

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Información financiera intermedia no auditada al 31 de marzo de 2021 y de 2020 y por los períodos de tres meses terminados en esas fechas





Building a better
working world

Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

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 2021, 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 2021 y de 2020, 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 Auditoria, aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Pùblicos 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,
23 de abril de 2021

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 2021 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2020 (auditado)

	Notas	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	44,261	34,721
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4	80,200	91,472
Inventarios, neto	5	37,203	28,793
Saldo a favor por impuesto a las ganancias		135	5,720
Gastos contratados por anticipado		4,651	5,690
		<u>166,450</u>	<u>166,396</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4	7,002	5,662
Inventarios, neto	5	15,754	23,455
Inversión en negocio conjunto		2,421	2,374
Costo de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto		504,477	512,182
Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto	9	12,032	9,668
Otros activos, neto		402	413
		<u>542,088</u>	<u>553,754</u>
Total activo		<u>708,538</u>	<u>720,150</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios	7(c)	5,396	10,793
Cuentas por pagar comerciales y diversas	6	90,048	106,458
Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos		17,799	15,397
Obligaciones financieras	7	22,347	22,444
Instrumentos financieros derivados de cobertura	8	26,528	15,804
		<u>162,118</u>	<u>170,896</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos		73,438	75,967
Obligaciones financieras	7	114,280	119,842
		<u>187,718</u>	<u>195,809</u>
Total pasivo		<u>349,836</u>	<u>366,705</u>
Patrimonio neto			
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		9,054	9,054
Otras reservas de patrimonio		(18,702)	(11,142)
Resultados acumulados		2,139	(10,678)
Total patrimonio neto		<u>358,702</u>	<u>353,445</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>708,538</u>	<u>720,150</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 2021 y de 2020

	Notas	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Ingresos de operación			
Ventas de bienes	11	90,354	42,639
Costos de operación			
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	12	(46,165)	(46,166)
Depreciación y amortización		(16,224)	(16,628)
Exploración en operación		(2,605)	(1,313)
Regalías mineras		-	(522)
Total costos de operación		(64,994)	(64,629)
Utilidad (pérdida) bruta		25,360	(21,990)
Gastos operativos			
Gastos de ventas		(2,009)	(2,469)
Gastos de administración	13	(1,937)	(2,008)
Provisión por contingencias		(308)	(292)
Exploración en áreas no operativas		(145)	-
Otros, neto		33	(561)
Total gastos operativos		(4,366)	(5,330)
Utilidad (pérdida) de operación		20,994	(27,320)
Ingresos financieros		28	40
Costos financieros		(2,029)	(2,299)
Pérdida por diferencia en cambio, neta		(165)	(260)
Participación en negocio conjunto		(9)	(74)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias		18,819	(29,913)
Impuestos a las ganancias corriente	9	(5,203)	-
Impuestos a las ganancias diferido	9	(799)	3,862
		(6,002)	3,862
Utilidad (pérdida) neta		12,817	(26,051)
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida, expresada en dólares americanos		0.0789	(0.1603)

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 2021 y de 2020

	Nota	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Utilidad (pérdida) neta		12,817	(26,051)
Otros resultados integrales del período:			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores			
Variación neta en resultados no realizados en instrumentos financieros derivados de cobertura	8	(10,724)	-
Efecto en el impuesto a las ganancias		3,164	-
		(7,560)	-
Total de resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias		5,257	(26,051)

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 2021 y de 2020

	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 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
Saldos al 1 de enero de 2021	329,586	22,912	13,459	254	9,054	(11,142)	(10,678)	353,445
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	12,817	12,817
Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados, nota 8	-	-	-	-	-	(7,560)	-	(7,560)
Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	(7,560)	12,817	5,257
Saldos al 31 de marzo de 2021	329,586	22,912	13,459	254	9,054	(18,702)	2,139	358,702

