

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Información financiera intermedia no auditada al 30 de junio de 2020 y de 2019 y por los períodos de tres y seis 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 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 los estados intermedios de situación financiera al 30 de junio de 2020, y de cambios en el patrimonio neto al 30 de junio de 2020 y de 2019, así como los correspondientes estados intermedios de resultados, de resultados integrales, y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y de 2019 ,y notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “Información Financiera Intermedia”. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre ellos basada en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue practicada de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría 2410 “Revisión de Información Financiera de Período Intermedio Realizado por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión de la información financiera intermedia está limitada básicamente a indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los temas contables y financieros, y a procedimientos analíticos aplicados a la información financiera y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos 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,
23 de julio de 2020

Refrendado por:

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

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2020 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2019 (auditado)

	Notas	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	3,180	8,070
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4	55,076	86,382
Inventarios, neto	5	43,574	44,933
Saldo a favor por impuestos a las ganancias		4,940	6,450
Gastos contratados por anticipado		1,825	4,110
Instrumentos financieros derivados de cobertura	6	19	-
		108,614	149,945
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4	6,733	7,589
Inversión en negocios conjuntos		2,576	2,627
Costo de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto		539,034	556,998
Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto	8(a)	11,366	8,352
Otros activos, neto		437	462
		560,146	576,028
		668,760	725,973
Total activo			
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios		2,208	-
Cuentas por pagar comerciales y diversas		65,482	78,610
Provisiones y pasivos contingentes		19,548	18,353
Obligaciones financieras	7	27,388	22,002
		114,626	118,965
Pasivo no corriente			
Provisiones y pasivos contingentes		68,521	71,214
Obligaciones financieras	7	128,970	139,690
		197,491	210,904
		312,117	329,869
Total pasivo			
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		9,030	9,030
Otras reservas de patrimonio		13	-
Resultados acumulados		(18,611)	20,863
Total patrimonio neto		356,643	396,104
Total pasivo y patrimonio neto		668,760	725,973

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 2020 y de 2019

Notas	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Ingresos de operación:				
Ventas netas	10	20,542	74,623	63,181
Total ingresos de operación		<u>20,542</u>	<u>74,623</u>	<u>63,181</u>
Costos de operación				
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	11	(14,426)	(56,504)	(60,592)
Depreciación y amortización		(5,373)	(20,578)	(22,001)
Exploración en operación		(265)	(1,969)	(1,578)
Regalías mineras		(113)	(824)	(635)
Total costos de operación		<u>(20,177)</u>	<u>(79,875)</u>	<u>(84,806)</u>
Utilidad (pérdida) bruta		<u>365</u>	<u>(5,252)</u>	<u>(21,625)</u>
Gastos operativos, neto				
Gastos de administración	12	(1,987)	(2,154)	(3,995)
Gasto de ventas		(453)	(2,948)	(2,922)
Recupero (provisión) por contingencias		30	(122)	(262)
Exploración en áreas no operativas		-	(1,031)	-
Recupero por reclamo al seguro	4(c)	4,381	-	4,381
Otros, neto	1(c)	(12,621)	(401)	(13,182)
Total gastos operativos		<u>(10,650)</u>	<u>(6,656)</u>	<u>(15,980)</u>
Pérdida de operación		<u>(10,285)</u>	<u>(11,908)</u>	<u>(37,605)</u>
Otros ingresos (gastos), neto				
Costos financieros		(2,408)	(2,688)	(4,707)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		32	28	(227)
Participación en negocio conjunto		24	65	(50)
Ingresos financieros		56	103	95
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>(2,296)</u>	<u>(2,492)</u>	<u>(4,889)</u>
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		<u>(12,581)</u>	<u>(14,400)</u>	<u>(42,494)</u>
Impuestos a las ganancias corriente	8(b)	-	(25)	-
Impuestos a las ganancias diferido	8(b)	<u>(842)</u>	<u>6,913</u>	<u>3,020</u>
Pérdida neta		<u>(13,423)</u>	<u>(7,512)</u>	<u>(39,474)</u>
Pérdida neta por acción básica y diluida, expresada en dólares americanos		(0.08)	(0.05)	(0.24)
				(0.08)

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

Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Pérdida neta	(13,423)	(7,512)	(39,474)	(13,462)
Otros resultados integrales del período:	6			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores				
Variación neta en resultados no realizados en instrumentos financieros derivados de cobertura	19	371	19	(2,561)
Efecto en el impuesto a las ganancias	(6)	382	(6)	1,247
	13	753	13	(1,314)
Total de resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias	(13,410)	(6,759)	(39,461)	(14,776)

