

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Información financiera intermedia condensada no auditada al 31 de marzo de 2023 y de 2022 y por los períodos de tres meses terminados en esas fechas

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados condensados intermedios de situación financiera

Al 31 de marzo de 2023 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2022 (auditado)

	Notas	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	28,708	35,651
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	108,325	112,648
Inventarios	5	34,336	28,371
Activo por impuesto a las ganancias corriente		107	4,078
Pagos anticipados		7,347	8,104
Instrumentos financieros de cobertura	11	-	8,839
		<u>178,823</u>	<u>197,691</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	2,845	2,776
Inversión en negocio conjunto		2,437	2,486
Propiedades, planta, equipo y costo de desarrollo	6	465,890	464,837
Activos por impuestos diferidos		133	123
Otros activos no financieros		305	317
		<u>471,610</u>	<u>470,539</u>
Total de activos		<u>650,433</u>	<u>668,230</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	7	79,131	102,552
Provisiones	8	37,715	39,906
Obligaciones financieras	9	25,027	25,260
		<u>141,873</u>	<u>167,718</u>
Pasivos no corrientes			
Provisiones	8	50,011	50,236
Obligaciones financieras	9	66,997	73,044
		<u>117,008</u>	<u>123,280</u>
Total de pasivos		<u>258,881</u>	<u>290,998</u>
Patrimonio	13		
Capital emitido		329,586	329,586
Capital emitido adicional		22,912	22,912
Acciones de inversión		13,459	13,459
Acciones de inversión adicional		254	254
Otras reservas de capital		9,745	9,708
Otras reservas de patrimonio		-	6,232
Resultados acumulados		15,596	(4,919)
Total de patrimonio		<u>391,552</u>	<u>377,232</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>650,433</u>	<u>668,230</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados condensados intermedios de resultados (no auditados)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y de 2022

	Notas	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Ingresos de operación:			
Ventas de bienes	14	96,955	122,088
Costos de ventas			
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	15	(52,026)	(59,598)
Depreciación y amortización	6	(8,501)	(19,804)
Exploración en operación		(2,142)	(3,965)
Regalías mineras		(365)	(532)
Total de costos de ventas		(63,034)	(83,899)
Ganancia bruta		33,921	38,189
Gastos operativos			
Gastos de administración	16	(2,384)	(1,950)
Gastos de ventas		(1,802)	(2,296)
Exploración en áreas no operativas		(333)	(522)
Recupero por contingencias		1,855	282
Otros, neto		(545)	(41)
Total gastos operativos		(3,209)	(4,527)
Ganancia operativa		30,712	33,662
Costos financieros		(1,977)	(1,465)
Participación en negocio conjunto		(49)	14
Ingresos financieros		227	42
Ganancia neta por diferencia en cambio		26	482
Ganancia antes de impuestos		28,939	32,735
Impuestos a las ganancias corriente	12	(5,827)	(8,156)
Impuestos a las ganancias diferido	12	(2,597)	(1,343)
		(8,424)	(9,499)
Ganancia neta del período		20,515	23,236
Ganancia neta por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares		0.13	0.14

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados condensados intermedios de resultados integrales (no auditados)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y de 2022

	Nota	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Ganancia neta		<u>20,515</u>	<u>23,236</u>
Otros resultados integrales del período:			
Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en periodos posteriores			
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	11	(8,839)	(11,173)
Efecto en el impuesto a las ganancias		<u>2,607</u>	<u>3,294</u>
		<u>(6,232)</u>	<u>(7,879)</u>
Total de resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias		<u>14,283</u>	<u>15,357</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados condensados intermedios de cambios en el patrimonio (no auditados)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y de 2022

