

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Información financiera intermedia no auditada al 30 de junio de 2019 y de 2018 y por los períodos de tres y seis meses terminados en esas fechas



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 30 de junio de 2019, 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 seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018 ,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 de Colegios 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.

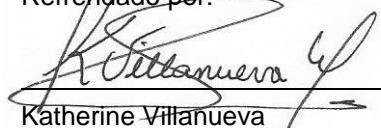
Conclusión

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

18 de julio de 2019

Refrendado por:



Katherine Villanueva
C.P.C.C. Matrícula No. 36892

Paredes, Burga & Asociados

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.
Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2018 (auditado)

	Nota	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	12,843	35,189
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4(a)	67,975	71,909
Inventarios, neto	5(a)	44,860	53,180
Saldo a favor por impuestos a las ganancias		4,506	2,133
Gastos contratados por anticipado		6,745	5,104
Instrumentos financieros de cobertura	6	895	2,759
		137,824	170,274
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4(a)	4,729	5,044
Inventarios, neto	5(a)	3,100	2,953
Inversiones en negocios conjuntos		2,627	2,671
Costo de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto		560,934	592,612
Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto	8(a)	4,909	—
		576,299	603,280
		714,123	773,554
Total activo			
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas		55,870	72,227
Provisiones y pasivos contingentes		23,231	21,318
Obligaciones financieras	7	33,753	29,507
		112,854	123,052
Pasivo no corriente			
Provisiones y pasivos contingentes		64,765	70,805
Obligaciones financieras	7	120,411	139,007
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	8(a)	—	7,871
		185,176	217,683
		298,030	340,735
Total pasivo			
Patrimonio neto			
Capital social		329,586	329,586
Acciones de inversión		13,459	13,459
Capital adicional		23,166	23,166
Reserva legal		8,995	8,994
Resultados acumulados		40,255	55,668
Otras reservas de patrimonio	6	632	1,946
		416,093	432,819
Total patrimonio neto			
Total pasivo y patrimonio neto		714,123	773,554

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados intermedios de resultados (no auditados)

Por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ingresos de operación				
Ventas netas	10	74,623	83,603	147,652
Total ingresos de operación		<u>74,623</u>	<u>83,603</u>	<u>147,652</u>
Costos de operación				
Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización	11	(56,504)	(53,555)	(109,267)
Exploración en operación		(1,969)	(3,110)	(3,909)
Depreciación y amortización		(20,578)	(17,683)	(39,422)
Regalías mineras		(824)	(662)	(1,486)
Total costos de operación		<u>(79,875)</u>	<u>(75,010)</u>	<u>(154,084)</u>
Utilidad (pérdida) bruta		<u>(5,252)</u>	<u>8,593</u>	<u>(6,432)</u>
Gastos operativos, neto				
Gasto de ventas		(2,948)	(3,376)	(4,867)
Gastos de administración		(2,154)	(1,339)	(4,671)
Exploración en áreas no operativas		(1,031)	(1,591)	(1,379)
Recupero (provisión) por contingencias		(122)	49	(323)
Otros, neto		(401)	118	(2,679)
Total gastos operativos		<u>(6,656)</u>	<u>(6,139)</u>	<u>(13,919)</u>
Utilidad (pérdida) de operación		<u>(11,908)</u>	<u>2,454</u>	<u>(20,351)</u>
Otros ingresos (gastos), neto				
Ingresos financieros		103	89	262
Costos financieros		(2,688)	(2,839)	(5,416)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		28	(13)	(117)
Participación en negocios conjuntos		65	(7)	(44)
Total otros gastos, neto		<u>(2,492)</u>	<u>(2,770)</u>	<u>(5,315)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		<u>(14,400)</u>	<u>(316)</u>	<u>(25,666)</u>
Impuestos a las ganancias corriente	8(b)	(25)	(706)	(25)
Impuestos a las ganancias diferido	8(b)	<u>6,913</u>	<u>354</u>	<u>12,229</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>(7,512)</u>	<u>(668)</u>	<u>(13,462)</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida, expresada en dólares americanos		(0.05)	0.00	(0.08)
				0.02

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.**Estados intermedios de resultados integrales (no auditados)**

Por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Utilidad (pérdida) neta	(7,512)	(668)	(13,462)	3,767
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	371	9,239	(2,561)	34,322
Efecto en el impuesto a las ganancias	382	(2,725)	1,247	(10,125)
	753	6,514	(1,314)	24,197
<hr/>				
Total de resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias	(6,759)	5,846	(14,776)	27,964
<hr/>				

