

**Sociedad Minera El Brocal S.A.A.**

Información financiera intermedia no auditada al 31 de marzo de 2020 y de 2019 y por los períodos de tres meses terminados en esas fechas



Paredes, Burga & Asociados  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

Building a better  
working world

## Informe de los auditores independientes

Al Directorio y a los accionistas de Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

### *Introducción*

Hemos revisado los estados financieros intermedios adjuntos de Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana) (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado intermedio de situación financiera al 31 de marzo de 2020, así como los correspondientes estados intermedios de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y de 2019, y notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “Información Financiera Intermedia”. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre ellos basada en nuestra revisión.

### *Alcance de la revisión*

Nuestra revisión fue practicada de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría 2410 “Revisión de Información Financiera de Período Intermedio Realizado por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión de la información financiera intermedia está limitada básicamente a indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los temas contables y financieros, y a procedimientos analíticos aplicados a la información financiera y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada con Normas Internacionales de Auditoría, aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad razonable de todos los asuntos significativos que podrían haber surgido en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

### *Conclusión*

Sobre la base de nuestra revisión, no ha surgido ninguna modificación importante que nos lleve a concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34.

Lima, Perú,  
11 de mayo de 2020

*Paredes, Burga & Asociados*

Refrendado por:

Katherine Villanueva  
C.P.C.C. Matrícula N° 36892

## Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2019 (auditado)

	Notas	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	15,315	8,070
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4	55,507	86,382
Inventarios, neto	5	43,501	44,933
Saldo a favor por impuesto a las ganancias		6,468	6,450
Gastos contratados por anticipado		3,084	4,110
		<u>123,875</u>	<u>149,945</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4	7,441	7,589
Inversión en negocios conjuntos		2,552	2,627
Costo de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto		543,853	556,998
Activo por impuestos a la ganancias diferidos, neto	8(a)	12,214	8,352
Otros activos, neto		449	462
		<u>566,509</u>	<u>576,028</u>
<b>Total activo</b>		<u>690,384</u>	<u>725,973</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas		75,962	78,610
Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos		17,825	18,353
Obligaciones financieras	7	22,280	22,002
		<u>116,067</u>	<u>118,965</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos		69,923	71,214
Obligaciones financieras	7	134,341	139,690
		<u>204,264</u>	<u>210,904</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>320,331</u>	<u>329,869</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social		329,586	329,586
Capital social adicional		22,912	22,912
Acciones de inversión		13,459	13,459
Acciones de inversión adicional		254	254
Otras reservas de capital		9,030	9,030
Resultados acumulados		(5,188)	20,863
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>370,053</u>	<u>396,104</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>690,384</u>	<u>725,973</u>

## Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

### Estados intermedios de resultados (no auditados)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y de 2019

	Notas	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Ingresos de operación</b>			
Ventas netas	10	42,639	73,029
<b>Costos de operación</b>			
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	11	(46,166)	(52,763)
Depreciación y amortización		(16,628)	(18,844)
Exploración en operación		(1,313)	(1,940)
Regalías mineras		(522)	(662)
<b>Total costos de operación</b>		(64,629)	(74,209)
<b>Pérdida bruta</b>		(21,990)	(1,180)
<b>Gastos operativos</b>			
Gastos de ventas		(2,469)	(1,919)
Gastos de administración	12	(2,008)	(2,517)
Provisión por contingencias		(292)	(201)
Exploración en áreas no operativas		-	(348)
Otros, neto		(561)	(2,278)
<b>Total gastos operativos</b>		(5,330)	(7,263)
<b>Pérdida de operación</b>		(27,320)	(8,443)
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros		40	159
Costos financieros		(2,299)	(2,728)
Pérdida por diferencia en cambio, neta		(260)	(145)
Participación en negocio conjunto		(74)	(109)
<b>Total otros gastos, neto</b>		(2,593)	(2,823)
<b>Pérdida antes de impuestos a las ganancias</b>		(29,913)	(11,266)
Impuestos a las ganancias diferido	8(b)	3,862	5,316
<b>Pérdida neta</b>		(26,051)	(5,950)
<b>Pérdida neta por acción básica y diluida, expresada en dólares americanos</b>		(0.1603)	(0.0366)

## Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

### Estados intermedios de resultados integrales (no auditados)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y de 2019

	<b>Nota</b>	<b>2020</b> US\$(000)	<b>2019</b> US\$(000)
<b>Pérdida neta</b>		<u>(26,051)</u>	<u>(5,950)</u>
<b>Otros resultados integrales del período:</b>	6		
<b>Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores</b>			
Variación neta en resultados no realizados en instrumentos financieros derivados de cobertura		-	(2,932)
Efecto en el impuesto a las ganancias		-	865
		<u>-</u>	<u>(2,067)</u>
<b>Total de resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias</b>		<u>(26,051)</u>	<u>(8,017)</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

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

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y de 2019

	Capital social US\$(000)	Capital social adicional US\$(000)	Acciones de inversión US\$(000)	Acciones de inversión adicional US\$(000)	Otras reservas de capital US\$(000)	Otras reservas de patrimonio US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2019	329,586	22,912	13,459	254	8,994	1,946	55,668	432,819
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(5,950)	(5,950)
Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	(2,067)	-	(2,067)
Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	(2,067)	(5,950)	(8,017)
Distribución declarados y no pagados, nota 9	-	-	-	-	-	-	(1,950)	(1,950)
Caducidad cobro de dividendos	-	-	-	-	1	-	-	1
Saldos al 31 de marzo de 2019	329,586	22,912	13,459	254	8,995	(121)	47,768	422,853
Saldos al 1 de enero de 2020	329,586	22,912	13,459	254	9,030	-	20,863	396,104
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(26,051)	(26,051)
Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	(26,051)	(26,051)
Saldos al 31 de marzo de 2020	329,586	22,912	13,459	254	9,030	-	(5,188)	370,053

## Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

### Estados intermedios de flujos de efectivo (no auditados)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y de 2019

	Notas	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Actividades de operación</b>			
Cobranza a clientes		69,569	79,320
Devolución del saldo a favor por impuesto a las ganancias		3,058	1,738
Pagos a proveedores y terceros		(59,902)	(70,424)
Pagos a trabajadores		(6,448)	(6,268)
Pagos de intereses por obligaciones financieras		(1,610)	(1,250)
Pagos de impuesto a las ganancias e impuestos mineros		(1,021)	(2,134)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		<u>3,646</u>	<u>982</u>
<b>Actividades de inversión</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo		(1,005)	(1,536)
Ingreso por venta de propiedad, planta y equipo		-	38
Desembolsos por costo de desbroce		-	(2,385)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(1,005)</u>	<u>(3,883)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Incremento de préstamos de la Principal	13(d)	10,000	-
Pagos de obligaciones financieras	7	(5,396)	(6,242)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>		<u>4,604</u>	<u>(6,242)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo en el período		7,245	(9,143)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>8,070</u>	<u>35,189</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	3	<u>15,315</u>	<u>26,046</u>
<b>Transacciones que no generan flujo de efectivo</b>			
Dividendos declarados y no pagados	9	-	1,950

## **Sociedad Minera El Brocal S.A.A.**

### **Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)**

Al 31 de marzo de 2020 y de 2019

#### **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. Al 31 de marzo de 2020, el Grupo Buenaventura posee en forma directa e indirecta el 61.33 por ciento de acciones de la Compañía. 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 Huaracaca) ubicada en el distrito de Tinyahuarco, provincia de Cerro de Pasco, departamento de Pasco, Perú.

(c) Brote del coronavirus COVID-19 en el Perú -

Nuestras operaciones están sujetas a riesgos relacionados con brotes de enfermedades infecciosas. Por ejemplo, el reciente brote de coronavirus COVID-19, un virus que causa infecciones potencialmente mortales del tracto respiratorio que se originó y concentró en China a finales del año 2019, y que fue declarado oficialmente una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo del 2020. Este virus ya ha causado y continuará causando negativamente una mayor volatilidad en los precios de los metales preciosos. Además, una interrupción severa en el mercado probablemente implicará una disminución de la demanda de nuestros productos y afectará nuestras operaciones y las operaciones de nuestros clientes, proveedores y otras partes interesadas.