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

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

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y de 2019

	Capital social US\$(000)	Capital social adicional US\$(000)	Acciones de inversión US\$(000)	Acciones de inversión adicional US\$(000)	Otras reservas de capital US\$(000)	Otras reservas de patrimonio US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2019	329,586	22,912	13,459	254	8,994	1,946	55,668	432,819
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(13,462)	(13,462)
Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	(1,314)	-	(1,314)
Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	(1,314)	(13,462)	(14,776)
Dividendos en efectivo declarados y no pagados, nota 9	-	-	-	-	-	-	(1,951)	(1,951)
Caducidad en cobro de dividendos	-	-	-	-	1	-	-	1
Saldos al 30 de junio de 2019	329,586	22,912	13,459	254	8,995	632	40,255	416,093
Saldos al 1 de enero de 2020	329,586	22,912	13,459	254	9,030	-	20,863	396,104
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(39,474)	(39,474)
Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	13	-	13
Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	13	(39,474)	(39,461)
Saldos al 30 de junio de 2020	329,586	22,912	13,459	254	9,030	13	(18,611)	356,643

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 2020 y de 2019

Notas	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Actividades de operación				
Cobranza a clientes	25,900	75,567	95,469	154,887
Devolución de saldo a favor por impuesto a las ganancias	1,291	725	4,349	2,463
Cobranza por reclamo al seguro por lucro cesante	4(c) 1,139	–	1,139	–
Pagos a proveedores y terceros	(33,011)	(62,425)	(92,912)	(132,850)
Pagos a trabajadores	(5,512)	(6,918)	(11,960)	(13,186)
Pago de intereses por obligaciones financieras	(1,506)	(2,647)	(3,116)	(3,897)
Pagos de impuestos a las ganancias	(522)	(1,654)	(1,543)	(3,788)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de operación	(12,221)	2,648	(8,574)	3,629
Actividades de inversión				
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(1,956)	(1,610)	(2,961)	(3,146)
Desembolsos por costo de desbroce	(166)	(3,544)	(166)	(5,929)
Ingreso por venta de propiedad, planta y equipo	–	–	–	38
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2,122)	(5,154)	(3,127)	(9,037)
Actividades de financiamiento				
Aumento de obligaciones financieras	7(b) –	–	–	–
Pago de obligaciones financieras	7(b) –	(8,746)	(5,397)	(14,987)
Aumento de préstamos bancarios	9 2,208	–	2,208	–
Pago de dividendos a accionistas	–	(1,951)	–	(1,951)
Aumento de préstamos con la Principal	–	–	10,000	–
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de financiamiento	2,208	(10,697)	6,811	(16,938)
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo en el período, neto	(12,135)	(13,203)	(4,890)	(22,346)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio	15,315	26,046	8,070	35,189
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3	3,180	12,843	12,843

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2020 y de 2019

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima abierta constituida en el Perú en 1956. Al 30 de junio de 2020, el Grupo Buenaventura posee en forma directa e indirecta el 61.33 por ciento de acciones de la Compañía. El domicilio legal de la Compañía es Calle Las Begonias 415, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

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

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

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

El 15 de marzo de 2020 y mediante Decreto Supremo N° 044-2020 el Estado Peruano declaró el Estado de Emergencia Nacional y aislamiento social obligatorio por un plazo inicial de quince días calendario, con ampliaciones posteriores, llegando a un total de 138 días calendario; cuya fecha final sería el 31 de julio del 2020. 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 a un plan de fases emitido por el Estado Peruano.

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

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

(continuación)

mantenimiento esencial de la planta, supervisión administrativa, condiciones de seguridad, y soporte general, entre otros. En línea con el plan nacional, en el mes de junio de 2020, la Compañía ha logrado reiniciar sus actividades normales en la unidad operativa de Colquijirca de acuerdo a los protocolos de seguridad establecidos por ley.

Considerando que el inicio de la cuarentena se inició a partir de la segunda quincena de marzo, la unidad minera no ha operado durante los últimos 15 días del primer trimestre ni 61 días del segundo trimestre del año.

