

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Información financiera condensada intermedia no auditada al 31 de marzo de 2022 y de 2021 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 2022 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2021 (auditado)

	Notas	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	47,618	44,785
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	101,904	93,488
Inventarios	5	49,872	41,580
Activo por impuesto a las ganancias corriente		-	2,876
Pagos anticipados		6,487	7,929
		<u>205,881</u>	<u>190,658</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	5,364	5,071
Inventarios	5	12,509	12,802
Inversión en negocio conjunto		2,511	2,497
Propiedades, planta, equipo y costo de desarrollo	6	462,627	481,299
Activos por impuestos diferidos		4,091	2,139
Otros activos no financieros		352	365
		<u>487,454</u>	<u>504,173</u>
Total de activos		<u>693,335</u>	<u>694,831</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	7	77,370	102,621
Provisiones		28,751	27,315
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente		2,698	-
Obligaciones financieras	8	22,980	22,477
Instrumentos financieros derivados de cobertura	9	17,505	6,332
		<u>149,304</u>	<u>158,745</u>
Pasivos no corrientes			
Provisiones		70,073	71,496
Obligaciones financieras	8	91,289	97,278
		<u>161,362</u>	<u>168,774</u>
Total de pasivos		<u>310,666</u>	<u>327,519</u>
Patrimonio	11		
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		9,671	9,671
Otras reservas de patrimonio		(12,343)	(4,464)
Resultados acumulados		19,130	(4,106)
Total de patrimonio		<u>382,669</u>	<u>367,312</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>693,335</u>	<u>694,831</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 2022 y de 2021

	Notas	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Ingresos de operación:			
Ventas de bienes	12	122,088	90,354
Costos de ventas			
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	13	(59,598)	(46,165)
Depreciación y amortización		(19,804)	(16,224)
Exploración en operación		(3,965)	(2,605)
Regalías mineras		(532)	-
Total de costos de ventas		(83,899)	(64,994)
Ganancia bruta		38,189	25,360
Gastos operativos			
Gastos de ventas		(2,296)	(2,009)
Gastos de administración	14	(1,950)	(1,937)
Exploración en áreas no operativas		(522)	(145)
Recupero (provisión) por contingencias		282	(308)
Otros, neto		(41)	33
Total gastos operativos		(4,527)	(4,366)
Ganancia operativa		33,662	20,994
Costos financieros		(1,465)	(2,029)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		482	(165)
Ingresos financieros		42	28
Participación en negocio conjunto		14	(9)
Ganancia antes de impuestos		32,735	18,819
Gastos por impuestos a las ganancias corriente	10	(8,156)	(5,203)
Gastos por impuestos a las ganancias diferido	2.3, 10	(1,343)	1,792
		(9,499)	(3,411)
Ganancia neta del período		23,236	15,408
Ganancia neta por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares		0.14	0.09

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 2022 y de 2021

	Nota	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Ganancia neta		<u>23,236</u>	<u>15,408</u>
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, netos de impuestos			
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura		(11,173)	(10,724)
Efecto en el impuesto a las ganancias		<u>3,294</u>	<u>3,164</u>
Pérdidas por coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	9	<u>(7,879)</u>	<u>(7,560)</u>
Total de resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias		<u>15,357</u>	<u>7,848</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 2022 y de 2021

						Otras reservas de patrimonio		
	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)	Coberturas del flujo de efectivo US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2021	329,586	22,912	13,459	254	9,054	(11,142)	(10,678)	353,445
Ganancia neta	-	-	-	-	-	-	15,408	15,408
Otro resultado integral, nota 9	-	-	-	-	-	(7,560)	-	(7,560)
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	(7,560)	15,408	7,848
Saldos al 31 de marzo de 2021	329,586	22,912	13,459	254	9,054	(18,702)	4,730	361,293
Saldos al 1 de enero de 2022	329,586	22,912	13,459	254	9,671	(4,464)	(4,106)	367,312
Ganancia neta	-	-	-	-	-	-	23,236	23,236
Otro resultado integral, nota 9	-	-	-	-	-	(7,879)	-	(7,879)
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	(7,879)	23,236	15,357
Saldos al 31 de marzo de 2022	329,586	22,912	13,459	254	9,671	(12,343)	19,130	382,669