	Capital emitido US\$(000)	Capital emitido adicional US\$(000)	Acciones de inversión US\$(000)	Acciones de inversión adicional US\$(000)	Otras reservas de capital US\$(000)	Otras reservas de patrimonio Coberturas del flujo de efectivo US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2022 (auditado)	329,586	22,912	13,459	254	9,671	(4,464)	(4,106)	367,312
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	23,236	23,236
Otro resultado integral, nota 11	-	-	-	-	-	(7,879)	-	(7,879)
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	(7,879)	23,236	15,357
Saldos al 31 de marzo de 2022 (no auditado)	329,586	22,912	13,459	254	9,671	(12,343)	19,130	382,669
Saldos al 1 de enero de 2023 (auditado)	329,586	22,912	13,459	254	9,708	6,232	(4,919)	377,232
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	20,515	20,515
Otro resultado integral, nota 11	-	-	-	-	-	(6,232)	-	(6,232)
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	(6,232)	20,515	14,283
Caducidad de dividendos	-	-	-	-	37	-	-	37
Saldos al 31 de marzo de 2023 (no auditado)	329,586	22,912	13,459	254	9,745	-	15,596	391,552

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados condensados intermedios de flujos de efectivo (no auditados)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y de 2022

	Notas	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Cobranza de las ventas de bienes		92,725	118,239
Cobranza por solicitud de devolución de impuestos		-	399
Pagos a proveedores, terceros y otros, neto		(68,899)	(92,299)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(7,630)	(6,567)
Pago de impuestos a las ganancias; impuesto especial a la minería; ITAN; y regalías al Estado Peruano		(1,882)	(2,281)
Pagos de intereses		(1,296)	(957)
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo neto provenientes de las actividades de operación		<u>13,018</u>	<u>16,534</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(10,564)	(4,789)
Desembolsos por costos de desbroce		(3,084)	(3,326)
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo a terceros		-	14
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo utilizados en las actividades de inversión		<u>(13,648)</u>	<u>(8,101)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones financieras	9(c)	(6,071)	(5,396)
Pagos de pasivos por arrendamientos	9(c)	(242)	(204)
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo utilizados en las actividades de financiamiento		<u>(6,313)</u>	<u>(5,600)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo		(6,943)	2,833
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		<u>35,651</u>	<u>44,785</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3	<u>28,708</u>	<u>47,618</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

Al 31 de marzo de 2023 y de 2022

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima abierta constituida en el Perú en 1956. El Grupo Buenaventura posee en forma directa e indirecta el 61.43 por ciento de acciones de la Compañía. El remanente (38.67 por ciento) lo posee accionistas menores que principalmente han transado sus acciones en el mercado (Bolsa de Valores de Lima). El Grupo Buenaventura es la última controladora. El domicilio legal de la Compañía es Calle Las Begonias 415, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la extracción, concentración y comercialización de minerales polimetálicos, principalmente zinc, plata, plomo y cobre, realizando sus operaciones en la unidad minera de Colquijirca (conformada por la mina Colquijirca y la planta concentradora de Huaraucaca) ubicada en el distrito de Tinyahuarco, provincia de Cerro de Pasco, departamento de Pasco, Perú.

(c) Aprobación de los estados financieros condensados intermedios -

Los estados financieros condensados intermedios al 31 de marzo de 2023 fueron aprobados y autorizados para su emisión en sesión de Directorio del 25 de abril de 2023 y los eventos subsecuentes han sido considerados hasta dicha fecha. El Directorio tiene la autoridad para aprobar y modificar los estados financieros intermedios.

2. Bases de preparación, presentación, principios y prácticas y cambios en las políticas contables

2.1. Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros condensados intermedios no auditados de la Compañía han sido preparados y presentados de conformidad con la NIC 34 – “Información financiera condensada intermedia”, emitida por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) y utilizando las mismas políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros anuales, excepto por el gasto por impuesto a las ganancias que se reconoce, de acuerdo con la NIC 34, para cada período intermedio con base en la mejor estimación de la tasa impositiva efectiva anual promedio ponderada sobre los ingresos esperada para el año financiero completo.

Los estados financieros condensados intermedios no auditados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a partir de los registros de la Compañía, a excepción de aquellos activos y pasivos financieros que son presentados al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

Los estados financieros condensados intermedios no auditados están expresados en U.S. dólares y todos los importes han sido redondeados a miles, excepto cuando se indique lo contrario. Los estados financieros condensados intermedios brindan información comparativa respecto de períodos anteriores; sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deben leerse conjuntamente con el informe auditado al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022.