Las ventas durante el semestre disminuyeron en US\$84,471,000 en relación al mismo semestre del año anterior como resultado de la caída en los precios y al menor volumen de producción de los concentrados de plomo, cobre y zinc, ver nota 10. En el mes de abril y mayo de 2020, los costos de producción de la unidad ascendieron a un importe total de US\$12,969,000, los mismos que han sido presentados en el rubro “Otros, neto” porque en dichos meses no hubo producción en mina ni en planta debido a la paralización como resultado del estado de emergencia.

La Compañía se encuentra evaluando actualmente las implicancias potenciales a corto y largo plazo del COVID-19 en sus estados financieros. 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 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 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 el 31 de diciembre de 2019.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

(continuación)

2.2. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

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

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia a partir del 1 de enero de 2020; sin embargo, las mismas no han tenido impacto en los estados financieros intermedios no auditados de la Compañía al 30 de junio de 2020 y, por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

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

Como resultado de la disminución de los precios de los metales, la Compañía evaluó el deterioro de sus activos de larga duración, distintos de los activos intangibles de vida indefinida, al 30 de junio de 2020.

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

La evaluación de la Compañía de los activos de larga duración (distintos a activos intangibles de vida indefinida) no dio lugar al reconocimiento de provisiones por deterioro al 30 de junio de 2020. En la medida de que, los precios de los metales disminuyan aún más en los próximos trimestres, la Compañía continuará evaluando sus activos de larga duración por deterioro.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de junio de 2020 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Caja	21	21
Cuentas corrientes bancarias (i)	3,159	3,049
Depósitos a plazo (ii)	-	5,000
	<hr/> 3,180	<hr/> 8,070

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

(continuación)

- (i) Las cuentas corrientes bancarias son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (ii) Al 30 de junio de 2020, la Compañía no mantiene depósitos a plazos. Al 31 de diciembre de 2019, los depósitos a plazo eran mantenidos en instituciones financieras de primer orden, los cuales generaban intereses a tasas de mercado y tenían vencimientos originales menores a 90 días, de acuerdo con las necesidades de efectivo inmediatas de la Compañía.

4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Al 30 de junio de 2020 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, neto		
Clientes nacionales	24,012	48,582
Clientes del exterior	1,312	9,027
Entidades relacionadas, nota 13(b)	-	3
	<u>25,324</u>	<u>57,612</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (b)	<u>(4,132)</u>	<u>(4,132)</u>
	<u>21,192</u>	<u>53,480</u>
Cuentas por cobrar diversas		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	21,588	21,035
Anticipos otorgados a proveedores	6,621	5,964
Reclamo al seguro por lucro cesante (c)	3,242	-
Reclamos por impuestos	2,402	2,618
Cuenta por cobrar a contratistas	2,214	2,934
Entidades relacionadas, nota 13(b)	1,997	1,972
Solicitud de devolución del impuesto general a las ventas	1,399	1,433
Depósitos por detacciones	860	4,480
Préstamos al personal	234	99
Otras cuentas por cobrar	116	16
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	<u>(56)</u>	<u>(60)</u>
	<u>40,617</u>	<u>40,491</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>61,809</u>	<u>93,971</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	55,076	86,382
Porción no corriente	<u>6,733</u>	<u>7,589</u>
	<u>61,809</u>	<u>93,971</u>
Clasificación por naturaleza:		
Activos financieros	38,822	71,503
Activos no financieros	<u>22,987</u>	<u>22,468</u>
	<u>61,809</u>	<u>93,971</u>
Clasificación por su medición:		
Cuentas por cobrar comerciales (no sujetas a precios provisionales)	4,317	8,137
Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	16,875	45,343
Cuentas por cobrar diversas	<u>40,617</u>	<u>40,491</u>
	<u>61,809</u>	<u>93,971</u>

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

(continuación)

- (b) La provisión para pérdidas crediticias esperadas no ha mostrado movimientos, excepto por la actualización del tipo de cambio, durante el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para pérdidas crediticias esperadas es suficiente para cubrir, de manera adecuada, los riesgos de incumplimiento a la fecha del estado de situación financiera.
- (c) Corresponde al ingreso por lucro cesante de US\$4,381,000 como resultado de la indemnización del seguro por los daños sufridos por el incendio en el motor eléctrico del Molino Dominium 16x22 ubicado en la planta 1 ocurrido en agosto de 2019. Al cierre del primer semestre el importe cobrado asciende a US\$1,139,000 quedando un saldo por cobrar de US\$ 3,242,000. Con fecha 8 de julio de 2020, la Compañía cobró US\$2,264,000, quedando a la fecha un saldo final por cobrar de US\$978,000.