El 15 de marzo de 2020 y mediante Decreto Supremo N° 044-2020 el Estado Peruano declaró el Estado de Emergencia Nacional y aislamiento social obligatorio por un plazo inicial de quince días calendario, con ampliaciones posteriores, llegando a un total de 70 días calendario; cuya fecha final sería el 24 de mayo del 2020. Durante este periodo quedaron restringidos los derechos constitucionales relativos a la libertad y la seguridad personales, inviolabilidad del domicilio y libertad de reunión, salvo para la prestación y acceso a determinados servicios y bienes esenciales, tales como los relacionados a las entidades financieras, seguros y pensiones, así como los servicios complementarios y conexos.

En concordancia con dichas restricciones y dentro del plan de respuesta a la pandemia de la Compañía, durante el período de cuarentena las operaciones directas de la Compañía mantuvieron sus actividades relacionadas al cuidado y mantenimiento durante el estado de emergencia y, debido a la naturaleza de sus operaciones. Las actividades mineras fueron limitadas a lo crítico que aseguró la funcionalidad de los sistemas de bombeo, plantas de tratamiento de agua, abastecimiento de energía, sub estaciones hidroeléctricas, servicios de salud, así como las



## Notas a los estados financieros intermedios (no auditado) (continuación)

actividades que aseguran el mantenimiento esencial de la planta, supervisión administrativa, condiciones de seguridad, y soporte general, entre otros.

Considerando que el inicio de la cuarentena se inició a partir de la segunda quincena de marzo, la unidad minera de la Compañía no ha operado durante los últimos 15 días del primer trimestre del año lo que se ve reflejado en la variación del costo de ventas por US\$6,597,000 en comparación al mismo trimestre del año anterior, ver nota 11. Asimismo, las ventas durante el trimestre disminuyeron en US\$30,390,000 en relación al mismo trimestre del año anterior como resultado principalmente de la caída en los precios de los concentrados de plomo, cobre y zinc, ver nota 10.

La Compañía se encuentra evaluando actualmente las implicancias potenciales a corto y largo plazo del COVID-19 en sus estados financieros. Los impactos potenciales en los estados financieros de la Compañía no están limitados a deterioro de mayores valores pagados, deterioro de inversiones, deterioro de activos no financieros, valor razonable de los pasivos contingentes, provisión por pérdidas crediticias esperadas, recuperación de impuestos diferidos, y valuación de inventarios. La gravedad final del brote de coronavirus es incierta en este momento y, por lo tanto, no podemos predecir el impacto que puede tener en el mundo, la economía peruana, los mercados financieros internacionales o, en última instancia, en nuestra condición financiera, resultados de operaciones, producción, ventas, márgenes y flujo de efectivo de las operaciones, nuestro acceso a los mercados de deuda, cumplimiento de convenios, deterioro de activos, entre otros.

### 2. Bases de preparación, presentación, principios y prácticas contables

#### 2.1. Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros intermedios no auditados de la Compañía han sido preparados y presentados de conformidad con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", emitida por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros 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 financieros y pasivos financieros que son presentados al valor razonable con cambios en resultados.

Los estados financieros intermedios no auditados están expresados en dólares estadounidenses y todos los importes han sido redondeados a miles, excepto cuando se indique lo contrario. Los estados financieros 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 2019.

#### 2.2. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros anuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

## Notas a los estados financieros intermedios (no auditado) (continuación)

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia a partir del 1 de enero de 2020; sin embargo, las mismas no han tenido impacto en los estados financieros intermedios no auditados de la Compañía al 31 de marzo de 2020 y, por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

### 2.3. Evaluación de deterioro de los activos de larga duración -

Como resultado de la disminución de los precios de los metales, la Compañía evaluó el deterioro de sus activos de larga duración, distintos de los activos intangibles de vida indefinida, al 31 de marzo de 2020.

