversiones en período de Transición Tarqui 1 y 2 (b)	678,120
	<u>1,378,820</u>
	<u>1,378,820</u>
	<u>1,378,820</u>

	<u>Clasificación:</u>
Corriente	1,378,820
No corriente	0
	<u>1,378,820</u>

- (a) Corresponde a los anticipos entregados a la empresa Proyectmin S.A. por la adquisición de los títulos mineros de las concesiones denominadas Tarqui 1 y Tarqui 2.
- (b) Corresponde a las inversiones que Cerro-Yatsur ha realizado durante el año 2019 y que corresponden a desembolsos por servicios recibidos relacionados con actividades de exploración mineras en las concesiones Tarqui 1 y Tarqui 2. Con fecha 12 de julio del 2019 se suscribió el “CONVENIO PARA EL DESARROLLO DE INVERSIONES” entre PROYECTMIN S.A., CERRO - YATSUR S.A. y CERRO-QUEBRADO S.A., mediante el cual PROYECTMIN S.A. (que es el titular de los derechos mineros de las concesiones Tarqui y Tarqui 2 en etapa de exploración inicial) se

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

compromete a transferir las concesiones a favor de CERRO-YATSUR S.A. y esta última se compromete a ejecutar por cuenta de PROYECTMIN S.A., y a financiar las inversiones correspondientes a las actividades de exploración que se realicen en estas concesiones durante el periodo que demore entre la fecha de suscripción de dicho convenio y el perfeccionamiento de la transferencia de las concesiones. En el mencionado convenio CERRO-YATSUR S.A. reconoce que, si bien es la parte obligada a realizar las inversiones en las concesiones, es CERRO-QUEBRADO S.A., entidad relacionada la que realizaría los desembolsos en representación de CERRO YATSUR a través de un contrato de mandato.

Una vez que los títulos mineros de las concesiones Tarqui 1 y Tarqui 2 hayan sido transferidas por parte de Proyectim S.A. hacia Cerro-Yatsur S.A., estos valores serán reconocidos en el Estado de Resultados Integral.

7. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019
	<hr/>
Cerro-Quebrado S.A.	678,120
	<hr/>
	678,120
	<hr/>
	Diciembre 31, 2019
	<hr/>
<u>Clasificación:</u>	
Corriente	678,120
No corriente	0
	<hr/>
	678,120
	<hr/>

Corresponde al valor de inversiones por actividades de exploración minera en las concesiones Tarqui 1 y Tarqui 2 que CERRO-YATSUR S.A. se comprometió a ejecutar por cuenta de PROYECTMIN S.A., durante el periodo que demore entre la fecha de suscripción de dicho convenio y el perfeccionamiento de la transferencia de las concesiones. En el mencionado convenio CERRO-YATSUR S.A. reconoce que, si bien es la parte obligada a realizar las inversiones en las concesiones, es CERRO-QUEBRADO S.A., entidad relacionada la que realizaría los desembolsos en representación de CERRO YATSUR a través de un contrato de mandato.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

8. IMPUESTOS.

Conciliación Tributaria. - La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo con la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(3,028.00)
(Menos) Amortización de pérdidas tributarias	0.00
(Menos) Ingresos exentos	0.00
(Más) Gastos no deducibles	0.00
(Menos) Otras deducciones	0.00
Utilidad (pérdida) gravable	(3,028.00)
Impuesto a la renta causado 25%	0.00
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	25%
Impuesto a las ganancias causado	0.00
Anticipo del impuesto a las ganancias	0.00
Impuesto a las ganancias del período	0.00
Crédito tributario a favor de la empresa	0.00
Saldo por (pagar) cobrar	0.00

Impuesto al valor agregado

- a) Se grava con tarifa 0% a las flores, follajes, ramas cortadas, cultivo agrícola o actividad agropecuaria, tractores de llantas de hasta 300 hp, glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos, papel periódico, y para el sector pesquero industrial en la compra de embarcaciones, maquinaria y materiales.
- b) Se incluye como hecho generador del IVA (tarifa 12%) la importación de servicios digitales
- c) Se incluye como servicios gravados con el 0% de IVA el suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube, y recarga eléctrica de vehículos
- d) Se excluye como agentes de retención de IVA a los exportadores y a los operadores de turismo que facturan turismo receptivo. Se incluye como agentes de retención a las emisoras de tarjetas de crédito por pagos de servicios digitales

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

9. PATRIMONIO.

9.1 Capital. - Conforme acta de junta general celebrada el 29 de julio del 2019, se aprueba el incremento de capital de US\$1,380,000 mediante aporte en efectivo, llegando a un valor del capital después del aporte de US\$1,430,000 conformado por BHP Exploration Chile SpA US\$729,300 y Tarqui Holdings Ltd. US\$700,000.

10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR NATURALEZA.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019
Servicios legales	3,000.00
Comisiones bancarias	28.00
	3,028.00
	3,028.00

11. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

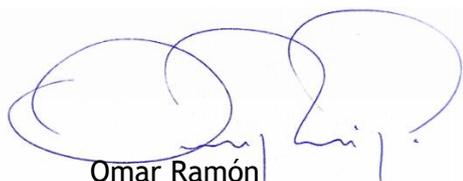
No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus directores, o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus directores, o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.



Omar Ramón
Contador