

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

Información financiera intermedia no auditada al 30 de  
septiembre de 2019 y de 2018 y por los períodos de tres y nueve  
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 el estado intermedio de situación financiera al 30 de septiembre 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 Públicos del Perú y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad razonable de todos los asuntos significativos que podrían haber surgido en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

### *Conclusión*

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

Lima, Perú  
22 de octubre de 2019

Paredes, Burga & Asociados

Refrendado por:

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

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

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

	<b>Nota</b>	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	13,949	35,189
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4(a)	66,588	71,909
Inventarios, neto	5(a)	51,183	53,180
Saldo a favor por impuestos a las ganancias		5,347	2,133
Gastos contratados por anticipado		5,441	5,104
Instrumentos financieros derivados de cobertura	6	-	2,759
		<u>142,508</u>	<u>170,274</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4(a)	4,668	5,044
Inventarios, neto	5(a)	2,612	2,953
Inversiones en negocios conjuntos		2,643	2,671
Costos de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto		552,597	592,612
Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto	8(a)	2,874	-
		<u>565,394</u>	<u>603,280</u>
<b>Total activo</b>		<u>707,902</u>	<u>773,554</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas		66,736	72,227
Provisiones y pasivos contingentes		23,920	21,318
Obligaciones financieras	7	34,702	29,507
		<u>125,358</u>	<u>123,052</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones y pasivos contingentes		63,625	70,805
Obligaciones financieras	7	113,700	139,007
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	8(a)	-	7,871
		<u>177,325</u>	<u>217,683</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>302,683</u>	<u>340,735</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
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		30,013	55,668
Otras reservas de patrimonio		-	1,946
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>405,219</u>	<u>432,819</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>707,902</u>	<u>773,554</u>

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

### Estados intermedios de resultados (no auditados)

Por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y de 2018

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Ingresos de operación</b>					
Ventas netas	10	72,001	80,564	219,653	247,519
<b>Total ingresos de operación</b>		<u>72,001</u>	<u>80,564</u>	<u>219,653</u>	<u>247,519</u>
<b>Costos de operación</b>					
Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización	11	(52,016)	(56,364)	(161,283)	(156,411)
Exploración en unidades de operación		(2,500)	(2,685)	(6,409)	(7,791)
Depreciación y amortización		(16,106)	(17,020)	(55,528)	(49,316)
Regalías mineras		(699)	(745)	(2,185)	(1,625)
<b>Total costos de operación</b>		<u>(71,321)</u>	<u>(76,814)</u>	<u>(225,405)</u>	<u>(215,143)</u>
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>		<u>680</u>	<u>3,750</u>	<u>(5,752)</u>	<u>32,376</u>
<b>Gastos operativos, neto</b>					
Gastos de administración		(1,335)	(3,678)	(6,006)	(6,525)
Exploración en áreas no operativas		(314)	(2,778)	(1,693)	(4,520)
Gasto de ventas		(2,670)	(3,155)	(7,537)	(9,281)
Otros, neto		(2,746)	9,033	(5,425)	8,649
Recupero (provisión) por contingencias		1,532	(1,257)	1,209	(1,342)
<b>Total gastos operativos</b>		<u>(5,533)</u>	<u>(1,835)</u>	<u>(19,452)</u>	<u>(13,019)</u>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>		<u>(4,853)</u>	<u>1,915</u>	<u>(25,204)</u>	<u>19,357</u>
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>					
Participación en negocios conjuntos		15	(75)	(29)	(45)
Costos financieros		(2,999)	(2,868)	(8,415)	(8,114)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		(166)	(66)	(283)	265
Ingresos financieros		58	162	320	323
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>		<u>(3,092)</u>	<u>(2,847)</u>	<u>(8,407)</u>	<u>(7,571)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>		<u>(7,945)</u>	<u>(932)</u>	<u>(33,611)</u>	<u>11,786</u>
Impuestos a las ganancias corriente	8(b)	-	1,004	(25)	(4,769)
Impuestos a las ganancias diferido	8(b)	<u>(2,297)</u>	<u>(3,460)</u>	<u>9,932</u>	<u>(6,638)</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<u>(10,242)</u>	<u>(3,388)</u>	<u>(23,704)</u>	<u>379</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida, expresada en dólares americanos		(0.063)	(0.021)	(0.146)	0.002