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 2021 y de 2020

	Notas	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Actividades de operación			
Cobranza a clientes		100,830	69,569
Devolución del saldo a favor por impuesto a las ganancias		1,675	3,058
Pagos a proveedores y terceros, y otros neto		(66,837)	(59,902)
Pagos a trabajadores		(6,095)	(6,448)
Pagos por embargos de procesos tributarios		(2,168)	-
Pagos de intereses por obligaciones financieras y préstamos bancarios		(1,318)	(1,610)
Pagos de impuesto a las ganancias e impuestos mineros		(1,229)	(1,021)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>24,858</u>	<u>3,646</u>
Actividades de inversión			
Ingreso por venta de propiedad, planta y equipo	28		-
Pagos por adquisiciones de concesiones mineras, costos de desarrollo y propiedad, planta y equipo		(2,520)	(1,005)
Desembolsos por costos de desbroce		(2,033)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(4,525)</u>	<u>(1,005)</u>
Actividades de financiamiento			
Incremento de préstamos de la Principal	14	-	10,000
Pagos de obligaciones financieras	7	(5,396)	(5,396)
Pago de préstamos bancarios	7(c)	(5,397)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(10,793)</u>	<u>4,604</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo en el período		9,540	7,245
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		34,721	8,070
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3	<u>44,261</u>	<u>15,315</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 31 de marzo de 2021 y de 2020

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 2021, 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 Huaraucaca) 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, la pandemia del COVID-19. Desde 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. Durante las primeras fases de este período 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. Las operaciones a nivel nacional vienen reanudándose de acuerdo con un plan de fases emitido por el Estado Peruano.

Entre marzo y mayo de 2020, las operaciones directas de la Compañía 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 actividades que aseguran el mantenimiento esencial de la planta, supervisión administrativa, condiciones de seguridad, y soporte general, entre otros quedando paralizada las operaciones desde los últimos 15 días del primer trimestre de 2020 ni 61 días del segundo trimestre de 2020. Desde el mes de junio de 2020, la Compañía logró reiniciar sus actividades normales en la unidad operativa de Colquijirca de acuerdo con los protocolos de seguridad establecidos por ley.

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

En enero de 2021, como respuesta al incremento significativo del número de contagios, el número de fallecidos y a la saturación del sistema de salud, el Gobierno decretó la inmovilización social obligatoria en diez regiones del país, con excepción de algunos sectores tales como agricultura, energía, hidrocarburos, minería, construcción, etc., por lo que no afectó las operaciones de la Compañía. Esta segunda inmovilización tuvo un plazo inicial de quince días desde el 31 de enero, siendo ampliado por 14 días hasta el 28 de febrero de 2021. A partir del 1 de marzo de 2021 y por un plazo inicial de 14 días (los cuales siguen siendo renovados hasta la fecha de este informe), rige en el país nuevas medidas para enfrentar la pandemia por el COVID-19.

La gravedad final del brote de coronavirus sigue siendo 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. Sin embargo, la Compañía, como parte de la continuidad y marcha de sus operaciones, viene ejecutando su plan de negocios por lo que espera sustancialmente que los niveles de venta registrados actualmente se incrementen en el corto y mediano plazo, considerando: la regularización natural de sus operaciones, el panorama actual de comercialización y el incremento en los precios de los metales.

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 2020.

2.2. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia a partir del 1 de enero de 2021; sin embargo, las mismas no han tenido impacto en los estados financieros separados intermedios no auditados de la Compañía al 31 de marzo de 2021 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.

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

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)
Caja	5	30
Cuentas corrientes bancarias (b)	8,256	34,691
Depósitos a plazos (c)	<u>36,000</u>	-
	<u>44,261</u>	<u>34,721</u>