La evaluación de deterioro de activos de larga duración requirió hacer varios supuestos para determinar estimaciones de los flujos de efectivo futuros de la operación minera de la Compañía. Los supuestos incluyen principalmente: i) los precios de metales a corto y largo plazo; ii) la tasa de descuento que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos a sus operaciones mineras; iii) otros costos de insumos; iv) estimaciones de reservas probadas y probables de minerales, incluyendo el tiempo y los costos para desarrollarlas y producirlas; y v) el valor de los recursos minerales aún no incluidos en las reservas minerales probadas y probables. Los precios promedio proyectados a largo plazo de los metales representaron el supuesto más significativo utilizado en las estimaciones de flujo de efectivo.

La evaluación de la Compañía de los activos de larga duración (distintos a activos intangibles de vida indefinida) no dio lugar al reconocimiento de provisiones por deterioro al 31 de marzo de 2020. En la medida de que, los precios de los metales disminuyan aún más en los próximos trimestres, la Compañía continuará evaluando sus activos de larga duración por deterioro.

## 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 31 de marzo de 2020 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Caja	32	21
Cuentas corrientes bancarias (i)	15,283	3,049
Depósitos a plazo (ii)	-	5,000
	<u>15,315</u>	<u>8,070</u>

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

(ii) Al 31 de marzo de 2020, la Compañía no mantiene depósitos a plazos. Al 31 de diciembre de 2019, los depósitos a plazo eran mantenidos en instituciones financieras de primer orden, los cuales generaban intereses a tasas de mercado y tenían vencimientos originales

## Notas a los estados financieros intermedios (no auditado) (continuación)

menores a 90 días, de acuerdo con las necesidades de efectivo inmediatas de la Compañía.

### 4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales, neto</b>		
Clientes nacionales	27,614	48,582
Clientes del exterior	3,068	9,027
Entidades relacionadas, nota 13(b)	–	3
	<u>30,682</u>	<u>57,612</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (b)	<u>(4,132)</u>	<u>(4,132)</u>
	<u>26,550</u>	<u>53,480</u>
<b>Cuentas por cobrar diversas</b>		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	19,794	21,035
Anticipos otorgados a proveedores	5,967	5,964
Reclamos a la Administración Tributaria	2,936	2,618
Depósitos por detracciones	2,849	4,480
Cuenta por cobrar a contratistas	2,117	2,934
Entidades relacionadas, nota 13(b)	1,972	1,972
Solicitud de devolución del impuesto general a las ventas	701	1,433
Otras cuentas por cobrar	62	55
	<u>36,398</u>	<u>40,491</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u>62,948</u>	<u>93,971</u>
<b>Clasificación por su vencimiento:</b>		
Porción corriente	55,507	86,382
Porción no corriente	7,441	7,589
	<u>62,948</u>	<u>93,971</u>
<b>Clasificación por su naturaleza:</b>		
Activos financieros	42,452	71,503
Activos no financieros	20,496	22,468
	<u>62,948</u>	<u>93,971</u>

## Notas a los estados financieros intermedios (no auditado) (continuación)

	Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Clasificación por su medición:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales (no sujeta a precios provisionales)	(1,166)	8,137
Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	27,716	45,343
Cuentas por cobrar diversas	36,398	40,491
	<u>62,948</u>	<u>93,971</u>

- (b) La provisión para pérdidas crediticias esperadas no ha mostrado movimientos durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020. 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 del estado de situación financiera.