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

Por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y de 2018

	<b>Nota</b>	<b>Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de</b>		<b>Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de</b>	
		<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		(10,242)	(3,388)	(23,704)	379
<b>Otros resultados integrales del período:</b>	6				
<b>Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores</b>					
Variación neta en resultados no realizados en instrumentos financieros derivados de cobertura		(198)	5,551	(2,759)	39,873
Efecto en el impuesto a las ganancias		(434)	(2,272)	813	(12,397)
		(632)	3,279	(1,946)	27,476
<b>Total de resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias</b>		(10,874)	(109)	(25,650)	27,855

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

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

Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y de 2018

	Acciones comunes	Acciones de inversión	Capital adicional	Reserva legal	Resultados acumulados	Otras reservas de patrimonio	Total Patrimonio neto
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	329,586	13,713	22,912	7,188	51,160	(19,602)	404,957
Utilidad neta	-	-	-	-	379	-	379
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	27,476	27,476
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	379	27,476	27,855
Distribución a reserva legal	-	-	-	1,166	(1,166)	-	-
Caducidad en cobro de dividendos	-	-	-	9	-	-	9
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2018</b>	329,586	13,713	22,912	8,363	50,373	7,874	432,821
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	329,586	13,459	23,166	8,994	55,668	1,946	432,819
Pérdida neta	-	-	-	-	(23,704)	-	(23,704)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(1,946)	(1,946)
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	(23,704)	(1,946)	(25,650)
Dividendos en efectivo declarados y pagados, nota 9	-	-	-	-	(1,951)	-	(1,951)
Caducidad en cobro de dividendos	-	-	-	1	-	-	1
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2019</b>	329,586	13,459	23,166	8,995	30,013	-	405,219

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

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

Por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y de 2018

Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Actividades de operación</b>				
Cobranza de ventas	71,182	71,919	226,069	277,138
Cobranza solicitud de devolución del impuesto general a las ventas	2,614	4,022	5,077	9,085
Pagos a proveedores y terceros	(55,929)	(53,760)	(188,777)	(200,244)
Pagos a trabajadores	(7,225)	(6,298)	(20,411)	(19,720)
Pagos de impuestos a las ganancias	(1,812)	(1,630)	(5,600)	(7,327)
Pago de intereses	(1,058)	(1,446)	(4,955)	(5,343)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación</b>	<b>7,772</b>	<b>12,807</b>	<b>11,403</b>	<b>53,589</b>
<b>Actividades de inversión</b>				
Ingreso por venta de costos de desarrollo y propiedad, planta y equipo a terceros	-	22	38	22
Adquisiciones de activo fijo	(6,124)	(4,602)	(9,270)	(11,935)
Adquisiciones de desbroce diferido	(4,299)	(2,690)	(10,228)	(8,445)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión</b>	<b>(10,423)</b>	<b>(7,270)</b>	<b>(19,460)</b>	<b>(20,358)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>				
Aumento de obligaciones financieras con la Principal	12(d) 10,000	-	10,000	-
Pago de obligaciones financieras	(6,243)	(6,244)	(21,232)	(21,231)
Pago de dividendos	9 -	-	(1,951)	-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de financiamiento</b>	<b>3,757</b>	<b>(6,244)</b>	<b>(13,183)</b>	<b>(21,231)</b>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo en el periodo, neto	1,106	(707)	(21,240)	12,000
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio	12,843	32,431	35,189	19,724
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>3</b> <b>13,949</b>	<b>31,724</b>	<b>13,949</b>	<b>31,724</b>
<b>Actividades de inversión que no afectan los flujos de efectivo:</b>				
Cambios en el valor futuro del activo por cierre de minas	3,696	-	3,696	5,286

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

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

Al 30 de septiembre 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 Huaracaca) 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 separados anuales, por lo que deben leerse conjuntamente con el informe separado 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.



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

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 septiembre 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.