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 2022 y de 2021

	Notas	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Cobranza de las ventas de bienes		118,239	100,830
Cobranza por solicitud de devolución de impuestos		399	1,675
Pagos a proveedores y terceros, y otros neto		(92,299)	(66,545)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(6,567)	(6,095)
Pago de impuesto a las ganancias y regalías al Estado Peruano		(2,281)	(1,229)
Pagos de intereses por obligaciones financieras		(957)	(1,318)
Pagos por embargos y desembolsos por procesos tributarios		-	(2,168)
		<u>16,534</u>	<u>25,150</u>
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedentes de actividades de operación			
		<u>16,534</u>	<u>25,150</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo a terceros		14	28
Compras de propiedades, planta y equipo		(4,789)	(2,520)
Desembolsos por costos de desbroce		(3,326)	(2,033)
		<u>(8,101)</u>	<u>(4,525)</u>
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo utilizados en actividades de inversión			
		<u>(8,101)</u>	<u>(4,525)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Pagos de obligaciones financieras	8(c)	(5,396)	(5,396)
Pago de arrendamientos	8(c)	(204)	(292)
Pago de préstamos bancarios		-	(5,397)
		<u>(5,600)</u>	<u>(11,085)</u>
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo utilizados en las actividades de financiamiento			
		<u>(5,600)</u>	<u>(11,085)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		2,833	9,540
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		<u>44,785</u>	<u>34,721</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3	47,618	44,261

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

Al 31 de marzo de 2022 y de 2021

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 2022, 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 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 2022 fueron aprobados y autorizados para su emisión en sesión de Directorio del 25 de abril de 2022 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 dólares estadounidenses 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 2021.

2.2. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros condensados separados intermedios son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros separados anuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2021.

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia a partir del 1 de enero de 2022; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros condensados separados intermedios no auditados de la Compañía al 31 de marzo de 2022 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.

Contratos onerosos - Costos de cumplir un contrato - Enmiendas a la NIC 37 -

Un contrato oneroso es un contrato en virtud del cual lo ineludible de cumplir con las obligaciones del contrato excede los beneficios económicos que se espera recibir en virtud del mismo. Las modificaciones especifican qué costos debe incluir una entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas, una compañía debe incluir todos los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales y una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente cargados a la contraparte en virtud del contrato. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros condensados intermedios dado que no hubo contratos onerosos durante el período.

Referencia al marco conceptual - Modificaciones a la NIIF 3 -

Las modificaciones están destinadas a reemplazar una referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros con una referencia al Marco Conceptual para la Información Financiera emitido en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos. Las enmiendas agregan una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas del "día 2" que surgen de los activos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 o la CINIIF 21, si se incurrieran por separado. La excepción requiere que se apliquen los criterios de la NIC 37 o la CINIIF 21, respectivamente en lugar del marco conceptual para determinar la existencia de una obligación presente a la fecha de adquisición. La modificación agregó un nuevo párrafo en la NIIF 3 para clarificar que los activos contingentes no califican para su reconocimiento a la fecha de adquisición. Estas modificaciones no tienen un impacto en los estados financieros condensados intermedios dado que no hubo activos contingentes, pasivos o pasivos contingentes dentro del alcance de estas modificaciones que surgieran durante el período.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

Propiedades, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto - Enmiendas a la NIC 16 -

Las modificaciones prohíben deducir del costo de una partida de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesario para que pueda funcionar de la manera prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconoce el ingreso de la venta de dichos elementos, y los costos de producirlos, en resultados. Estas modificaciones no tienen un impacto en los estados financieros condensados intermedios dado que no hubo ventas de dichos ítems producidos como resultado de poner en operación partidas de propiedad planta y equipo, en o después del inicio del primer período presentado.