- (b) Las cuentas corrientes bancarias son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Al 31 de marzo de 2021, los depósitos a plazo eran mantenidos en instituciones financieras de primer orden, los cuales generaban intereses a tasas de mercado anuales y tenían vencimientos corrientes, 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 2021 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, neto		
Clientes nacionales	62,340	58,821
Clientes del exterior	<u>2,592</u>	<u>6,963</u>
	<u>64,932</u>	<u>65,784</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (d)	<u>(4,132)</u>	<u>(4,132)</u>
	<u>60,800</u>	<u>61,652</u>
Cuentas por cobrar diversas		
Anticipos otorgados a proveedores	5,739	7,137
Reclamos a la Administración Tributaria (c)	4,728	2,705
Depósitos por detacciones	4,640	9,523
Cuenta por cobrar a contratistas	4,104	3,027
Solicitud de devolución del impuesto general a las ventas	3,027	553
Entidades relacionadas, nota 14(b)	2,216	2,100
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	1,811	10,366
Otras cuentas por cobrar	189	125
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (d)	<u>(52)</u>	<u>(54)</u>
	<u>26,402</u>	<u>35,482</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto		
	<u>87,202</u>	<u>97,134</u>

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

	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	80,200	91,472
Porción no corriente	<u>7,002</u>	<u>5,662</u>
	<u><u>87,202</u></u>	<u><u>97,134</u></u>
Clasificación por su naturaleza:		
Activos financieros	82,364	86,215
Activos no financieros	<u>4,838</u>	<u>10,919</u>
	<u><u>87,202</u></u>	<u><u>97,134</u></u>
Clasificación por su medición:		
Cuentas por cobrar comerciales:		
No sujetas a precios provisionales	4,228	20,164
Sujetas a precios provisionales	56,573	41,488
Cuentas por cobrar diversas	<u>26,401</u>	<u>35,482</u>
	<u><u>87,202</u></u>	<u><u>97,134</u></u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en U. S. dólares, no se encuentran vencidas ni deterioradas, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (c) Corresponde a pagos forzosos de deudas tributarias 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 2021 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)
Pago bajo protesta del pasivo tributario del ejercicio fiscal 2011.	Junio 2014	2,243	2,303
Pago de multa para beneficio de reducción de multa del ejercicio fiscal 2014.	Enero 2021	2,097	-
Pago de multa para beneficio de reducción de multa del ejercicio fiscal 2015.	Enero 2020	<u>388</u>	<u>402</u>
		<u><u>4,728</u></u>	<u><u>2,705</u></u>

- (d) La provisión para pérdidas crediticias esperadas no ha mostrado movimientos, excepto por la actualización del tipo de cambio, durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para pérdidas crediticias

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

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 2021 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)
Productos terminados	186	1,218
Productos en proceso (b)	32,523	32,295
Repuestos y suministros	26,928	25,550
	<hr/>	<hr/>
	59,637	59,063
Provisión para pérdida de valor de inventarios (c)	(6,680)	(6,815)
	<hr/>	<hr/>
	52,957	52,248
	<hr/>	<hr/>

Clasificación por su utilización:

Porción corriente	37,203	28,793
Porción no corriente	15,754	23,455
	<hr/>	<hr/>
	52,957	52,248
	<hr/>	<hr/>

(b) A continuación se presenta la composición de los productos en proceso:

	2021		2020	
	US\$(000)	TMS	US\$(000)	TMS
Mineral de plomo/zinc	27,385	1,103,740	28,472	1,334,214
Mineral en cancha	2,612	168,863	2,612	168,863
Mineral de cobre	2,526	66,539	1,211	24,444
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	32,523	1,339,142	32,295	1,527,521
Provisión para pérdida de valor de inventarios	(4,079)	-	(4,079)	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	28,444	1,339,142	28,216	1,527,521
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Clasificación por su utilización:

Porción corriente	12,690	704,175	4,761	428,396
Porción no corriente	15,754	634,967	23,455	1,099,125
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	28,444	1,339,142	28,216	1,527,521
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