### 5. Inventarios, neto

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

	Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Productos terminados	-	58
Productos en proceso (b)	29,546	31,252
Repuestos y suministros	21,367	21,042
	<u>50,913</u>	<u>52,352</u>
Provisión para pérdida de valor de inventarios (c)	<u>(7,412)</u>	<u>(7,419)</u>
	<u>43,501</u>	<u>44,933</u>

- (b) A continuación se presenta la composición del mineral en proceso:

	Al 31 de marzo de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	US\$(000)	TMS	US\$(000)	TMS
Mineral de Plomo/Zinc	24,064	1,197,821	27,270	1,389,311
Mineral de cobre	2,870	97,860	1,370	34,731
Mineral en cancha	2,612	168,863	2,612	168,863
	<u>29,546</u>	<u>1,464,544</u>	<u>31,252</u>	<u>1,592,905</u>
Provisión para pérdida de valor de mineral	<u>(4,079)</u>	<u>-</u>	<u>(4,079)</u>	<u>-</u>
	<u>25,467</u>	<u>1,464,544</u>	<u>27,173</u>	<u>1,592,905</u>

## Notas a los estados financieros intermedios (no auditado) (continuación)

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

	<b>Al 31 de marzo de 2020</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	7,419	4,903
Provisión (reversión) por desvalorización de mineral y concentrado	(7)	2,491
Provisión por desvalorización de repuestos y suministros	-	3,332
Reversión de provisión por desvalorización de repuestos y suministros	-	(3,307)
<b>Saldo final</b>	<u>7,412</u>	<u>7,419</u>

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 del estado de situación financiera.

### 6. Instrumentos financieros de cobertura

Operaciones de cobertura por precio de cobre y zinc –

La volatilidad de estos minerales originó que la Gerencia decida suscribir contratos de cobertura. Dichos contratos tienen 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, que se encuentran dentro del 50 por ciento de la producción anual de dichos metales, acorde a la estrategia de riesgos aprobada por el Directorio.

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no existen instrumentos financieros de cobertura por liquidar por lo que no hay efecto en los ingresos por ventas por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020. Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019, los resultados de los instrumentos financieros derivados de cobertura liquidados generaron una ganancia de US\$2,487,000 que se muestra incrementando los ingresos por ventas, ver nota 10.

## Notas a los estados financieros intermedios (no auditado) (continuación)

### 7. Obligaciones financieras

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

	Al 31 de marzo de 2020 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Obligación financiera (b)	156,499	161,894
Obligaciones por arrendamiento	805	507
Costos de obtención de obligaciones financieras	(683)	(709)
	<u>156,621</u>	<u>161,692</u>
<b>Clasificación por su vencimiento:</b>		
Porción corriente	22,280	22,002
Porción no corriente	134,341	139,690
	<u>156,621</u>	<u>161,692</u>

(b) Con fecha 29 de octubre de 2019, la Compañía obtuvo un nuevo préstamo por US\$161,893,850 con el Banco de Crédito del Perú destinado para la cancelación 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.

Como parte de los compromisos adquiridos en relación con la deuda antes mencionada, El Brocal deberá 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.

Este nuevo préstamo está garantizado por un contrato de garantía mobiliaria sobre activos; contrato de garantía sobre derechos de crédito, flujos y saldos en cuenta; contrato de hipoteca sobre terrenos; y contrato de hipoteca sobre concesiones mineras.

El cumplimiento de las cláusulas restrictivas descritas anteriormente son supervisadas por la Gerencia de la Compañía, la misma que gestionó y obtuvo del Banco de Crédito del Perú la dispensa de cumplimiento de los ratios de cobertura y endeudamiento por el año 2020.

## Notas a los estados financieros intermedios (no auditado) (continuación)

En el mes de abril de 2020, la Gerencia de la Compañía gestionó con el Banco de Crédito del Perú diferir el pago de la segunda cuota, programada para el 30 de abril por un importe de US\$5,396,000 (solo incluye capital), a un plazo de 180 días. De esta manera no se afectará el cronograma ya establecido para las siguientes cuotas.