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 el rubro Costos de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto) y obligaciones por arrendamiento (incluido en la nota de obligaciones financieras) por aproximadamente US\$588,000. Al 30 de septiembre de 2019, los efectos de la NIIF 16 se presentan en la nota 7(a). 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 septiembre de 2019 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Caja	11	14
Cuentas corrientes (i)	3,938	7,675
Depósitos a plazo (ii)	<u>10,000</u>	<u>27,500</u>
	<u>13,949</u>	<u>35,189</u>

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

(ii) Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los depósitos a plazo son mantenidos en instituciones financieras de primer orden, los cuales generan intereses a tasas de mercado y tienen 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 septiembre de 2019 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales, neto</b>		
Clientes nacionales	33,690	46,795
Clientes del exterior	10,994	8,459
Entidades relacionadas, nota 12(b)	29	197
	<u>44,713</u>	<u>55,451</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (b)	<u>(4,132)</u>	<u>(4,132)</u>
	<u>40,581</u>	<u>51,319</u>
<b>Cuentas por cobrar diversas</b>		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	8,345	8,279
Anticipos otorgados a proveedores	6,420	1,113
Depósitos por detracciones	6,347	3,029
Cuentas por cobrar a terceros	3,820	2,939
Reclamos a la administración tributaria	2,563	2,573
Entidades relacionadas, nota 12(b)	2,105	2,471
Solicitud de devolución del impuesto general a las ventas	1,041	1,195
Préstamos al personal	100	70
Otras cuentas por cobrar	3	85
Instrumentos financieros derivados de cobertura	-	3,949
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (b)	<u>(69)</u>	<u>(69)</u>
	<u>30,675</u>	<u>25,634</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u>71,256</u>	<u>76,953</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	66,588	71,909
Porción no corriente	<u>4,668</u>	<u>5,044</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u>71,256</u>	<u>76,953</u>
<b>Clasificación por naturaleza:</b>		
Activos financieros	61,870	67,479
Activos no financieros	<u>9,386</u>	<u>9,474</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u>71,256</u>	<u>76,953</u>
<b>Clasificación por su medición:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales (no sujeta a precios provisionales)	7,302	7,658
Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	33,279	43,661
Cuentas por cobrar diversas	<u>30,675</u>	<u>25,634</u>
	<u>71,256</u>	<u>76,953</u>

(b) La provisión para pérdidas crediticias esperadas no ha mostrado movimientos durante el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre 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.

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

### 5. Inventarios, neto

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

	Al 30 de septiembre de 2019 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Productos terminados	238	2,907
Productos en proceso (b)	37,182	39,902
Repuestos y suministros	21,175	18,227
	58,595	61,036
Provisión para pérdida de valor de inventarios (c)	(4,800)	(4,903)
	<u>53,795</u>	<u>56,133</u>
<b>Clasificación por su utilización:</b>		
Porción corriente	51,183	53,180
Porción no corriente	2,612	2,953
	<u>53,795</u>	<u>56,133</u>

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

	Al 30 de septiembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	US\$(000)	TMS	US\$(000)	TMS
Mineral de Plomo/Zinc	31,822	1,612,456	32,506	1,818,008
Mineral en cancha	2,612	168,863	5,297	342,411
Mineral de Cobre	2,748	94,869	2,099	94,455
	<u>37,182</u>	<u>1,876,188</u>	<u>39,902</u>	<u>2,254,874</u>
<b>Provisión para pérdida de valor de mineral</b>	<u>(1,467)</u>	<u>-</u>	<u>(1,467)</u>	<u>-</u>
	<u>35,715</u>	<u>1,876,188</u>	<u>38,435</u>	<u>2,254,874</u>
<b>Clasificación por su utilización:</b>				
Porción corriente	33,103		35,482	
Porción no corriente	2,612		2,953	
	<u>35,715</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.

(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.

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

### 6. Instrumentos financieros derivados 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 septiembre de 2019, los resultados de los instrumentos financieros derivados de cobertura liquidados arrojaron una ganancia de US\$4,322,000 que se muestra incrementando los ingresos por ventas (pérdida por US\$11,317,000 al 30 de septiembre de 2018), ver nota 10.

Al 30 de septiembre de 2019, no existen instrumentos financieros derivados de cobertura pendientes de liquidar (un activo de US\$2,759,000 al 31 de diciembre de 2018).