NIIF 9 Instrumentos financieros - Comisiones en la prueba del "10 por ciento" para la baja en cuentas de pasivos financieros -

La enmienda aclara los honorarios que una entidad incluye cuando evalúa si los términos de un nuevo o modificado pasivo financiero son sustancialmente diferentes de los términos del original pasivo financiero. Estos honorarios incluyen solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluyendo los honorarios pagados o recibidos por el prestatario y el prestamista en nombre del otro. Esta modificación no tiene impacto en los estados financieros condensados intermedios, dado que no hubo cambios en los instrumentos financieros con la aplicación de esta enmienda.

2.3. Reestructura, correcciones y reclasificaciones de información comparativa -

Durante el año 2021, la Compañía identificó un error en la determinación del impuesto a la renta diferido relacionado a la diferencia entre la base contable expresada en dólares estadounidenses (moneda funcional) y la base tributaria de dichas partidas, que es expresada y pagada en soles. En aplicación de lo establecido por la NIC 8, la Compañía reestructuró los estados financieros de años anteriores para corregir este error de forma retrospectiva. Esta corrección no tuvo impacto en el estado de flujos de efectivo.

A continuación se detalla el impacto en el estado de resultados al 31 de marzo de 2021:

	31 de marzo 2021 US\$(000) Originalmente presentado	Ajuste US\$(000)	31 de marzo 2021 US\$(000) Reestructurado
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	18,819	-	18,819
Impuesto a las ganancias corriente	(5,203)	-	(5,203)
Impuesto a las ganancias diferido	(799)	2,591	1,792
Utilidad neta	12,817	2,591	15,408
Utilidad neta por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares	0.08	0.01	0.09

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 2022 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Efectivo en caja	19	1
Saldos en bancos (b)	40,099	34,029
Depósitos a corto plazo (c)	7,500	10,755
	<u>47,618</u>	<u>44,785</u>

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

(c) Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre 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.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	Al 31 de marzo de 2022 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, neto (b)		
Cientes nacionales	78,076	69,212
Cientes del exterior	8,813	9,771
	86,889	78,983
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (d)	(4,541)	(4,541)
	82,348	74,442
Otras cuentas por cobrar		
Cuenta por cobrar a contratistas	6,743	6,376
Depósitos por detracciones	6,560	6,473
Reclamo por impuestos a la Administración Tributaria (c)	3,843	3,572
Anticipos otorgados a proveedores	2,858	2,566
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	2,720	3,086
Entidades relacionadas, nota 15(b)	1,967	1,859
Otras cuentas por cobrar	277	230
	24,968	24,162
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (d)	(48)	(45)
	24,920	24,117
Total de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	107,268	98,559
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	101,904	93,488
Porción no corriente	5,364	5,071
Total de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	107,268	98,559
Clasificación por naturaleza:		
Activos financieros	104,548	95,473
Activos no financieros	2,720	3,086
Total de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	107,268	98,559

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

	Al 31 de marzo de 2022 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Clasificación por medición:		
Cuentas por cobrar comerciales (no sujeta a precios provisionales)	(21,395)	(4,046)
Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	103,743	78,488
Cuentas por cobrar diversas	24,920	24,117
Total de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	107,268	98,559

- (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.
- (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 2022 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Pago bajo protesta del pasivo tributario del ejercicio fiscal 2011.	Junio 2014	2,255	2,096
Pago de multa para beneficio de reducción de multa del ejercicio fiscal 2014.	Enero 2021	1,318	1,225
Pago de multa para beneficio de reducción de multa del ejercicio fiscal 2015.	Enero 2020	270	251
		3,843	3,572

- (d) La provisión para pérdidas crediticias esperadas no ha mostrado movimientos significativos, durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022. 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 intermedio de situación financiera.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