2.2. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros condensados intermedios son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros anuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, excepto por la adopción de las nuevas normas efectivas desde el 1 de enero de 2023. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia a partir del 1 de enero de 2023; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros condensados intermedios no auditados de la Compañía al 31 de marzo de 2023 y, por lo tanto, no han sido reveladas.

Definición de Estimados Contables – Modificaciones a la NIC 8 -

Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo utilizan las entidades las técnicas de medición e insumos para desarrollar la contabilización de estimados. La enmienda no tiene impacto en los estados financieros condensados intermedios.

Información a revelar sobre políticas contables - Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de práctica de las NIIF 2 –

Las modificaciones a la NIC 1 y documento de práctica 2 "Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa", proporcionan orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de política contable. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requerimiento de que las entidades revelen sus políticas contables 'significativas' por un requerimiento de revelar sus políticas contables 'materiales' y agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de importancia relativa. En la toma de decisiones sobre divulgaciones de política contable. La enmienda no tiene impacto en los estados financieros condensados intermedios, pero se espera que afecten las revelaciones de las políticas contables anuales de la Compañía.

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción –

Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las ganancias reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial, de modo que ya no se aplica a las transacciones que dan lugar a impuestos temporales iguales y deducibles, diferencias tales como arrendamientos y pasivos por desmantelamiento. Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros condensados intermedios.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

3. Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de marzo de 2023 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Efectivo en caja	13	12
Saldos en bancos (b)	4,695	4,851
Depósitos a corto plazo (c)	24,000	30,788
	<u>28,708</u>	<u>35,651</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(c) Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los depósitos a plazo eran mantenidos en instituciones financieras de primer orden, los cuales generaban intereses a tasas de mercado y tenían vencimientos corrientes, de acuerdo con las necesidades de efectivo inmediatas de la Compañía.

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de marzo de 2023 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, neto (b)		
Clientes nacionales	65,222	67,524
Clientes del exterior	15,620	15,144
	<u>80,842</u>	<u>82,668</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (d)	(4,541)	(4,541)
	<u>76,301</u>	<u>78,127</u>
Otras cuentas por cobrar		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	12,575	10,320
Cuenta por cobrar a contratistas	9,694	9,357
Anticipos otorgados a proveedores	4,583	4,589
Depósitos por detracciones	2,785	7,081
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros de cobertura, nota 11	1,976	2,506
Entidades relacionadas, nota 17(b)	1,654	1,613
Reclamo por impuestos a la Administración Tributaria (c)	1,561	1,540
Otras cuentas por cobrar	88	338
	<u>34,916</u>	<u>37,344</u>

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

	Al 31 de marzo de 2023 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (d)	(47)	(47)
	34,869	37,297
Total de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	111,170	115,424
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	108,325	112,648
Porción no corriente	2,845	2,776
Total de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	111,170	115,424
Clasificación por naturaleza:		
Activos financieros	98,595	105,104
Activos no financieros	12,575	10,320
Total de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	111,170	115,424
	Al 31 de marzo de 2023 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Clasificación por medición:		
Cuentas por cobrar comerciales (no sujeta a precios provisionales)	3,806	(5,975)
Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	72,495	84,102
Otras cuentas por cobrar	34,869	37,297
Total de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	111,170	115,424

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en U.S. dólares, sustancialmente no se encuentran vencidas ni deterioradas, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

- (c) okCorresponde a pagos forzosos de deudas tributarios que están en litigio y que en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales se debería obtener un resultado favorable en los procesos judiciales y administrativos que se han iniciado:

Concepto	Fecha de desembolso	Al 31 de marzo de 2023 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Pago de multa para beneficio de reducción de multa del ejercicio fiscal 2014.	Enero 2021	1,295	1,278
Pago de multa para beneficio de reducción de multa del ejercicio fiscal 2015.	Enero 2020	266	262
		<u>1,561</u>	<u>1,540</u>

- (d) La provisión para pérdidas crediticias esperadas no ha mostrado movimientos durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para pérdidas crediticias esperadas es suficiente para cubrir, de manera adecuada, los riesgos de incumplimiento a la fecha de los estados condensados intermedios de situación financiera. La provisión para pérdidas crediticias esperadas efectuada corresponde a una cuenta específica.