### 8. Impuesto a las ganancias

- (a) La Compañía reconoce los efectos de las diferencias temporales entra la base contable y la base imponible. A continuación se presenta la composición del rubro según las partidas que los originaron:

	Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Activo diferido por impuestos a las ganancias</b>		
Pérdida tributaria arrastrable	47,002	40,357
Provisión para cierre de unidad minera	17,289	16,475
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	1,234	22
Pasivo ambiental por Mina Santa Bárbara	327	334
Otros menores	2,656	2,732
<b>Activo diferido total</b>	<b>68,508</b>	<b>59,920</b>
<b>Pasivo diferido por impuestos a las ganancias</b>		
Efecto por traslación a U.S. dólares	(23,573)	(18,466)
Costo de desbroce	(15,815)	(16,547)
Diferencia en tasas de depreciación y amortización	(10,140)	(9,975)
Diferencias de tasas de amortización de costos de desarrollo	(6,766)	(6,580)
<b>Pasivo diferido total</b>	<b>(56,294)</b>	<b>(51,568)</b>
<b>Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto</b>	<b>12,214</b>	<b>8,352</b>

## Notas a los estados financieros intermedios (no auditado) (continuación)

- (b) A continuación se presenta la reconciliación entre el ingreso por impuestos a las ganancias y la pérdida antes de impuestos a las ganancias multiplicadas por la tasa legal del impuesto a las ganancias por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y de 2019:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Pérdida antes de impuesto a las ganancias</b>	(29,913)	(11,266)
Ingreso teórico por impuesto a las ganancias	8,824	3,323
<b>Partidas permanentes y otras:</b>		
Diferencia en cambio de la pérdida tributaria arrastrable	(8,110)	207
Efecto por traslación a dólares estadounidenses	(5,107)	3,567
Diferencia en moneda funcional en pérdida antes de impuestos	6,799	(1,849)
Provisión por deterioro de activo diferido	1,160	(71)
Otras partidas permanentes	296	139
<b>Ingreso por impuesto a las ganancias</b>	<u>3,862</u>	<u>5,316</u>

### 9. Dividendos declarados y no pagados

Mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 21 de marzo de 2019, se acordó la distribución de dividendos por US\$0.012 por acción, equivalente a US\$1,950,000 los cuales fueron pagados en abril de 2019.

Debido al actual estado de emergencia establecido por el gobierno, mencionado en la nota 1(c), en el año 2020 no se ha llevado a cabo la Junta Obligatoria Anual de Accionistas y no se ha realizado ningún acuerdo sobre distribución de dividendos.



## Notas a los estados financieros intermedios (no auditado) (continuación)

### 10. Ventas netas

A continuación se presenta el detalle de las ventas netas por tipo de concentrados y por metal por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Ventas por metal:</b>		
Cobre	46,835	50,893
Zinc	22,549	26,117
Plomo	8,541	10,773
Plata	8,205	9,493
Oro	4,456	2,784
	<u>90,586</u>	<u>100,060</u>
Deducciones comerciales	<u>(37,870)</u>	<u>(33,926)</u>
<b>Ingreso por contratos con clientes</b>	52,716	66,134
Ajuste de liquidaciones del período actual	(5,968)	1,595
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	(4,109)	2,813
Operaciones de cobertura, nota 6	-	2,487
	<u>42,639</u>	<u>73,029</u>

### 11. Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización

A continuación se presenta la composición del rubro por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	<u>19,186</u>	<u>25,074</u>
<b>Costo de producción</b>		
Servicios prestados por terceros	14,386	16,365
Consumo de materiales y suministros	11,402	13,690
Costos de personal	6,092	6,117
Electricidad, nota 13	5,522	6,222
Mantenimiento y reparación	2,871	2,578
Alquileres	2,287	3,043
Transporte	1,754	1,857
Seguros	1,107	1,427
Otros gastos menores	855	852
<b>Total costo de producción</b>	<u>46,276</u>	<u>52,151</u>
<b>Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	<u>(19,296)</u>	<u>(24,462)</u>
<b>Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización</b>	<u>46,166</u>	<u>52,763</u>

## Notas a los estados financieros intermedios (no auditado) (continuación)

### 12. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Servicios administrativos de relacionada, nota 13	1,750	1,924
Gastos de personal	114	431
Servicios prestados por terceros	71	64
Suscripciones y cotizaciones	37	61
Alquileres	-	10
Otros menores	36	27
	<u>2,008</u>	<u>2,517</u>