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

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

	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)	Al 31 de marzo de 2020 US\$(000)
Saldo inicial	6,815	7,419
Reversión de provisión por desvalorización de mineral y concentrado	(135)	(7)
Saldo final	<u>6,680</u>	<u>7,412</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. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)		
Terceros	51,188	64,432
Entidades relacionadas, nota 14(b)	5,881	14,789
	<u>57,069</u>	<u>79,221</u>
Cuentas por pagar diversas		
Entidades relacionadas, nota 14(b)	20,779	20,648
Instrumentos financieros de cobertura, nota 8	5,336	1,569
Remuneraciones y obligaciones similares por pagar	2,728	1,789
Regalías mineras por pagar al Estado Peruano	2,299	1,229
Intereses por pagar	809	924
Tributos por pagar	716	725
Dividendos por pagar	170	170
Otras cuentas por pagar	142	183
	<u>32,979</u>	<u>27,237</u>
Total cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>90,048</u>	<u>106,458</u>
Clasificación por naturaleza:		
Pasivos financieros	87,033	104,504
Pasivos no financieros	3,015	1,954
Total cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>90,048</u>	<u>106,458</u>

Notas a los estados financieros intermedios (no auditado) (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 dólares estadounidenses, no devengan intereses, tienen vencimientos corrientes y no cuentan con garantías específicas.

7. Obligaciones financieras y préstamos bancarios

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

	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú	134,912	140,309
Costos de obtención de nueva obligación financiera	<u>(571)</u>	<u>(600)</u>
	134,341	139,709
Obligaciones por arrendamiento	2,286	2,577
	<u>136,627</u>	<u>142,286</u>
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	22,347	22,444
Porción no corriente	<u>114,280</u>	<u>119,842</u>
	<u>136,627</u>	<u>142,286</u>

- (b) El cumplimiento de las cláusulas restrictivas relacionadas a la obligación financiera son supervisadas por la Gerencia de la Compañía. Al 31 de marzo de 2021 se cumplen con los ratios requeridos por el banco.
- (c) En el mes de abril y julio de 2020, la Gerencia de la Compañía gestionó con el Banco de Crédito del Perú diferir mediante pagarés el pago de la segunda y tercera cuota, programadas inicialmente para el 30 de abril y 30 de julio de dicho año, respectivamente. El importe de cada pagaré fue de US\$5,396,000 (solo incluía capital) y a corto plazo. De esta manera no se afectaba el cronograma ya establecido para las siguientes cuotas.

En enero de 2021 se canceló un pagaré por US\$5,397,000, el saldo por pagar al 31 de marzo de 2021 se presenta en el rubro “Préstamos bancarios” por un importe de US\$5,396,000. Al 31 de diciembre, el saldo por pagar por préstamos bancarios era de US\$10,793,000.

8. Instrumentos financieros de cobertura

Operaciones de cobertura por precio de cobre –

La volatilidad de este mineral durante el 2020 y 2021 ha originado que la Gerencia decida suscribir contratos de futuro. Estos contratos celebrados durante el año 2020 y 2021 tuvieron como objetivo reducir el riesgo de los flujos de caja atribuible a la fluctuación del precio del cobre, de acuerdo con los compromisos de venta existentes, que se encuentran dentro del 50 por ciento de la producción anual de cobre y 25 por ciento de la producción de dos años de zinc, acorde a la estrategia de riesgos aprobada por el Directorio.

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

Al 31 de marzo de 2021, los resultados de los instrumentos financieros derivados de cobertura liquidados generaron una pérdida de US\$9,625,000 que se muestra disminuyendo los ingresos por ventas. El saldo por pagar se muestra en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" por US\$5,336,000, nota 6(a). Al 31 de marzo de 2020 no existieron instrumentos financieros derivados de cobertura liquidados.