5. Inventarios

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de marzo de 2023 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Productos terminados	92	167
Productos en proceso	13,674	3,887
Repuestos y suministros	31,443	30,795
	<u>45,209</u>	<u>34,849</u>
Provisión para pérdida de valor de inventarios (b)	(10,873)	(6,478)
	<u>34,336</u>	<u>28,371</u>

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

- (b) La provisión para pérdida de valor de inventario tuvo el siguiente movimiento:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Saldo al 1 de enero	6,478	5,038
Provisión por desvalorización de mineral y concentrados, nota 15	4,395	-
Reversión de provisión por desvalorización de mineral y concentrado, nota 15	-	(27)
Saldo al 31 de marzo	<u>10,873</u>	<u>5,011</u>

La provisión por desvalorización de concentrados y minerales se debe principalmente a la disminución de los precios de mercado. Al 31 de marzo de 2023, la cotización de cobre y plomo fue de US\$/TMF 8,973 y US\$/TMF 1,182, respectivamente. (Al 31 de marzo de 2022, la cotización de cobre y plomo fue de US\$/TMF 9,951 y US\$/TMF 2,427, respectivamente).

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para pérdida de valor de inventarios es suficiente para cubrir, de manera adecuada, los riesgos de este rubro a la fecha de los estados condensados intermedios de situación financiera.

6. Propiedades, planta, equipo y costo de desarrollo

- (a) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	Costo US\$(000)	Depreciación/ amortización acumulada US\$(000)	Costo neto US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2023	1,088,357	(623,520)	464,837
Adiciones	<u>13,648</u>	<u>(12,595)</u>	<u>1,053</u>
Saldos al 31 de marzo de 2023	<u>1,102,005</u>	<u>(636,115)</u>	<u>465,890</u>
Saldos al 1 de enero de 2022	1,057,401	(576,102)	481,299
Adiciones	8,115	(26,787)	(18,672)
Ventas	<u>(28)</u>	<u>28</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de marzo de 2022	<u>1,065,488</u>	<u>(602,861)</u>	<u>462,627</u>

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

(b) A continuación se detalla la distribución de la depreciación del período:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Costo de ventas	12,562	26,754
Gasto de ventas	23	23
Otros, neto	10	10
	<u>12,595</u>	<u>26,787</u>

La disminución en la depreciación y amortización corresponde principalmente a una menor amortización del costo de desbroce diferido. La amortización del costo de desbroce diferido se calcula utilizando la producción del tajo y el ratio de desbroce. Por el primer trimestre de 2023, el volumen de extracción fue menor a lo producido en el mismo periodo del año anterior (188,180 TMS versus 952,748 TMS).

7. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de marzo de 2023 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)		
Terceros	66,191	88,396
Entidades relacionadas, nota 17(b)	2,579	4,910
	<u>68,770</u>	<u>93,306</u>
Otras cuentas por pagar		
Remuneraciones y obligaciones similares	6,440	5,990
Regalías mineras por pagar al Estado Peruano	1,429	871
Tributos por pagar	1,197	873
Intereses por pagar	795	867
Dividendos por pagar	205	237
Entidades relacionadas, nota 17(b)	12	270
Otras cuentas por pagar	283	138
	<u>10,361</u>	<u>9,246</u>
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>79,131</u>	<u>102,552</u>
Clasificación por naturaleza:		
Pasivos financieros	76,505	100,808
Pasivos no financieros	2,626	1,744
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>79,131</u>	<u>102,552</u>

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por los servicios prestados por contratistas, la adquisición de materiales, suministros y repuestos, y están denominadas principalmente en U.S. dólares, no devengan intereses, tienen vencimientos corrientes y no cuentan con garantías específicas.