5. Inventarios

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

	Al 31 de marzo de 2022 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Productos terminados	27	256
Productos en proceso (b)	34,839	29,087
Repuestos y suministros	32,526	30,077
	67,392	59,420
Provisión para pérdida de valor de inventarios (c)	(5,011)	(5,038)
	<u>62,381</u>	<u>54,382</u>
Clasificación por su utilización:		
Porción corriente	49,872	41,580
Porción no corriente	12,509	12,802
	<u>62,381</u>	<u>54,382</u>

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

	2022		2021	
	US\$(000)	TMS (*)	US\$(000)	TMS (*)
Mineral de plomo/zinc	31,349	996,316	26,173	812,995
Mineral de cobre	1,986	59,283	1,410	25,209
Mineral en cancha	1,504	97,244	1,504	97,244
	<u>34,839</u>	<u>1,152,843</u>	<u>29,087</u>	<u>935,448</u>
Provisión para pérdida de valor de inventarios	(1,504)	-	(1,504)	-
	<u>33,335</u>	<u>1,152,843</u>	<u>27,583</u>	<u>935,448</u>
Clasificación por su utilización:				
Porción corriente	20,826	755,286	14,781	537,757
Porción no corriente	12,509	397,557	12,802	397,691
	<u>33,335</u>	<u>1,152,843</u>	<u>27,583</u>	<u>935,448</u>

(*) TMS = Tonelada métrica seca.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

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

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Saldo al 1 de enero	5,038	6,815
Reversión de provisión por desvalorización de mineral y concentrado	(27)	(135)
Saldo al 31 de marzo	5,011	6,680

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 intermedio 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 2022	1,057,401	(576,102)	481,299
Adiciones	8,115	(26,787)	(18,672)
Ventas	(28)	28	-
Saldos al 31 de marzo de 2022	1,065,488	(602,861)	462,627
Saldos al 1 de enero de 2021	1,027,557	(515,375)	512,182
Adiciones	4,553	(12,258)	(7,705)
Ventas	(82)	82	-
Saldos al 31 de marzo de 2021	1,032,028	(527,551)	504,477

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

	Al 31 de marzo de 2022 US\$(000)	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)
Costo de producción	26,776	12,247
Otros, neto	11	11
	26,787	12,258

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

7. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	Al 31 de marzo de 2022 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)		
Terceros	62,065	89,471
Entidades relacionadas, nota 15(b)	2,930	3,056
	<hr/> 64,995	<hr/> 92,527
Otras cuentas por pagar		
Remuneraciones y obligaciones similares	6,126	5,522
Regalías mineras por pagar al Estado Peruano	2,018	1,426
Cuentas por pagar por instrumentos financieros de cobertura cerrados, nota 9	1,770	1,234
Tributos por pagar	1,498	924
Intereses por pagar	609	627
Dividendos por pagar	195	196
Entidades relacionadas, nota 15(b)	19	19
Otras cuentas por pagar	140	146
	<hr/> 12,375	<hr/> 10,094
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<hr/> 77,370	<hr/> 102,621
Clasificación por naturaleza:		
Pasivos financieros	73,854	100,271
Pasivos no financieros	3,516	2,350
	<hr/>	<hr/>
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<hr/> 77,370	<hr/> 102,621

(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.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

8. Obligaciones financieras

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

	Al 31 de marzo de 2022 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú	113,326	118,722
Costos de obtención	(497)	(611)
	<hr/> 112,829	<hr/> 118,111
Obligaciones por arrendamiento	1,440	1,644
	<hr/> 114,269	<hr/> 119,755
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	22,980	22,477
Porción no corriente	91,289	97,278
	<hr/> 114,269	<hr/> 119,755

(b) El cumplimiento de las cláusulas restrictivas relacionadas a la obligación financiera es supervisado por la Gerencia de la Compañía. 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.

El 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.

Al 31 de marzo de 2022, se cumplen con los ratios requeridos por el banco.