5. Inventarios, neto

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

	AI 30 de junio de 2020 US\$(000)	AI 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Productos terminados	-	58
Productos en proceso (b)	26,469	31,252
Repuestos y suministros	<u>24,517</u>	<u>21,042</u>
	50,986	52,352
Provisión para pérdida de valor de inventarios (c)	<u>(7,412)</u>	<u>(7,419)</u>
	<u>43,574</u>	<u>44,933</u>

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

	AI 30 de junio de 2020	AI 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	TMS
Mineral de Plomo/Zinc	21,960	1,033,702
Mineral en cancha	2,612	168,863
Mineral de Cobre	<u>1,897</u>	<u>55,439</u>
	26,469	1,258,004
Provisión para pérdida de valor de mineral en proceso	<u>(4,079)</u>	<u>-</u>
	<u>22,390</u>	<u>1,258,004</u>
	<u>27,173</u>	<u>1,592,905</u>

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

(continuación)

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

	Al 30 de junio de 2020 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Saldo inicial	7,419	4,903
Provisión por desvalorización de mineral y concentrado	-	2,491
Reversión por desvalorización de mineral y concentrado	(7)	-
Provisión por desvalorización de repuestos y suministros	-	3,332
Reversión de provisión por desvalorización de repuestos y suministros	-	(3,307)
Saldo final	<u>7,412</u>	<u>7,419</u>

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

6. Instrumentos financieros de cobertura

Operaciones de cobertura por precio de cobre y zinc -

La volatilidad de estos minerales originó que la Gerencia decida suscribir contratos de cobertura. Dichos contratos tienen como objetivo reducir el riesgo de los flujos de caja atribuible a la fluctuación del precio del cobre y del zinc de acuerdo a los compromisos de venta existentes, que se encuentran dentro del 50 por ciento de la producción anual de 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 2020, el valor razonable de los contratos de futuros vigentes asciende a un activo de US\$19,000 (al 31 de diciembre de 2019 no existían instrumentos de cobertura por liquidar). La contrapartida al 30 de junio de 2020, neta del impuesto a las ganancias diferido, asciende a un saldo positivo de US\$13,000 y se muestra en la cuenta patrimonial "Otras reservas del patrimonio" (saldo positivo de US\$632,000 al 30 de junio de 2019). Asimismo, al 30 de junio de 2020, de acuerdo a los periodos coberturados los instrumentos financieros derivados de cobertura no han generado efecto en resultados (ganancia por US\$3,022,000 al 30 de junio de 2019 por coberturas de cobre y zinc), 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 2020:

Periodo de liquidación	Concentrado	TMF	Cotizaciones		
			Fijadas US\$/TMF	Futuras US\$/TMF	Flujo neto US\$(000)
Julio 2020	Cobre	1,250	6,014	6,008	7
Agosto 2020	Cobre	1,250	6,020	6,014	8
Setiembre 2020	Cobre	1,250	6,022	6,019	4
		<u>3,750</u>			<u>19</u>

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

(continuación)

7. Obligaciones financieras

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

	Al 30 de junio de 2020 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Obligación financiera (b)	156,497	161,894
Costos de obtención de obligaciones financieras	<u>(654)</u>	<u>(709)</u>
	155,843	161,185
Obligaciones por arrendamiento	515	507
	<u>156,358</u>	<u>161,692</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	27,388	22,002
Porción no corriente	<u>128,970</u>	<u>139,690</u>
	<u>156,358</u>	<u>161,692</u>

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

(continuación)

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

8. Impuestos a las ganancias

- (a) 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:

	Al 30 de junio de 2020 US\$(000)	Al 30 de diciembre de 2019 US\$(000)
Activo diferido por impuestos a las ganancias		
Pérdida tributaria arrastrable	53,816	40,357
Provisión para cierre de unidades mineras, neto	17,259	16,475
Pasivo ambiental por Mina Santa Bárbara	320	334
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	-	22
Otros menores	2,420	2,732
Activo diferido total	<u>73,815</u>	<u>59,920</u>
 Pasivo diferido por impuestos a las ganancias		
Efecto por traslación a U.S. dólares	(27,335)	(18,466)
Costo de desbroce	(16,002)	(16,547)
Diferencia en tasas de depreciación y amortización	(11,825)	(9,975)
Diferencias de tasas de amortización de costos de desarrollo	(6,702)	(6,580)
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	(579)	-
Instrumentos financieros derivados de cobertura	(6)	-
Pasivo diferido total	<u>(62,449)</u>	<u>(51,568)</u>
Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto	<u>11,366</u>	<u>8,352</u>