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

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

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

	Capital social US\$(000)	Acciones de inversión US\$(000)	Capital adicional US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Otras reservas de patrimonio US\$(000)	Total Patrimonio neto US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2018	329,586	13,459	23,166	7,188	51,160	(19,602)	404,957
Utilidad neta	-	-	-	-	3,767	-	3,767
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	24,197	24,197
Resultados integrales del periodo	-	-	-	-	3,767	24,197	27,964
Transferencia a reserva legal	-	-	-	1,166	(1,166)	-	-
Saldos al 30 de junio de 2018	329,586	13,459	23,166	8,354	53,761	4,595	432,921
Saldos al 1 de enero de 2019	329,586	13,459	23,166	8,994	55,668	1,946	432,819
Pérdida neta	-	-	-	-	(13,462)	-	(13,462)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(1,314)	(1,314)
Resultados integrales del periodo	-	-	-	-	(13,462)	(1,314)	(14,776)
Dividendos en efectivo declarados y pagados, nota 9	-	-	-	-	(1,951)	-	(1,951)
Caducidad en cobro de dividendos	-	-	-	1	-	-	1
Saldos al 30 de junio de 2019	329,586	13,459	23,166	8,995	40,255	632	416,093

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados intermedios de flujos de efectivo (no auditados)

Por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

Notas	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Actividades de operación				
Cobranza de ventas	75,567	121,040	154,887	205,219
Cobranza solicitud de devolución del impuesto general a las ventas	725	3,060	2,463	5,063
Pagos a proveedores y terceros	(62,426)	(66,598)	(132,850)	(146,484)
Pagos a trabajadores	(6,918)	(7,435)	(13,186)	(13,422)
Pago de intereses	(2,647)	(2,673)	(3,897)	(3,897)
Pagos de impuestos a las ganancias	(1,654)	(2,662)	(3,788)	(5,697)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación	2,647	44,732	3,629	40,782
Actividades de inversión				
Ingreso por venta de concesiones mineras, costos de desarrollo y propiedad, planta y equipo a terceros	-	-	38	-
Adquisiciones de activo fijo	(1,610)	(4,231)	(3,146)	(7,333)
Adquisiciones de desbroce diferido	(3,544)	(5,436)	(5,929)	(5,755)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	(5,154)	(9,667)	(9,037)	(13,088)
Actividades de financiamiento				
Pago de obligaciones financieras	7	(8,746)	(8,744)	(14,987)
Pago de dividendos	9	(1,950)	-	(1,951)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de financiamiento	(10,696)	(8,744)	(16,938)	(14,987)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo en el periodo, neto		(13,203)	26,321	(22,346)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio		26,046	6,110	35,189
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	3	12,843	32,431	12,843
Actividades de financiamiento y de inversión que no afectan los flujos de efectivo:				
Cambios en el valor futuro del activo por cierre de minas		-	5,286	-
				5,286

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2019 y de 2018

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima abierta constituida en el Perú en 1956. El Grupo Buenaventura posee en forma directa e indirecta el 61.33 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.

2. Bases de preparación y presentación y cambios en las políticas 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 lo establecido en 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 no auditados brindan información comparativa respecto de períodos anteriores; sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales, por lo que deben leerse conjuntamente con el informe auditado al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

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 2018.

La Compañía ha aplicado a partir del 1 de enero de 2019 la NIIF 16 "Arrendamientos". Otras normas y modificaciones han entrado en vigencia a dicha fecha; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros intermedios no auditados de la Compañía al 30 de junio de 2019 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 auditados) (continuación)

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos relacionados a los arrendamientos que han sido anteriormente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17. Estos pasivos han sido medidos en base al valor presente de los pagos futuros remanentes, descontado usando la tasa de interés incremental al 1 de enero de 2019 (5% de tasa de interés promedio).

Como resultado del efecto de la transición de la NIIF 16, se reconocieron al 1 de enero de 2019 activos por derechos de uso (incluido en Costo de desarrollo, propiedad, planta y equipo) y obligaciones por arrendamiento (incluido en la nota de obligaciones financieras) por aproximadamente US\$588,000. Como parte de la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía utilizó el método retrospectivo modificado, por lo tanto, las cifras de años anteriores no se ajustaron.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de junio de 2019 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Caja	15	14
Cuentas corrientes (i)	3,828	7,675
Depósitos a plazo (ii)	9,000	27,500
	<hr/> 12,843	<hr/> 35,189

- (i) Las cuentas corrientes bancarias son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (ii) Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los depósitos a plazo eran mantenidos en instituciones financieras de primer orden, los cuales generaban intereses a tasas de mercado y tenían vencimientos originales menores a 90 días, de acuerdo con las necesidades de efectivo inmediatas de la Compañía.