Al 31 de marzo de 2021 los instrumentos financieros derivados de cobertura por liquidar fueron los siguientes:

Periodo de liquidación	Concentrado	TMF	Cotizaciones		
			Fijadas US\$/TMF	Futuras US\$/TMF	Flujo neto US\$(000)
Abril 2021	Cobre	2,000	6,750	8,793	(4,085)
Mayo 2021	Cobre	3,000	6,897	8,789	(5,675)
Junio 2021	Cobre	3,000	6,967	8,788	(5,461)
Julio 2021	Cobre	2,000	7,025	8,785	(3,517)
Agosto 2021	Cobre	2,000	7,100	8,779	(3,355)
Setiembre 2021	Cobre	2,000	7,500	8,773	(2,544)
Octubre 2021	Cobre	2,000	7,900	8,765	(1,728)
Noviembre 2021	Cobre	2,000	8,675	8,757	(163)
		<u>18,000</u>			<u>(26,528)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 los instrumentos financieros derivados de cobertura por liquidar fueron los siguientes:

Periodo de liquidación	Concentrado	TMF	Cotizaciones		
			Fijadas US\$/TMF	Futuras US\$/TMF	Flujo neto US\$(000)
Enero 2021	Cobre	1,250	6,500	7,758	(1,572)
Febrero 2021	Cobre	1,250	6,500	7,762	(1,577)
Marzo 2021	Cobre	2,250	6,633	7,767	(2,549)
Abril 2021	Cobre	2,000	6,750	7,769	(2,036)
Mayo 2021	Cobre	3,000	6,897	7,769	(2,615)
Junio 2021	Cobre	3,000	6,967	7,770	(2,408)
Julio 2021	Cobre	2,000	7,025	7,768	(1,483)
Agosto 2021	Cobre	2,000	7,100	7,765	(1,327)
Setiembre 2021	Cobre	2,000	7,500	7,762	(523)
Octubre 2021	Cobre	2,000	7,900	7,757	286
		<u>20,750</u>			<u>(15,804)</u>

La variación del rubro "Instrumentos financieros derivados de cobertura" es incluida dentro de los resultados no realizados del estado de resultados integrales. Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021, la Compañía mantuvo una pérdida no realizada de US\$7,560,000, las cuales están incluidas en el rubro "Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura". Al 31 de marzo de 2020 no se presentaron instrumentos financieros derivados de cobertura.

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

9. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados está conformados por:

	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)	Al 31 de marzo de 2020 US\$(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	(2,875)	-
Diferido	(799)	3,862
	<hr/>	<hr/>
	(3,674)	3,862
Regalías mineras e impuesto especial a la minería		
Corriente	(2,328)	-
	<hr/>	<hr/>
Total	(6,002)	3,862
	<hr/>	<hr/>

10. Dividendos

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021, la Junta Obligatoria Anual de Accionistas no presencial del 25 de marzo de 2021, aprobó no distribuir dividendos relacionados al ejercicio 2020.

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, debido al estado de emergencia establecido por el Gobierno, mencionado en la nota 1(c), la Junta Obligatoria Anual de Accionistas no presencial del 2 de julio de 2020 aprobó no distribuir dividendos relacionados al ejercicio 2019.

11. Ventas de bienes

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

	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)	Al 31 de marzo de 2020 US\$(000)
Ventas por metal:		
Cobre	67,878	46,835
Plata	32,710	8,205
Zinc	28,143	22,549
Plomo	5,065	8,541
Oro	3,513	4,456
	<hr/>	<hr/>
	137,309	90,586
Deducciones comerciales	(31,244)	(37,870)
	<hr/>	<hr/>
Ingreso por contratos con clientes	106,065	52,716
Liquidaciones por operaciones de cobertura, nota 8	(9,625)	-
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	(4,727)	(4,109)
Ajuste de liquidaciones del período actual	(1,359)	(5,968)
	<hr/>	<hr/>
	90,354	42,639
	<hr/>	<hr/>

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

12. Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)	Al 31 de marzo de 2020 US\$(000)
Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	16,636	19,186
Costo de producción		
Servicios prestados por terceros	16,024	14,386
Consumo de materiales y suministros	10,838	11,402
Costos de personal	6,726	6,092
Electricidad, nota 14(a)	5,521	5,522
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	2,438	2,287
Mantenimiento y reparación	2,230	2,871
Transporte	2,025	1,754
Seguros	1,518	1,107
Otros gastos menores	1,207	855
Total costo de producción	48,527	46,276
Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	(18,998)	(19,296)
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	46,165	46,166

13. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)	Al 31 de marzo de 2020 US\$(000)
Servicios administrativos de relacionada, nota 14(a)	1,533	1,750
Gastos de ejercicios anteriores	146	31
Gastos de personal	113	114
Cánones y tributos	49	-
Suscripciones y cotizaciones	47	37
Servicios prestados por terceros	44	71
Otros menores	5	5
	1,937	2,008

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

14. Transacciones con entidades relacionadas

(a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas:

	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)
Transacciones con Compañía de Minas Buenaventura		
S.A.A. (nota 13):		
Servicios administrativos	1,087	1,190
Servicios de gestión operativa	334	471
Servicios de seguridad y salud	81	56
Servicios de medio ambiente y exploración	23	26
Reembolso de gastos	8	7
	<hr/> 1,533	<hr/> 1,750
Cobranzas y pagos por transacciones con Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.:		
Préstamos recibidos (d)	-	10,000
Transacciones con negocio conjunto:		
Ingresos financieros por préstamos a Consorcio Transportadora Callao	22	21
Transacciones con otras partes relacionadas:		
Servicios de energía eléctrica con Empresa de Generación Huanza S.A., nota 12	5,521	5,522
Servicios de mantenimiento con Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	161	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 2021 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)
Cuentas por cobrar diversas, nota 4(a)		
Consorcio Transportadora Callao S.A. (negocio conjunto) (c)	2,058	2,035
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	152	65
Minera La Zanja S.R.L. (relacionada)	6	-
	<hr/> 2,216	<hr/> 2,100
Cuentas por pagar comerciales, nota 6(a)		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	3,172	8,401
Empresa de Generación Huanza S.A. (relacionada)	2,709	6,180
Consorcio Energético de Huancavelica S.A. (relacionada)	-	208
	<hr/> 5,881	<hr/> 14,789
Cuentas por pagar diversas, nota 6		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	20,722	20,622
Otros menores	57	26
	<hr/> 20,779	<hr/> 20,648
	<hr/> 26,660	<hr/> 35,437

- (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 y actualmente se viene cobrando en cuotas semestrales hasta fines del 2023.
- (d) En febrero de 2020, la Compañía recibió un préstamo por US\$10,000,000 por parte de la Principal para el pago de la cuota del nuevo préstamo con el banco. La tasa anual de dicho préstamo es de 2.75 por ciento con vencimiento en el corto plazo.

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

15. 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 US\$(000)	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) US\$(000)	Datos significativos observables (Nivel 2) US\$(000)	Datos significativos no observables (Nivel 3) US\$(000)
Al 31 de marzo de 2021				
Activos reconocidos al valor razonable:				
Cuentas por cobrar por préstamos en				
negocios conjuntos	2,058	-	2,058	-
Valor razonable de la cuenta por cobrar				
(sujeto a precios provisionales)	56,573	-	56,573	-
Pasivos reconocidos al valor razonable:				
Préstamos bancarios	5,396	-	5,396	-
Obligaciones financieras	134,912	-	134,912	-
Instrumentos financieros derivados de				
cobertura	26,528	-	26,528	-
Al 31 de diciembre de 2020				
Activos reconocidos al valor razonable:				
Cuentas por cobrar por préstamos en				
negocios conjuntos	2,035	-	2,035	-
Valor razonable de la cuenta por cobrar				
(sujeto a precios provisionales)	41,488	-	41,488	-
Pasivos reconocidos al valor razonable:				
Préstamos bancarios	10,793	-	10,793	-
Obligaciones financieras	140,309	-	140,309	-
Instrumentos financieros derivados de				
cobertura	15,804	-	15,804	-

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.

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

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.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020.

No hubo transferencias entre el nivel 1 y nivel 2 durante el 2021 ni 2020.

16. Eventos subsecuentes

No se identificaron eventos significativos después de la fecha de cierre hasta la fecha del Directorio, 23 de abril de 2021, que se deban divulgar.

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

©EY
All Rights Reserved.