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

(continuación)

- (b) A continuación se presenta la reconciliación entre el (gasto) ingreso por impuestos a las ganancias y la pérdida antes de impuestos a las ganancias multiplicadas por la tasa legal del impuesto a las ganancias:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio		Por períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Pérdida antes de impuestos a las ganancias	(12,581)	(14,400)	(42,494)	(25,666)
Crédito teórico por impuesto a las ganancias	3,712	4,248	12,536	7,572
Partidas permanentes y otras:				
Efecto por traslación a U.S. dólares	(3,762)	2,163	(8,869)	5,730
Diferencia por moneda funcional en utilidad antes de impuestos	5,070	4,938	11,869	3,089
Provisión por deterioro del impuesto diferido	(54)	252	1,106	181
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	-	7	-	7
Diferencia en cambio de pérdida tributaria arrastrable	(7,902)	(3,223)	(16,012)	(3,016)
Cargas diversas de ejercicios anteriores y otras partidas permanentes	2,094	(1,472)	2,390	(1,334)
Gasto por impuesto a las ganancias diferido	(842)	6,913	3,020	12,229
Regalías mineras e impuesto especial a la minería corriente	-	(25)	-	(25)
Total impuestos a las ganancias	(842)	6,888	3,020	12,204

9. Dividendos declarados y no pagados

Debido al actual estado de emergencia establecido por el gobierno, mencionado en la nota 1(c), la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que aprobó los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, se realizó de manera no presencial el 02 de julio de 2020. En dicha Junta se aprobó no distribuir dividendos relacionados al ejercicio 2019.

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\$1,951,000 los cuales fueron pagados en abril de 2019.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

(continuación)

10. Ventas netas

A continuación se presenta un cuadro con el detalle de las ventas por metal por los períodos de tres y de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y de 2019:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
	Ventas por metal:			
Cobre	14,028	55,822	60,863	106,715
Zinc	3,860	29,205	26,409	55,322
Plata	3,345	18,527	11,550	28,020
Plomo	2,686	14,643	11,227	25,416
Oro	1,310	3,249	5,766	6,033
	25,229	121,446	115,815	221,506
Deducciones comerciales	(14,184)	(38,900)	(52,054)	(72,826)
	11,045	82,546	63,761	148,680
Valor razonable de cuentas por cobrar	1,493	(2,391)	(2,616)	(796)
Ajuste de liquidaciones del período actual	8,004	(6,067)	2,036	(3,254)
Operaciones de cobertura, nota 6	—	535	—	3,022
	20,542	74,623	63,181	147,652

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 2020 y de 2019:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
	Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y			
Costo de producción :				
Servicios prestados por terceros	3,401	16,564	17,787	33,135
Consumo de materiales y suministros	3,399	15,051	14,801	28,741
Costos de personal	1,808	6,563	7,900	12,524
Electricidad, nota 13	1,956	6,080	7,478	12,302
Mantenimiento y reparación	607	2,099	3,478	4,519
Alquileres	440	3,273	2,727	6,293
Transporte	493	2,170	2,247	4,024
Seguros	414	1,395	1,521	2,822
Otros costos de producción	155	597	1,017	1,702
Reverso de provisión para pérdida de valor productos terminados y en proceso	—	(9)	(7)	(128)
Total del costo de producción del período	12,673	53,783	58,949	105,934
Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	(17,543)	(21,741)	(17,543)	(21,741)
Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización	14,426	56,504	60,592	109,267

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

(continuación)

12. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro por los períodos de tres y de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y de 2019:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2020	2019	2020	2019
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Servicios administrativos de relacionada, nota 13	1,726	1,864	3,476	3,845
Gastos de personal	125	139	239	570
Servicios prestados por terceros	56	83	127	95
Suscripciones y cotizaciones	63	49	100	110
Otros menores	17	19	53	51
	1,987	2,154	3,995	4,671