8. Provisiones

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 1 de enero de 2023 US\$(000)	Cambios (adiciones y deducciones) US\$(000)	Actualización financiera/ Otros ajustes US\$(000)	Desembolsos US\$(000)	Al 31 de marzo de 2023 US\$(000)
Cierre de unidad minera	72,391	-	711	-	73,102
Pasivos ambientales	11,460	-	-	(186)	11,274
Contingencias de seguridad	1,823	(35)	-	-	1,788
Contingencias ambientales	2,113	(263)	-	(850)	1,000
Contingencias laborales	898	(518)	-	-	380
Contingencias con comunidades	131	2	-	-	133
Contingencias tributarias (b)	1,289	-	-	(1,289)	-
Otras menores	37	12	-	-	49
	<u>90,142</u>	<u>(802)</u>	<u>711</u>	<u>(2,325)</u>	<u>87,726</u>
Clasificación por vencimiento:					
Porción corriente	39,906				37,715
Porción no corriente	<u>50,236</u>				<u>50,011</u>
	<u>90,142</u>				<u>87,726</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía registro provisiones por contingencias tributarias por el impacto en los pagos a cuenta del impuesto a la renta de los ejercicios 2012 y 2013 por S/4,922,000 (equivalente a US\$1,289,000). Dicho importe corresponde a multas más intereses moratorios (Ver nota 24(c) de los estados financieros anuales 2022). En marzo de 2023, la Compañía realizó el respectivo pago a la Administración Tributaria.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

9. Obligaciones financieras

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de marzo de 2023 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Obligación financiera (b)	90,938	96,976
Obligaciones por arrendamiento	1,086	1,328
	<u>92,024</u>	<u>98,304</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	25,027	25,260
Porción no corriente	66,997	73,044
	<u>92,024</u>	<u>98,304</u>

(b) Con fecha 29 de octubre de 2019, la Compañía obtuvo un préstamo por US\$161,893,850 con el Banco de Crédito del Perú destinado para el pago total de sus dos préstamos anteriores: i) Contrato de venta con arrendamiento financiero posterior; y ii) obligación financiera de mediano plazo. Los términos y condiciones del nuevo préstamo son los siguientes:

- Capital (Tramo A): US\$113,325,695.
- Capital (Tramo B): US\$48,568,155.
- Tasa de interés anual (Tramo A): 3.76 por ciento.
- Tasa de interés anual (Tramo B): LIBOR a tres meses más 2.39 por ciento.
- Plazo (Tramo A): 5 años a partir de octubre 2019 hasta octubre 2024.
- Plazo (Tramo B): 7 años a partir de octubre 2019 hasta noviembre 2026.

A partir del primer trimestre de 2023, la Compañía y el Banco de Crédito del Perú acordaron mediante una adenda modificar la Tasa de Interés Compensatorio para el Tramo B reemplazando la tasa "LIBOR" a tres meses por la tasa "SOFR" a tres meses. Adicionalmente se modifica el "Spread" de 2.39 por ciento a 2.65 por ciento. Esta modificación de la Tasa de Interés Compensatorio no ha generado impacto significativo en los intereses financieros.

Como parte de los compromisos adquiridos en relación con la deuda antes mencionada, El Brocal debe cumplir con los siguientes indicadores financieros:

- (i) Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda: Mayor a 1.3.
- (ii) Ratio de Apalancamiento: Menor a 1.0 veces.
- (iii) Ratio de Endeudamiento: Menor a 2.25 veces.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

La obligación financiera está garantizada por un contrato de garantía con respecto a los activos; ciertos derechos contractuales, flujos y saldos de cuentas, una hipoteca inmobiliaria; y una hipoteca sobre determinadas concesiones mineras.

El cumplimiento de las cláusulas restrictivas descritas anteriormente es supervisado por la Gerencia de la Compañía. Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Compañía cumple con los ratios de cobertura, apalancamiento y endeudamiento.

- (c) A continuación se presenta el movimiento de las obligaciones financieras excluyendo intereses por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y de 2022.