### 7. Obligaciones financieras

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

	Al 30 de septiembre de 2019 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú - Contratos de venta con arrendamiento financiero posterior (b)	75,758	94,490
Costos de obtención de obligaciones financieras	(636)	(976)
	<u>75,122</u>	<u>93,514</u>
Obligación financiera a mediano plazo	72,500	75,000
Obligaciones por arrendamientos (nota 2.2)	<u>780</u>	<u>-</u>
	<u>148,402</u>	<u>168,514</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	34,702	29,507
Porción no corriente	<u>113,700</u>	<u>139,007</u>
	<u>148,402</u>	<u>168,514</u>

(b) El cumplimiento de las cláusulas restrictivas del Contrato de venta con arrendamiento financiero posterior son supervisadas por la Gerencia de la Compañía. En base a la información al 30 de septiembre 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 septiembre de 2019 US\$(000)	Al 30 de diciembre de 2018 US\$(000)
<b>Activo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados</b>		
Pérdidas tributarias arrastrables	38,570	32,360
Provisión para cierre de unidades mineras, neto	23,730	24,092
Pasivo ambiental por Mina Santa Bárbara	631	745
Valor razonable por venta de concentrado	386	-
Otros menores	447	399
	<u>63,764</u>	<u>57,596</u>
Menos - Provisión para recuperación del activo diferido	<u>(6,620)</u>	<u>(6,724)</u>
<b>Activo diferido total</b>	<u>57,144</u>	<u>50,872</u>
<b>Pasivo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados</b>		
Efecto por traslación a U.S. dólares	(22,218)	(24,108)
Diferencias de tasas de amortización de costos de desarrollo	(14,366)	(16,588)
Otros menores	<u>(17,686)</u>	<u>(17,442)</u>
	<u>(54,270)</u>	<u>(58,138)</u>
<b>Pasivo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados acumulados</b>		
Instrumentos financieros derivados de cobertura	<u>-</u>	<u>(813)</u>
<b>Pasivo diferido por regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>		
Valor razonable por venta de concentrado	<u>-</u>	<u>208</u>
<b>Pasivo diferido total</b>	<u>(54,270)</u>	<u>(58,743)</u>
<b>Activo (pasivo) por impuestos a las ganancias diferido, neto</b>	<u>2,874</u>	<u>(7,871)</u>

## 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 periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Impuesto a las ganancias</b>				
Corriente	-	1,004	-	(2,400)
Diferido	(2,297)	(3,460)	9,932	(6,638)
	<u>(2,297)</u>	<u>(2,456)</u>	<u>9,932</u>	<u>(9,038)</u>
<b>Regalías mineras e Impuesto Especial a la minería</b>				
Corriente	-	-	(25)	(2,369)
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<u>(2,297)</u>	<u>(2,456)</u>	<u>9,907</u>	<u>(11,407)</u>

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

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre		Por periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2019	2018	2019	2018
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Utilidad (pérdida) antes de</b>	(7,945)	(932)	(33,611)	11,786
Crédito (gasto) teórico por impuesto a las ganancias	2,344	275	9,915	(3,477)
<b>Partidas permanentes y otras:</b>				
Efecto por traslación a U.S. dólares	(3,840)	(658)	1,890	(1,113)
Diferencia por moneda funcional en utilidad antes de impuestos	1,281	(2,249)	4,370	(2,637)
Provisión por deterioro del impuesto diferido (activo)	(76)	690	105	(244)
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(14)	-	(7)	(699)
Diferencia en cambio de pérdida tributaria arrastrable	(2,974)	(424)	(5,990)	(777)
Otras partidas permanentes	<u>982</u>	<u>(90)</u>	<u>(351)</u>	<u>(91)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	(2,297)	(2,456)	9,932	(9,038)
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(25)</u>	<u>(2,369)</u>
<b>Total impuestos a las ganancias</b>	<u>(2,297)</u>	<u>(2,456)</u>	<u>9,907</u>	<u>(11,407)</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\$1,951,000 neto de acciones en tesorería, los cuales fueron pagados en abril de 2019.

### 10. Ventas netas

A continuación se presenta un cuadro con el detalle de las ventas por metal por los períodos de tres y de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y de 2018:

	Por los períodos de tres meses		Por períodos de nueve meses	
	terminados el 30 de septiembre de		terminados el 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Ventas por metal:</b>				
Cobre	67,078	70,170	173,793	207,927
Zinc	14,838	11,937	70,161	82,611
Plata	13,732	14,189	41,752	35,041
Plomo	7,723	11,035	33,139	30,796
Oro	5,845	3,222	11,878	15,397
	109,216	110,553	330,723	371,772
Deducciones comerciales	(38,958)	(35,911)	(111,785)	(104,331)
Ingreso por contratos con clientes	70,258	74,642	218,938	267,441
Ajuste de liquidaciones del período actual	(2,575)	(3,594)	(3,370)	(6,393)
Valor razonable de cuentas por cobrar	3,018	5,090	(237)	(2,212)
Operaciones de cobertura (nota 6)	1,300	4,426	4,322	(11,317)
	72,001	80,564	219,653	247,519