13. 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 2020 y de 2019:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2020	2019	2020	2019
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Transacciones con Compañía de Minas				
Buenaventura S.A.A. (controladora):				
Servicios administrativos	1,181	1,302	2,371	2,605
Servicios de gestión operativa	466	537	937	1,155
Servicios de seguridad	55	18	111	35
Servicios de medio ambiente y exploración	16	-	42	35
Reembolso de gastos	8	7	15	15
	1,726	1,864	3,476	3,845
Transacciones con otras partes relacionadas:				
Cargadas al rubro “Costo de ventas”:				
Servicios de energía eléctrica con Empresa de Generación Huanza S.A., nota 11	1,956	6,080	7,478	12,302
Cargadas al rubro “Otros, neto”:				
Servicios de energía eléctrica con Empresa de Generación Huanza S.A.	880	-	880	-
	2,836	6,080	8,358	12,302
Transacciones con negocios conjuntos:				
Ingreso por interés con Consorcio Transportadora Callao (c)	50	63	71	83
Energético de Huancavelica S.A.	223	-	392	-

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

(continuación)

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
	Cobranzas y pagos por transacciones con Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.:			
Préstamos recibidos (d)	-	-	10,000	-
(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 entidades relacionadas:				
		Al 30 de junio de 2020 US\$(000)		Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas		-	3	
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.(controladora)		<u>-</u>	<u>3</u>	
Cuentas por cobrar diversas a relacionadas				
Consorcio Transportadora Callao S.A. (negocio conjunto) (c)	1,997	1,951		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	<u>-</u>	<u>21</u>		
	<u>1,997</u>	<u>1,972</u>		
	<u>1,997</u>	<u>1,975</u>		
Cuentas por pagar comerciales				
Empresa de Generación Huanza S.A.(relacionada)	6,670	1,895		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.(controladora)	4,909	1,740		
Consorcio Energético de Huancavelica S.A.(relacionada)	<u>233</u>	<u>35</u>		
	<u>11,812</u>	<u>3,670</u>		
Cuentas por pagar diversas				
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora) (d)	20,357	10,117		
Otros menores	<u>26</u>	<u>30</u>		
	<u>20,383</u>	<u>10,147</u>		
	<u>32,195</u>	<u>13,817</u>		

- (c) La cuenta por cobrar al Consorcio Transportadora Callao corresponde a los desembolsos realizados entre los años 2011 y 2013 para participar en dicho consorcio, cuyo objetivo fue la construcción de una faja fija transportadora de minerales y depósitos en el Puerto del Callao. Esta cuenta por cobrar genera intereses a una tasa anual de 5.82 por ciento y de acuerdo al cronograma establecido viene siendo cobrado en ocho cuotas semestrales desde junio 2019 hasta junio 2022.
- (d) En julio de 2019, la Compañía recibió un préstamo de US\$10,000,000 por parte de la Principal destinado para el pago de la cuota leaseback con el banco. La vigencia del préstamo fue de corto plazo a una tasa anual de 2.5 por ciento.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

(continuación)

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

14. Valor razonable

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

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

Medición al valor razonable usando			
Total 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 30 de junio de 2020			
Activos reconocidos al valor razonable:			
- Cuentas por cobrar por préstamos en negocios conjuntos	1,997	-	1,997
- Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	16,875	-	16,875
- Instrumentos financieros derivados de cobertura	19	-	19
Al 31 de diciembre de 2019			
Activos reconocidos al valor razonable:			
- Cuentas por cobrar por préstamos en negocios conjuntos	1,951	-	1,951
- Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	45,343	-	45,343

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

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

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

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

(continuación)

Instrumentos financieros a tasa fija y variable –

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

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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

15. Eventos subsecuentes

Adicionalmente a los eventos mencionados en la nota 1(c), no se identificaron eventos significativos después de la fecha de cierre hasta la fecha del Directorio, 23 de julio de 2020, que se deban divulgar.



COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE LIMA

Constancia de Habilitación

El Decano y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos 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.**
REGISTRO DE SOCIEDAD: SO761

Se encuentra **HABIL**, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N.^o 13253 y su modificación Ley N.^o 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de esté 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 de MARZO del 2021.

Lima 07 de Mayo de 2020.

CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR
DECANA

CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA
DIRECTORA SECRETARIA

About EY

EY is the global leader in assurance, tax, transaction and advisory services. The insights and quality services we deliver help build trust and confidence in the capital markets and in economies over the world. We develop outstanding leaders who team to deliver on our promises to all of our stakeholders. In so doing, we play a critical role in building a better working world for our people, for our clients and for our communities.

For more information, please visit ey.com/pe

©EY

All Rights Reserved.