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Saldo inicial al 1 de enero de	98,304	119,755
Pagos de obligaciones financieras	(6,071)	(5,396)
Pagos de arrendamientos	(242)	(204)
Amortización de costos amortizado y comisiones en resultados	33	114
Saldo final al 31 de marzo de	<u>92,024</u>	<u>114,269</u>

10. Compromisos y contingencias

En la nota 24 de los estados financieros anuales se incluye una revelación de las contingencias importantes pendientes al 31 de diciembre de 2022. Al 31 de marzo 2023, no hubo cambios significativos en los pasivos o activos contingentes desde la última fecha de reporte anual.

11. Instrumentos financieros derivados de cobertura

Operaciones de cobertura por precio de cobre y zinc –

La volatilidad de estos minerales durante el presente año ha originado que la Gerencia decida suscribir contratos de futuro. Estos contratos tuvieron como objetivo reducir el riesgo de los flujos de caja atribuible a la fluctuación del precio del cobre y del zinc, de acuerdo a los compromisos de venta existentes, los cuales en total no deben superar el 50 por ciento del metal estimado contenido en su producción de los siguientes 12 meses, acorde a la estrategia de riesgos aprobada por el Directorio.

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2023 y de 2022, los resultados de los instrumentos financieros derivados de cobertura liquidados generaron una ganancia de US\$6,056,000 y una pérdida de US\$4,057,000, respectivamente, que se muestra disminuyendo los ingresos por ventas de bienes, ver nota 14.

Al 31 de marzo de 2023, la Compañía mantenía un saldo por cobrar por de US\$ 1,976,000 por posiciones cerradas las cuales han sido cobradas en los primeros días de abril (al 31 de diciembre de 2022 se mantenía un saldo por cobrar de US\$2,506,000), nota 4(a).

Al 31 de marzo de 2023 la Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados de cobertura por liquidar.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

Al 31 de diciembre de 2022 los instrumentos financieros derivados de cobertura por liquidar fueron los siguientes:

Periodo de liquidación	Concentrado	TMF	Cotizaciones		Valor razonable US\$(000)
			Fijadas US\$/TMF(*)	Futuras US\$/TMF(*)	
Enero 2023	Cobre	2,000	10,185	8,344	3,670
Febrero 2023	Cobre	1,500	10,109	8,350	2,623
Marzo 2023	Cobre	1,500	10,153	8,353	2,675
		<u>5,000</u>			<u>8,968</u>

(*) TMF = tonelada métrica fina.

La variación del rubro "Instrumentos financieros derivados de cobertura" es incluida dentro del rubro "Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos" en el estado condensado intermedios de resultados integrales. Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y de 2022, la Compañía tuvo una pérdida no realizada de US\$8,839,000 y US\$11,173,000, respectivamente las cuales están incluidas en el rubro "Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura" del estado condensado intermedios de resultados integrales (Pérdida no realizada de US\$6,232,000 y US\$7,879,000 neto de impuestos a las ganancias, respectivamente).

12. Impuestos a las ganancias

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y de 2022, el gasto por impuesto a las ganancias mostrados en el estado condensado intermedio de resultados está conformado por:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Clasificación por tipo de impuesto:		
Impuesto a las ganancias		
Corriente	(4,763)	(6,670)
Diferido	(2,597)	(1,343)
	<u>(7,360)</u>	<u>(8,013)</u>
Regalías mineras e impuesto especial a la minería		
Corriente	(1,064)	(1,486)
	<u>(8,424)</u>	<u>(9,499)</u>
Total impuesto a las ganancias		

Al 31 de marzo de 2023 y de 2022, la tasa efectiva del impuesto a las ganancias asciende a 29% para ambos periodos.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

13. Patrimonio

(a) Capital emitido -

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Compañía está expresado en soles y está constituido por 155,971,426 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, con un valor nominal de S/7 por acción.