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

4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Al 30 de junio de 2019 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, neto		
Clientes nacionales	36,382	46,795
Clientes del exterior	8,809	8,459
Entidades relacionadas, nota 12(b)	3	197
	<u>45,194</u>	<u>55,451</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (b)	(4,132)	(4,132)
	<u>41,062</u>	<u>51,319</u>
 Cuentas por cobrar diversas		
Anticipos otorgados a proveedores	8,984	1,113
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	7,108	8,279
Depósitos por detacciones	5,327	3,031
Cuentas por cobrar a terceros	3,595	2,940
Reclamos a la administración tributaria	2,639	2,573
Entidades relacionadas, nota 12(b)	2,102	2,471
Solicitud de devolución del impuesto general a las ventas	1,213	1,195
Instrumentos financieros derivados de cobertura	381	3,949
Préstamos al personal	116	70
Otras cuentas por cobrar	248	82
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (b)	(71)	(69)
	<u>31,642</u>	<u>25,634</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>72,704</u>	<u>76,953</u>
 Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	67,975	71,909
Porción no corriente	4,729	5,044
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>72,704</u>	<u>76,953</u>
 Clasificación por naturaleza:		
Activos financieros	64,383	64,906
Activos no financieros	8,321	12,047
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>72,704</u>	<u>76,953</u>
 Clasificación por su medición:		
Cuentas por cobrar comerciales (no sujeta a precios provisionales)	3,221	7,461
Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	37,841	43,661
Cuentas por cobrar diversas	31,642	25,831
	<u>72,704</u>	<u>76,953</u>

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

- (b) La provisión para pérdidas crediticias esperadas no ha mostrado movimientos durante el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2019. 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 30 de junio de 2019 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Productos terminados	9	2,907
Productos en proceso (b)	34,185	39,902
Repuestos y suministros	<u>18,541</u>	<u>18,227</u>
	52,735	61,036
Provisión para pérdida de valor de inventarios (c)	<u>(4,775)</u>	<u>(4,903)</u>
	<u>47,960</u>	<u>56,133</u>

Clasificación por su utilización:

Porción corriente	44,860	53,180
Porción no corriente	<u>3,100</u>	<u>2,953</u>
	<u>47,960</u>	<u>56,133</u>

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

	Al 30 de junio de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	US\$(000)	TMS	US\$(000)	TMS
Mineral de Plomo/Zinc	24,045	1,255,646	32,506	1,818,008
Mineral en cancha	5,297	342,411	5,297	342,411
Mineral de Cobre	<u>4,843</u>	<u>160,018</u>	<u>2,099</u>	<u>94,455</u>
	34,185	1,758,075	39,902	2,254,874
Provisión para pérdida de valor de mineral	(1,467)	-	(1,467)	-
	<u>32,718</u>	<u>1,758,075</u>	<u>38,435</u>	<u>2,254,874</u>

Clasificación por su utilización:

Porción corriente	29,618	35,482
Porción no corriente	<u>3,100</u>	<u>2,953</u>
	<u>32,718</u>	<u>38,435</u>

La Gerencia de la Compañía estima utilizar el mineral a largo plazo durante los próximos años, de acuerdo a los planes de minado preparados por la Compañía.

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

- (c) 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 obsolescencia y de lento movimiento 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 cobre y 25 por ciento de la producción de dos años de zinc, acorde a la estrategia de riesgos aprobada por el Directorio.

Al 30 de junio de 2019, el valor razonable de los contratos de futuros vigentes asciende a un activo de US\$895,000 (un activo de US\$2,759,000 al 31 diciembre de 2018). La contrapartida al 30 de junio de 2019, neta del impuesto a las ganancias diferido, asciende a un saldo positivo de US\$632,000 (saldo positivo de US\$1,946,000 al 31 diciembre de 2018) y se muestra en la cuenta patrimonial "Otras reservas del patrimonio". Asimismo, al 30 de junio de 2019, los resultados de los instrumentos financieros derivados de cobertura liquidados arrojaron una ganancia de US\$3,022,000 que se muestra incrementando los ingresos por ventas (pérdida por US\$15,743,000 al 30 de junio de 2018), ver nota 10.

