

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

Información financiera intermedia no auditada al 31 de marzo de 2019 y de 2018 y por los períodos de tres 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 31 de marzo 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 tres meses terminados el 31 de marzo 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 del Colegio 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,  
25 de abril de 2019

Paredes, Burga & Asociados

Refrendado por:



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

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

### Estado de situación financiera

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

|   | Notas | 2019<br>US\$(000) | 2018<br>US\$(000) |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>   |       |                   |                   |
| <b>Activo corriente</b>                               |       |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                   | 3     | 26,046            | 35,189            |
| Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto       | 4     | 59,266            | 71,909            |
| Inventarios, neto                                     | 5     | 51,116            | 53,180            |
| Saldo a favor por impuesto a las ganancias            |       | 3,474             | 2,133             |
| Instrumentos financieros de cobertura                 | 6     | -                 | 2,759             |
| Gastos contratados por anticipado                     |       | 7,133             | 5,104             |
|   |       | <u>147,035</u>    | <u>170,274</u>    |
| <b>Activo no corriente</b>                            |       |                   |                   |
| Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto       | 4     | 5,001             | 5,044             |
| Inventarios de largo plazo                            | 5     | 3,127             | 2,953             |
| Participación en negocios conjuntos                   |       | 2,562             | 2,671             |
| Costo de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto |       | 576,511           | 592,612           |
|   |       | <u>587,201</u>    | <u>603,280</u>    |
| <b>Total activo</b>                                   |       | <u>734,236</u>    | <u>773,554</u>    |
| <b>Pasivo y patrimonio</b>                            |       |                   |                   |
| <b>Pasivo corriente</b>                               |       |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas              |       | 56,004            | 72,227            |
| Provisiones y pasivos contingentes                    |       | 21,096            | 21,318            |
| Obligaciones financieras                              | 7     | 29,814            | 29,507            |
| Instrumentos financieros de cobertura                 | 6     | 172               | -                 |
|   |       | <u>107,086</u>    | <u>123,052</u>    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                            |       |                   |                   |
| Provisiones y pasivos contingentes                    |       | 69,538            | 70,805            |
| Obligaciones financieras                              | 7     | 133,069           | 139,007           |
| Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto    | 8(a)  | 1,690             | 7,871             |
|   |       | <u>204,297</u>    | <u>217,683</u>    |
| <b>Total pasivo</b>                                   |       | <u>311,383</u>    | <u>340,735</u>    |
| <b>Patrimonio neto</b>                                |       |                   |                   |
| 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                             |       | 8,995             | 8,994             |
| Otras reservas de patrimonio                          | 6     | (121)             | 1,946             |
| Resultados acumulados                                 |       | 47,768            | 55,668            |
| <b>Total patrimonio neto</b>                          |       | <u>422,853</u>    | <u>432,819</u>    |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>                 |       | <u>734,236</u>    | <u>773,554</u>    |