(b) Acciones de inversión -

Los tenedores de acciones de inversión no tienen derecho a ejercer derechos de voto ni a participar en las juntas de accionistas; sin embargo, confieren a sus tenedores el derecho a participar en la distribución del dividendo. Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el rubro "Acciones de inversión" está representado por 6,526,230 acciones, con un valor nominal de S/7 por acción.

(c) Dividendos -

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y de 2022 no se repartieron dividendos.

(d) Ganancia neta por acción básica y diluida -

La ganancia por acción se calcula dividiendo la ganancia neta para los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2023 y de 2022 entre el número promedio ponderado de acciones en circulación durante ese período, cuya determinación se presenta a continuación:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Ganancia neta del periodo (numerador) - US\$	20,515,000	23,236,000
Total acciones comunes y de inversión (denominador)	162,497,656	162,497,656
Ganancia neta por acción básica y diluida - US\$	0.13	0.14

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

14. Ventas de bienes

A continuación se presenta el detalle de las ventas netas por metal:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Ventas por metal:		
Cobre	105,412	96,496
Plata	7,966	21,491
Oro	5,096	5,556
Plomo	104	5,432
Zinc	(472)	29,465
	<hr/>	<hr/>
	118,106	158,440
Deducciones comerciales	(35,172)	(41,277)
	<hr/>	<hr/>
Ingreso por contratos con clientes	82,934	117,163
	<hr/>	<hr/>
Ajuste de liquidaciones del período actual	8,041	3,829
Liquidaciones por operaciones de cobertura, nota 11	6,056	(4,057)
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	(76)	5,153
	<hr/>	<hr/>
	96,955	122,088
	<hr/>	<hr/>

Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023, los cuatro clientes con ventas superiores al 10 por ciento del total de las ventas, representaron el 90 por ciento de las ventas totales de la Compañía (dos clientes representaron el 69 por ciento durante el mismo período del año anterior).

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

15. Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización

A continuación se presenta la composición del rubro por los períodos de tres meses el 31 de marzo de 2023 y de 2022:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	3,232	19,839
Costo de producción		
Servicios prestados por terceros	19,347	19,668
Consumo de materiales y suministros	9,605	13,468
Costos de personal	8,851	8,356
Electricidad, nota 17(a)	4,581	6,688
Arrendamientos de corto plazo y bajo valor	3,753	3,300
Mantenimiento y reparación	2,485	2,302
Seguros	1,999	2,233
Transporte	1,637	1,535
Provisión (recupero) para pérdida de valor de productos terminados y en proceso, nota 5(b)	4,395	(27)
Otros costos de producción	587	1,226
Total costo de producción	57,240	58,749
Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	(8,446)	(18,990)
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	<u>52,026</u>	<u>59,598</u>

16. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro por los períodos de tres meses el 31 de marzo de 2023 y de 2022:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Servicios administrativos de Controladora, nota 17(a)	1,857	1,566
Gastos de personal	188	113
Cánones y tributos	81	113
Suscripciones y cotizaciones	53	53
Otros menores	205	105
	<u>2,384</u>	<u>1,950</u>

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

17. Transacciones con entidades relacionadas

- (a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y de 2022:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Transacciones con Compañía de Minas Buenaventura		
S.A.A. (controladora), nota 16:		
Servicios administrativos	1,249	1,039
Servicios de gestión operativa	494	393
Servicios de seguridad	87	87
Servicios de medio ambiente y exploración	20	39
Reembolso de gastos	7	8
	<u>1,857</u>	<u>1,566</u>
Transacciones con negocio conjunto:		
Ingresos financieros por préstamos a Consorcio		
Transportadora Callao	19	23
Transacciones con otras partes relacionadas:		
<i>Cargadas al rubro "Costo de ventas":</i>		
Servicios de energía eléctrica con Empresa de Generación		
Huanza S.A., nota 15	4,581	6,688
Servicios de mantenimiento con Consorcio Energético de		
Huancavelica S.A.	62	106

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

- (b) Como resultado de las transacciones arriba indicadas y otras menores, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y cuentas por pagar con sus relacionadas:

	Al 31 de marzo de 2023 US\$(000)	Al 31 de Diciembre de 2022 US\$(000)
Otras cuentas por cobrar, nota 4(a)		
Consortio Transportadora Callao S.A. (negocio conjunto) (c)	1,632	1,612
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	22	1
	<u>1,654</u>	<u>1,613</u>
Cuentas por pagar comerciales, nota 7(a)		
Empresa de Generación Huanza S.A. (relacionada)	1,804	2,000
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	764	2,910
Otros menores	11	-
	<u>2,579</u>	<u>4,910</u>
Otras cuentas por pagar, nota 7(a)		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	-	251
Otros menores	12	19
	<u>12</u>	<u>270</u>
	<u>2,591</u>	<u>5,180</u>

- (c) Directores y personal clave

A continuación, se presenta el detalle de las remuneraciones del personal clave de la Compañía (incluyendo el impuesto a las ganancias asumido por la Compañía), al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Al 31 de marzo de 2023 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Cuentas por pagar:		
Provisión para bonificación a funcionarios	694	635
Dieta a Directorio	138	450
Remuneraciones	81	51
	<u>913</u>	<u>1,136</u>

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

	Al 31 de marzo de 2023 US\$(000)	Al 31 de marzo de 2022 US\$(000)
Desembolsos por:		
Dieta al Directorio	400	450
Remuneraciones	285	124
Gastos por:		
Remuneraciones	366	207
Dieta a Directorio	138	225

No existen préstamos otorgados a directores y personal clave de la Compañía garantizados con acciones de la Compañía.

- (d) La cuenta por cobrar al Consorcio Transportadora Callao corresponde a los desembolsos realizados entre los años 2011 y 2013 para participar en dicho consorcio, cuyo objetivo fue la construcción de una faja fija transportadora de minerales y depósitos en el Puerto del Callao. Esta cuenta por cobrar genera intereses a una tasa fija anual de 5.82% y se estima recolectar a partir del año 2024.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

18. Valor razonable

Revelación del valor razonable de los activos y pasivos de acuerdo con su jerarquía -

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos de la Compañía que se presentan al valor razonable según la jerarquía de medición:

	Medición al valor razonable usando			
	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) US\$(000)	Datos significativos observables (Nivel 2) US\$(000)	Datos significativos no observables (Nivel 3) US\$(000)	
	Total US\$(000)			
Al 31 de marzo de 2023				
Activos reconocidos al valor razonable:				
Cuentas por cobrar por préstamos en negocios conjuntos	1,632	-	1,632	-
Valor razonable de la cuenta por cobrar (sujeto a precios provisionales)	72,495	-	72,495	-
Valor razonable de los pasivos medidos al costo amortizado:				
Obligaciones financieras	91,052	-	91,052	-
Al 31 de diciembre de 2022				
Activos reconocidos al valor razonable:				
Cuentas por cobrar por préstamos en negocios conjuntos	1,612	-	1,612	-
Valor razonable de la cuenta por cobrar (sujeto a precios provisionales)	84,102	-	84,102	-
Instrumentos financieros derivados de cobertura	8,839	-	8,839	-
Valor razonable de los pasivos medidos al costo amortizado:				
Obligaciones financieras	97,255	-	97,255	-

Instrumentos financieros cuyo valor razonable se aproxima al valor en libros –

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Asimismo, los derivados se registran al valor razonable por lo que no existen diferencias a divulgar.

El valor razonable de los derivados implícitos es determinado usando técnicas de valuación usando información directamente observable en el mercado (cotizaciones futuras de metales).

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

Instrumentos financieros a tasa fija y variable –

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y variable a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

19. Eventos subsecuentes

No se identificaron eventos significativos, ocurridos entre la fecha de cierre y la fecha de emisión de los estados financieros aprobados por la Sesión de Directorio del 25 de abril de 2023, que se deban divulgar.

De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, los estados financieros adjuntos fueron preparados basados en las condiciones existentes al 31 de marzo de 2023 y considerando aquellos eventos ocurridos posteriores a dicha fecha que proveyeron evidencia de condiciones que existían al final del período de reporte.