A continuación se presenta la composición de las operaciones por liquidar que forman parte del activo por instrumento derivado de cobertura al 30 de junio de 2019:

Periodo de liquidación	Concentrado	TMF	Cotizaciones		
			Fijadas US\$/TMF	Futuras US\$/TMF	Flujo neto US\$(000)
Julio 2019	Zinc	1,200	2,900	2,545	425
Agosto 2019	Zinc	1,200	2,900	2,507	470
		<hr/> <u>2,400</u>			<hr/> <u>895</u>

Composición del activo por instrumentos derivado al 31 diciembre de 2018:

Periodo de liquidación	Concentrado	TMF	Cotizaciones		
			Fijadas US\$/TMF	Futuras US\$/TMF	Flujo neto US\$(000)
Enero 2019	Cobre	1,000	7,345	5,961	1,381
Febrero 2019	Cobre	1,000	7,352	5,968	1,378
		<hr/> <u>2,000</u>			<hr/> <u>2,759</u>

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

7. Obligaciones financieras

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

	Al 30 de junio de 2019 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú		
Banco de Crédito del Perú – Contratos de venta con arrendamiento financiero posterior (b)	82,002	94,490
Costos de obtención de obligaciones financieras	<u>(773)</u>	<u>(976)</u>
	81,229	93,514
Obligación financiera a mediano plazo	72,500	75,000
Obligaciones por arrendamientos (nota 2.2)	<u>435</u>	<u>–</u>
	<u>154,164</u>	<u>168,514</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	33,753	29,507
Porción no corriente	<u>120,411</u>	<u>139,007</u>
	<u>154,164</u>	<u>168,514</u>

- (b) El cumplimiento de las cláusulas descritas en el informe auditado anual es supervisado por la Gerencia de la Compañía en base a la información al 30 de junio de 2019 se cumplen con los ratios financieros requeridos por el banco.

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

8. Impuestos a las ganancias

(a) A continuación se presenta la composición del rubro según las partidas que los originaron:

	Al 30 de junio de 2019 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Activo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados		
Pérdidas tributarias arrastrables		
Pérdidas tributarias arrastrables	36,087	32,360
Provisión para cierre de unidades mineras, neto	23,467	24,092
Valor razonable por venta de concentrado	1,276	-
Pasivo ambiental por Mina Santa Bárbara	658	745
Otros menores	399	399
	<hr/>	<hr/>
	61,887	57,596
Activo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados acumulados		
Instrumentos financieros derivados de cobertura	434	-
	<hr/>	<hr/>
	434	-
Menos - Provisión para recuperación del activo diferido	(6,543)	(6,724)
Activo diferido total	<hr/>	<hr/>
	55,778	50,872
 Pasivo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados		
Efecto por traslación a U.S. dólares	(18,378)	(24,108)
Diferencias de tasas de amortización de costos de desarrollo	(14,650)	(16,588)
Otros menores	(17,841)	(17,442)
	<hr/>	<hr/>
	(50,869)	(58,138)
Pasivo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados acumulados		
Instrumentos financieros derivados de cobertura	-	(813)
	<hr/>	<hr/>
	-	(813)
 Pasivo diferido por regalías mineras e impuesto especial a la minería		
Valor razonable por venta de concentrado	-	208
	<hr/>	<hr/>
	-	208
Pasivo diferido total	<hr/>	<hr/>
	(50,869)	(58,743)
Activo (pasivo) por impuestos a las ganancias diferido, neto	<hr/>	<hr/>
	4,909	(7,871)

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

- (b) A continuación se presenta la composición del ingreso (gasto) por impuestos a las ganancias mostradas en el estado de resultados por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2019	2018	2019	2018
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Impuesto a las ganancias				
Corriente	-	(32)	-	3,404
Diferido	(6,913)	(354)	(12,229)	3,178
	<u>(6,913)</u>	<u>(386)</u>	<u>(12,229)</u>	<u>6,582</u>
Regalías mineras e Impuesto				
Especial a la minería				
Corriente	25	738	25	2,369
Total impuesto a las ganancias	<u>(6,888)</u>	<u>352</u>	<u>(12,204)</u>	<u>8,951</u>

- (c) A continuación se presenta la reconciliación entre el gasto por impuestos a las ganancias y la utilidad antes de impuestos a las ganancias multiplicadas por la tasa legal del impuesto a las ganancias por los períodos de tres y de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio		Por períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2019	2018	2019	2018
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las				
	(14,400)	(316)	(25,666)	12,718
Gasto (crédito) teórico por impuesto a las ganancias	(4,248)	(93)	(7,572)	3,752
Partidas permanentes y otras:				
Efecto por traslación a U.S. dólares	(2,163)	(1,030)	(5,730)	455
Diferencia por moneda funcional en utilidad antes de impuestos	(4,938)	(623)	(3,089)	388
Provisión por deterioro del impuesto diferido (activo)	(252)	1,172	(181)	934
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(7)	218	(7)	699
Diferencia en cambio de pérdida tributaria arrastrable	3,223	156	3,016	353
Otras partidas permanentes	<u>1,472</u>	<u>(186)</u>	<u>1,334</u>	<u>1</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	(6,913)	(386)	(12,229)	6,582
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	<u>25</u>	<u>738</u>	<u>25</u>	<u>2,369</u>
Total impuestos a las ganancias	<u>(6,888)</u>	<u>352</u>	<u>(12,204)</u>	<u>8,951</u>