(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 2022 y de 2021.

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Saldo inicial al 1 de enero de	119,755	142,286
Pagos de arrendamientos	(204)	(292)
Pagos de obligaciones financieras	(5,396)	(5,396)
Amortización de costos de reestructuración en resultados	114	29
	<hr/> 114,269	<hr/> 136,627
Saldo final al 31 de marzo de	<hr/> 114,269	<hr/> 136,627

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

9. Instrumentos financieros de cobertura

Operaciones de cobertura por precio de cobre y zinc –

La volatilidad de este mineral durante el 2021 y 2022 ha originado que la Gerencia decida suscribir contratos de futuros. Estos contratos celebrados durante el año 2021 y 2022 tuvieron como objetivo reducir el riesgo de los flujos de caja atribuible a la fluctuación del precio del cobre y zinc, 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.

Al 31 de marzo de 2022 y de 2021, los resultados de los instrumentos financieros derivados de cobertura liquidados generaron una pérdida de US\$4.1 millones y US\$9.7 millones, respectivamente, que se muestra disminuyendo los ingresos por ventas de bienes (ver nota 12). El saldo por pagar se muestra en el rubro “Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar” por US\$1.8 millones al 31 de marzo de 2022 (US\$1.2 millones al 31 de diciembre de 2021), nota 7(a). Al 31 de marzo de 2022 los instrumentos financieros derivados de cobertura por liquidar fueron los siguientes:

Periodo de Liquidación	Concentrado	TMF	Cotizaciones		Flujo neto US\$(000)
			Fijadas US\$/TMF	Futuras US\$/TMF	
Abril 2022	Cobre	2,700	9,103	10,373	(3,427)
Abril 2022	Zinc	1,000	3,634	4,213	(578)
Mayo 2022	Cobre	3,050	9,175	10,375	(3,657)
Mayo 2022	Zinc	1,000	3,849	4,203	(353)
Junio 2022	Cobre	1,000	9,425	10,378	(952)
Junio 2022	Zinc	1,000	3,747	4,189	(441)
Julio 2022	Cobre	3,000	9,442	10,379	(2,808)
Julio 2022	Zinc	500	4,150	4,172	(10)
Septiembre 2022	Cobre	2,000	9,899	10,369	(939)
Octubre 2022	Cobre	2,000	9,798	10,364	(1,129)
Noviembre 2022	Cobre	1,500	9,803	10,358	(830)
Diciembre 2022	Cobre	2,000	9,620	9,600	(1,460)
Enero 2023	Cobre	1,500	10,130	10,344	(320)
Febrero 2023	Cobre	1,500	10,109	10,336	(339)
Marzo 2023	Cobre	1,500	10,153	10,329	(262)
		<u>25,250</u>			<u>(17,505)</u>

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 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 2022	Cobre	3,250	9,405	9,748	(1,112)
Enero 2022	Zinc	500	3,450	3,580	(65)
Febrero 2022	Cobre	2,000	9,444	9,740	(591)
Marzo 2022	Cobre	2,000	9,525	9,732	(413)
Abril 2022	Cobre	2,700	9,103	9,719	(1,661)
Mayo 2022	Cobre	3,050	9,175	9,701	(1,601)
Junio 2022	Cobre	1,000	9,425	9,686	(260)
Julio 2022	Cobre	3,000	9,442	9,676	(701)
Octubre 2022	Cobre	1,500	9,762	9,631	196
Diciembre 2022	Cobre	1,000	9,475	9,600	(124)
		<u>20,000</u>			<u>(6,332)</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 2022 y 2021, la Compañía mantuvo una pérdida no realizada de US\$7,879,000 y US\$7,560,000, respectivamente las cuales están incluidas en el rubro "Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura" del estado de resultados integrales.