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

### Estados intermedios de resultados (no auditados)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018

|   | Notas | 2019<br>US\$(000) | 2018<br>US\$(000) |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Ingresos de operación</b>  |       |                   |                   |
| Ventas netas  | 10    | 73,029            | 83,352            |
| <b>Costos de operación</b>  |       |                   |                   |
| Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización                                | 11    | (52,763)          | (46,492)          |
| Exploración en operación  |       | (1,940)           | (1,996)           |
| Depreciación y amortización   |       | (18,844)          | (14,613)          |
| Regalías mineras  |       | (662)             | (218)             |
| <b>Total costos de operación</b>  |       | (74,209)          | (63,319)          |
| <b>Utilidad (pérdida) bruta</b>   |       | (1,180)           | 20,033            |
| <b>Gastos operativos</b>  |       |                   |                   |
| Gastos de administración  | 12    | (2,517)           | (1,508)           |
| Gastos de ventas  |       | (1,919)           | (2,750)           |
| Exploración en áreas no operativas  |       | (348)             | (151)             |
| Provisión por contingencias   |       | (201)             | (133)             |
| Otros, neto   |       | (2,278)           | (503)             |
| <b>Total gastos operativos</b>  |       | (7,263)           | (5,045)           |
| <b>Utilidad (pérdida) de operación</b>  |       | (8,443)           | 14,988            |
| <b>Otros ingresos (gastos)</b>  |       |                   |                   |
| Ingresos financieros  |       | 159               | 72                |
| Costos financieros  |       | (2,728)           | (2,407)           |
| Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta   |       | (145)             | 344               |
| Participación en negocios conjuntos   |       | (109)             | 37                |
| <b>Total otros gastos, neto</b>   |       | (2,823)           | (1,954)           |
| <b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias</b>                                |       | (11,266)          | 13,034            |
| Impuestos a las ganancias corriente   | 8(b)  | -                 | (5,067)           |
| Impuestos a las ganancias diferido  | 8(b)  | 5,316             | (3,532)           |
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>  |       | (5,950)           | 4,435             |
| <b>Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida, expresada en dólares americanos</b> |       | (0.0366)          | 0.0273            |

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

### Estados intermedios de resultados integrales (no auditados)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018

|   | <b>Nota</b> | <b>2019</b><br>US\$(000) | <b>2018</b><br>US\$(000) |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>  |             | <u>(5,950)</u>           | <u>4,435</u>             |
| <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 |             | (2,932)                  | 25,083                   |
| Efecto en el impuesto a las ganancias   |             | <u>865</u>               | <u>(7,400)</u>           |
|   |             | <u>(2,067)</u>           | <u>17,683</u>            |
| <b>Total de resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias</b>           |             | <u>(8,017)</u>           | <u>22,118</u>            |

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

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

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018

|   | <b>Capital social</b><br>US\$(000) | <b>Capital social adicional</b><br>US\$(000) | <b>Acciones de inversión</b><br>US\$(000) | <b>Acciones de inversión adicional</b><br>US\$(000) | <b>Otras reservas de capital</b><br>US\$(000) | <b>Otras reservas de patrimonio</b><br>US\$(000) | <b>Resultados acumulados</b><br>US\$(000) | <b>Total</b><br>US\$(000) |
|---|------------------------------------|--|---|---|---|--|---|---------------------------|
| <b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>   | 329,586                            | 22,912                                       | 13,459                                    | 254   | 7,188   | (19,602)   | 51,160                                    | 404,957                   |
| Utilidad neta   | -                                  | -  | -   | -   | -   | -  | 4,435                                     | 4,435                     |
| Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados, nota 6 | -                                  | -  | -   | -   | -   | 17,683   | -   | 17,683                    |
| Resultados integrales del período   | -                                  | -  | -   | -   | -   | 17,683   | 4,435                                     | 22,118                    |
| Distribución a reserva legal  | -                                  | -  | -   | -   | 1,166   | -  | (1,166)                                   | -                         |
| <b>Saldos al 31 de marzo de 2018</b>  | <u>329,586</u>                     | <u>22,912</u>                                | <u>13,459</u>                             | <u>254</u>  | <u>8,354</u>                                  | <u>(1,919)</u>                                   | <u>54,429</u>                             | <u>427,075</u>            |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>   | 329,586                            | 22,912                                       | 13,459                                    | 254   | 8,994   | 1,946  | 55,668                                    | 432,819                   |
| Pérdida neta  | -                                  | -  | -   | -   | -   | -  | (5,950)                                   | (5,950)                   |
| Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados, nota 6 | -                                  | -  | -   | -   | -   | (2,067)  | -   | (2,067)                   |
| Resultados integrales del período   | -                                  | -  | -   | -   | -   | (2,067)  | (5,950)                                   | (8,017)                   |
| Distribución declarados y no pagados, nota 9  | -                                  | -  | -   | -   | -   | -  | (1,950)                                   | (1,950)                   |
| Caducidad cobro de dividendos   | -                                  | -  | -   | -   | 1   | -  | -   | 1                         |
| <b>Saldos al 31 de marzo de 2019</b>  | <u>329,586</u>                     | <u>22,912</u>                                | <u>13,459</u>                             | <u>254</u>  | <u>8,995</u>                                  | <u>(121)</u>                                     | <u>47,768</u>                             | <u>422,853</u>            |