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

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

	Por los períodos de tres meses		Por períodos de nueve meses	
	terminados el 30 de septiembre de		terminados el 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	21,741	18,722	25,074	16,740
<b>Costo de producción:</b>				
Servicios prestados por terceros	16,307	19,999	49,442	50,519
Consumo de repuestos y suministros	12,461	14,635	41,202	41,025
Gastos de personal	6,370	5,847	18,894	19,509
Electricidad y agua	5,488	6,573	17,805	17,905
Alquileres	3,064	4,282	9,357	9,408
Mantenimiento y reparación	4,453	3,669	8,972	8,061
Transporte	2,049	2,663	6,073	10,610
Seguros	1,395	843	4,217	2,511
Otros costos de producción	1,031	284	2,718	1,276
Provisión por pérdidas de valor de productos terminados y en proceso	-	-	(128)	-
<b>Total del costo de producción del período</b>	52,618	58,795	158,552	160,824
<b>Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	(22,343)	(21,153)	(22,343)	(21,153)
<b>Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización</b>	52,016	56,364	161,283	156,411

## 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y de 2018:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Transacciones con Compañía de Minas</b>				
<b>Buenaventura S.A.A. (controladora):</b>				
Servicios administrativos	708	3,345	3,313	4,435
Servicios de gestión operativa	326	10	1,481	517
Reembolso de gastos	80	330	95	345
Servicios de medio ambiente y exploración	21	10	56	10
Servicios de seguridad	14	-	49	-
	1,149	3,695	4,994	5,307
Préstamos recibidos (d)	10,000	-	10,000	-
Dividendos en efectivo declarados y pagados	-	-	60	-
<b>Transacciones con otras partes relacionadas:</b>				
Servicios de energía eléctrica con Empresa de Generación Huanza S.A.	5,483	6,430	17,785	19,340
Dividendos en efectivo declarados y pagados a Inversiones Colquijirca S.A.	-	-	1,090	-
<b>Transacciones con negocios conjuntos:</b>				
Ingreso por interés con Consorcio Transportadora Callao (c)	20	42	103	123



## 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 subsidiarias y asociadas:

	Al 30 de septiembre de 2019 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas</b>		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.(controladora)	29	197
<b>Cuentas por cobrar diversas a relacionadas</b>		
Transportadora Callao S.A. (negocio conjunto) (c)	2,105	2,471
<b>Cuentas por pagar comerciales</b>		
Empresa de Generación Huanza S.A.(relacionada)	1,681	2,022
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.(controladora)	2,760	2,376
Consortio Energético de Huancavelica S.A.(relacionada)	52	115
Transportadora Callao S.A. (negocio conjunto)	42	-
	4,535	4,513
<b>Cuentas por pagar diversas a relacionadas</b>		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.(controladora) (d)	10,054	-
Otros menores	36	37
	14,625	4,550

- (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 será cobrado en ocho cuotas semestrales desde junio 2019 hasta diciembre 2022.
- (d) El 15 de julio de 2019 la Compañía ha recibido el préstamo de US\$ 10,000,000 por parte de la Principal, destinados principalmente al pago de la cuota de retro-arrendamiento financiero con el banco, ver nota 7(a). El plazo del préstamo fue de 80 días a una tasa anual de 2.50%.

Nº 0087468



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº 87468

## Constancia de Habilitación

La Decana 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.**

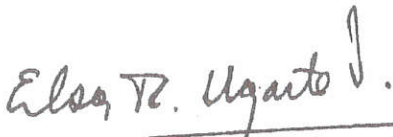
**MATRÍCULA: S0761**

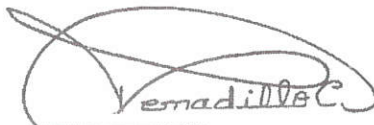
**FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002**

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 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

**31/03/2020**

Lima, 12 de Abril de 2019

  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://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](https://ey.com/pe)

©EY

All Rights Reserved.