10. Impuestos a las ganancias

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

	Al 31 de marzo de 2022 US\$(000)	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)
Clasificación por tipo de impuesto:		
Impuesto a las ganancias		
Corriente	(6,670)	(2,875)
Diferido	(1,343)	1,792
	<u>(8,013)</u>	<u>(1,083)</u>
Regalías mineras e impuesto especial a la minería		
Corriente	(1,486)	(2,328)
	<u>(9,499)</u>	<u>(3,411)</u>
Total impuesto a las ganancias		

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

Al 31 de marzo de 2022 y de 2021, la tasa efectiva del impuesto a las ganancias asciende a 29% y 18%, respectivamente. El incremento con respecto al período anterior corresponde principalmente a lo siguiente: i) efecto de traslación de partidas no monetarias y ii) la variación en las proyecciones de los resultados antes de impuestos de cada período.

11. Patrimonio

(a) Capital emitido -

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.

El valor de mercado de las acciones ordinarias ascendió a S/8.10 por acción al 31 de marzo de 2022 (S/5.20 por acción al 31 de diciembre de 2021). Estas acciones presentan frecuencias de negociación de 30% por ciento al 31 de marzo de 2022 (65 por ciento al 31 de diciembre de 2021).

(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 2022, el rubro "Acciones de inversión" está representado por 6,526,230 acciones, con un valor nominal de S/7 por acción.

El valor de mercado de las acciones de inversión ascendió a S/5.99 por acción al 31 de marzo de 2022 (S/3.41 por acción al 31 de diciembre de 2021). Estas acciones presentan una frecuencia de negociación al 31 de marzo de 2022 de 10% (sin frecuencia de negociación al 31 de diciembre de 2021).

(c) Dividendos -

Con fecha 25 de abril de 2022, mediante Sesión de Directorio, se acordó la distribución de dividendos por US\$0.008 por acción, equivalente a US\$4,647,200 con cargo a los resultados del periodo finalizado al 31 de marzo de 2022. A dicho importe se le está compensando la distribución de dividendos aprobados en julio de 2021 y pagados en agosto de 2021 por US\$3,412,000. El saldo por pagar de US\$1,235,200 se realizará en mayo de 2022.

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021, en Sesión de Directorio realizado el 23 de abril de 2021, se aprobó no distribuir dividendos relacionados al ejercicio 2021.

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

(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 2022 y 2021 entre el número promedio ponderado de acciones en circulación durante ese período, cuya determinación se presenta a continuación:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Ganancia neta (numerador) - US\$	23,236,000	15,408,000
Total acciones comunes y de inversión (denominador)	162,497,656	162,497,656
Ganancia neta por acción básica y diluida – US\$	0.14	0.09

12. Ventas de bienes

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

	Al 31 de marzo de 2022 US\$(000)	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)
Ventas por metal:		
Cobre	96,496	67,878
Zinc	29,465	28,143
Plata	21,491	32,710
Oro	5,556	3,513
Plomo	5,432	5,065
	158,440	137,309
Deducciones comerciales	(41,277)	(31,244)
Ingreso por contratos con clientes	117,163	106,065
Liquidaciones por operaciones de cobertura, nota 9	(4,057)	(9,625)
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	5,153	(4,727)
Ajuste de liquidaciones del período actual	3,829	(1,359)
	122,088	90,354

Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022, los dos clientes con ventas superiores al 10 por ciento del total de las ventas, representaron el 69 por ciento de las ventas totales de la Compañía (tres clientes representaron el 88 por ciento durante el mismo período del año anterior).