### 13. 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 2020 y de 2019:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Transacciones con Compañía de Minas Buenaventura</b>		
<b>S.A.A. (nota 12):</b>		
Servicios administrativos	1,190	1,303
Servicios de gestión operativa	471	537
Servicios de seguridad y salud	56	52
Servicios de medio ambiente y exploración	26	24
Reembolso de gastos	7	8
	<u>1,750</u>	<u>1,924</u>
<b>Cobranzas y pagos por transacciones con Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.:</b>		
Préstamos recibidos (d)	10,000	-
<b>Transacciones con negocios conjuntos:</b>		
Ingresos financieros por préstamos a Consorcio		
Transportadora Callao	21	20
<b>Transacciones con otras partes relacionadas:</b>		
Servicios de energía eléctrica con Empresa de Generación		
Huanza S.A., nota 11	5,522	6,222
Servicios de mantenimiento con Consorcio Energético de		
Huancavelica S.A.	169	-

## Notas a los estados financieros intermedios (no auditado) (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 2020 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales, nota 4(a)</b>		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	-	3
	-	3
<b>Cuentas por cobrar diversas, nota 4(a)</b>		
Consorcio Transportadora Callao S.A. (negocio conjunto) (c)	1,972	1,951
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	-	21
	1,972	1,972
	1,972	1,975
<b>Cuentas por pagar comerciales</b>		
Empresa de Generación Huanza S.A. (relacionada)	5,050	1,895
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	3,035	1,740
Consorcio Energético de Huancavelica S.A. (relacionada)	35	35
	8,120	3,670
<b>Cuentas por pagar diversas</b>		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora) (d)	20,221	10,117
Otros menores	29	30
	20,250	10,147
	28,370	13,817

- (c) 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 anual de 5.82 por ciento y de acuerdo al cronograma establecido viene siendo cobrado en ocho cuotas semestrales desde junio 2019 hasta junio 2022.
- (d) En julio de 2019, la Compañía recibió un préstamo de US\$10,000,000 por parte de la Principal destinado para el pago de la cuota leaseback con el banco. La vigencia del préstamo fue de corto plazo a una tasa anual de 2.5 por ciento.

En febrero de 2020, la Compañía recibió un nuevo préstamo por US\$10,000,000 por parte de la Principal destinado para el pago de la primera cuota por su obligación financiera con el banco. La vigencia del préstamo es de corto plazo a una tasa anual de 2.5 por ciento.

## Notas a los estados financieros intermedios (no auditado) (continuación)

### 14. Valor razonable

Revelación del valor razonable de los activos y pasivos de acuerdo a 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				
	Total	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Datos significativos observables (Nivel 2)	Datos significativos no observables (Nivel 3)
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Al 31 de marzo de 2020				
Activos reconocidos al valor razonable:				
- Cuentas por cobrar por préstamos en negocios conjuntos	1,972	-	1,972	-
- Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	27,716	-	27,716	-
Al 31 de diciembre de 2019				
Activos reconocidos al valor razonable:				
- Cuentas por cobrar por préstamos en negocios conjuntos	1,951	-	1,951	-
- Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	45,343	-	45,343	-

*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 de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, cuentas por pagar comerciales y diversas 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).

*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.

## Notas a los estados financieros intermedios (no auditado) (continuación)

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 2020 y 31 de diciembre de 2019.

No hubo transferencias entre el nivel 1 y nivel 2 durante el 2020.

### **15. Eventos subsecuentes**

Adicionalmente a los eventos mencionados en las notas 1(c), no se identificaron eventos significativos después de la fecha de cierre hasta la fecha del Directorio, 11 de mayo de 2020, que se deban divulgar.

**CONSULTA EN LINEA****HABILIDAD DE SOCIEDADES AUDITORAS****BUSQUEDA DE COLEGIADOS****CODIGO      SO761**

CODIGO	NOMBRE	CADUCIDAD	ESTADO
SO761	PAREDES, BURGA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.	2021-03-31	HABILITADO

Colegio Público de Contadores de Lima - Derechos Reservados © 20018

**EY** | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

**Acerca de EY**

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com/pe](https://ey.com/pe)

©EY

All Rights Reserved.