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

9. Dividendos declarados y 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\$1,949,972 (US\$1,949,954 neto de acciones en tesorería) los cuales fueron pagados en abril de 2019.

10. Ventas netas

A continuación se presenta el detalle de las ventas por tipo de concentrado y por metal por los períodos de tres y de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ventas por metal:				
Cobre	55,822	70,118	106,715	137,758
Zinc	29,205	31,786	55,322	70,675
Plata	18,527	12,607	28,020	20,852
Plomo	14,643	10,531	25,416	19,760
Oro	3,249	5,356	6,033	12,174
	121,446	130,398	221,506	261,219
Deducciones comerciales	(38,900)	(33,769)	(72,826)	(68,420)
Ingreso por contratos con clientes	82,546	96,629	148,680	192,799
Ajuste de liquidaciones del período actual	(2,391)	(2,790)	(796)	(2,799)
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	(6,067)	(3,028)	(3,254)	(7,302)
Operaciones de cobertura	535	(7,208)	3,022	(15,743)
	74,623	83,603	147,652	166,955

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

11. Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización

A continuación se presenta la composición del rubro por los períodos de tres y de seis meses el 30 de junio de 2019 y de 2018:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y				
	24,462	22,515	25,074	16,740
Costo de producción :				
Servicios prestados por terceros	16,415	12,870	33,135	30,520
Consumo de repuestos y suministros	15,051	13,219	28,741	26,390
Gastos de personal	6,563	7,138	12,524	13,662
Electricidad y agua	6,095	6,181	12,317	11,332
Alquileres	3,273	2,583	6,293	5,126
Mantenimiento y reparación	2,099	2,457	4,519	4,392
Transporte	2,170	4,162	4,024	7,947
Seguros	1,395	834	2,822	1,668
Otros costos de producción	731	318	1,687	992
Provisión para pérdida de valor productos terminados y en proceso	(9)	–	(128)	–
Total del costo de producción del período	53,783	49,762	105,934	102,029
Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización				
	(21,741)	(18,722)	(21,741)	(18,722)
Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización				
	56,504	53,555	109,267	100,047

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

12. Transacciones con entidades relacionadas

- (a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con relacionadas durante los períodos de tres y de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Transacciones con Compañía de Minas				
Buenaventura S.A.A. (controladora):				
Servicios administrativos	1,302	602	2,605	1,090
Servicios de gestión operativa	537	315	1,074	422
Servicio de gerenciamiento	-	-	81	85
Servicios de medio ambiente y exploración	-	-	35	-
Servicios de seguridad	18	-	35	-
Reembolso de gastos	7	3	15	15
	1,864	920	3,845	1,612
Transacciones con otras partes relacionadas:				
Servicios de energía eléctrica con Empresa de Generación Huanza S.A., nota 11	6,080	7,759	12,302	12,910
Transacciones con negocios conjuntos:				
Ingreso por interés con Consorcio Transportadora Callao (c)	63	19	83	38

Notas a los estados financieros 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 30 de junio de 2019 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	3	197
Cuentas por cobrar diversas a relacionadas		
Consorcio Transportadora Callao S.A.	2,091	2,471
Minera La Zanja S.R.L.	11	-
	<u>2,102</u>	<u>2,471</u>
	<u><u>2,105</u></u>	<u><u>2,668</u></u>
Cuentas por pagar comerciales		
Empresa de Generación Huanza S.A.	1,996	2,022
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	2,670	2,376
Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	25	115
	<u>4,691</u>	<u>4,513</u>
Cuentas por pagar diversas a relacionadas		
Otros menores	36	36
	<u><u>4,727</u></u>	<u><u>4,549</u></u>

- (c) La cuenta por cobrar al Consorcio Transportadora Callao S.A. 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 diciembre de 2022.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº 84027

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Pùblicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

PAREDES, BURGA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31/08/2019

Lima, 06 de Marzo de 2019

Elsa R. Ugarte
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez

Decana

Moisés M. Penadillo Castro
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago: 113-00005840

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

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.