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

13. Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de marzo de 2022 US\$(000)	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)
Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	19,839	16,636
Costo de producción		
Servicios prestados por terceros	19,668	16,024
Consumo de materiales y suministros	13,468	10,838
Costos de personal	8,356	6,726
Electricidad, nota 15(a)	6,688	5,521
Arrendamientos de corto plazo y bajo valor	3,300	2,438
Mantenimiento y reparación	2,302	2,230
Seguros	2,233	1,518
Transporte	1,535	2,025
Reversión de provisión para pérdida de valor de productos terminados y en proceso, nota 5(c)	(27)	(135)
Otros costos de producción	1,226	1,342
Total costo de producción	58,749	48,527
Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	(18,990)	(18,998)
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	59,598	46,165

14. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de marzo de 2022 US\$(000)	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)
Servicios administrativos de Controladora, nota 15(a)	1,566	1,533
Gastos de personal	113	113
Cánones y tributos	113	49
Suscripciones y cotizaciones	53	47
Servicios prestados por terceros	-	44
Otros menores	105	151
	1,950	1,937

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

15. Transacciones con entidades relacionadas

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

	Al 31 de marzo de 2022 US\$(000)	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)
Transacciones con Compañía de Minas Buenaventura		
S.A.A. (controladora), nota 14:		
Servicios administrativos	1,039	1,087
Servicios de gestión operativa	393	334
Servicios de seguridad	87	81
Servicios de medio ambiente y exploración	39	23
Reembolso de gastos	8	8
	<u>1,566</u>	<u>1,533</u>
Transacciones con negocio conjunto:		
Ingresos financieros por préstamos a Consorcio		
Transportadora Callao	23	22
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 13	6,688	5,521
Servicios de mantenimiento con Consorcio Energético de		
Huancavelica S.A.	106	161

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 2022 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Otras cuentas por cobrar, nota 4(a)		
Consortio Transportadora Callao S.A. (negocio conjunto) (c)	1,878	1,855
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	89	4
	<u>1,967</u>	<u>1,859</u>
Cuentas por pagar comerciales, nota 7(a)		
Empresa de Generación Huanza S.A. (relacionada)	2,217	2,088
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	663	876
Consortio Energético de Huancavelica S.A. (relacionada)	50	92
	<u>2,930</u>	<u>3,056</u>
Otras cuentas por pagar, nota 7(a)		
Otras menores	19	19
	<u>19</u>	<u>19</u>
	<u>2,949</u>	<u>3,075</u>

- (c) La cuenta por cobrar al Consortio 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 de 2019 hasta junio de 2022.
- (d) 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 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

	Al 31 de marzo de 2022 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Cuentas por pagar:		
Provisión para bonificación a funcionarios	253	206
Dietas al Directorio	199	537
Remuneraciones	84	53
	<u>536</u>	<u>796</u>

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

	Al 31 de marzo de 2022 US\$(000)	Al 31 de marzo de 2021 US\$(000)
Desembolsos por:		
Dietas al Directorio	450	505
Remuneraciones	124	395

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

16. 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				
		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 2022				
Activos reconocidos al valor razonable:				
Cuentas por cobrar por préstamos en negocios conjuntos	1,878	-	1,878	-
Valor razonable de la cuenta por cobrar (sujeto a precios provisionales)	103,743	-	103,743	-
Pasivos reconocidos al valor razonable:				
Obligaciones financieras	114,086	-	114,086	-
Instrumentos financieros derivados de cobertura	17,505	-	17,505	-
Al 31 de diciembre de 2021				
Activos reconocidos al valor razonable:				
Cuentas por cobrar por préstamos en negocios conjuntos	1,855	-	1,855	-
Valor razonable de la cuenta por cobrar (sujeto a precios provisionales)	78,488	-	78,488	-
Pasivos reconocidos al valor razonable:				
Obligaciones financieras	116,571	-	116,571	-
Instrumentos financieros derivados de cobertura	6,332	-	6,332	-

Notas a los estados financieros condensados intermedios (no auditados)

(continuación)

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 activos y pasivos financieros 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 2022 y 31 de diciembre de 2021.

No hubo transferencias entre el nivel 1 y nivel 2 durante el 2022 ni 2021.

17. Eventos subsecuentes

No se identificaron eventos significativos, adicionales a los mencionados en la nota 11(c), ocurridos después de la fecha de cierre hasta la fecha del Directorio, 25 de abril de 2022, que se deban divulgar.