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

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

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018

|  | Notas | 2019<br>US\$(000) | 2018<br>US\$(000) |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Actividades de operación</b>  |       |                   |                   |
| Cobranza a clientes  |       | 79,320            | 84,179            |
| Devolución del saldo a favor por impuesto a las ganancias  |       | 1,738             | 2,003             |
| Pagos a proveedores y terceros   |       | (70,424)          | (79,886)          |
| Pagos a trabajadores   |       | (6,268)           | (5,987)           |
| Pagos de impuesto a las ganancias e impuestos mineros  |       | (2,134)           | (3,035)           |
| Pagos de intereses por obligaciones financieras  |       | (1,250)           | (1,224)           |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de operación</b> |       | <u>982</u>        | <u>(3,950)</u>    |
| <b>Actividades de inversión</b>  |       |                   |                   |
| Ingreso por venta de propiedad, planta y equipo  |       | 38                | -                 |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo  |       | (1,536)           | (3,102)           |
| Desembolsos por costo de desbroce  |       | (2,385)           | (319)             |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>                  |       | <u>(3,883)</u>    | <u>(3,421)</u>    |
| <b>Actividades de financiamiento</b>   |       |                   |                   |
| Pagos de obligaciones financieras  | 7     | <u>(6,242)</u>    | <u>(6,243)</u>    |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>             |       | <u>(6,242)</u>    | <u>(6,243)</u>    |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo en el período                                      |       | (9,143)           | (13,614)          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período  |       | <u>35,189</u>     | <u>19,724</u>     |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>  | 3     | <u>26,046</u>     | <u>6,110</u>      |
| <b>Transacciones que no generan flujo de efectivo</b>  |       |                   |                   |
| Dividendos declarados y no pagados   | 9     | 1,950             | -                 |

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

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

Al 31 de marzo de 2019 y de 2018

### **1. Identificación y actividad económica de la Compañía**

(a) Identificación -

Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima abierta constituida en el Perú en 1956. Al 31 de marzo de 2019, 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, presentación, principios y prácticas contables**

2.1. Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros intermedios no auditados han sido preparados 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.

Los estados financieros intermedios no auditados están expresados en dólares estadounidenses y todos los importes han sido redondeados a miles, excepto cuando se indique lo contrario.

Los estados financieros intermedios brindan información comparativa respecto de períodos anteriores; sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deben leerse conjuntamente con el informe auditado al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

2.2. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los 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 31 de marzo 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 auditado) (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) A continuación se presenta la composición del rubro:

|                                  | <b>Al 31 de<br/>marzo<br/>de 2019</b> | <b>Al 31 de<br/>diciembre<br/>de 2018</b> |
|----------------------------------|---------------------------------------|---|
|                                  | US\$(000)                             | US\$(000)                                 |
| Caja                             | 19                                    | 14  |
| Cuentas corrientes bancarias (i) | 4,218                                 | 7,675                                     |
| Depósitos a plazo (ii)           | 21,809                                | 27,500                                    |
|                                  | <u>26,046</u>                         | <u>35,189</u>                             |

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

(ii) Al 31 de marzo 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.

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

### 4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

|  | Al 31 de<br>marzo<br>de 2019 | Al 31 de<br>diciembre<br>de 2018 |
|--|------------------------------|----------------------------------|
|  | US\$(000)                    | US\$(000)                        |
| <b>Cuentas por cobrar comerciales, neto</b>                        |                              |                                  |
| Clientes nacionales  | 42,796                       | 46,795                           |
| Clientes del exterior  | 3,877                        | 8,459                            |
|  | <u>46,673</u>                | <u>55,254</u>                    |
| Provisión para pérdidas crediticias esperadas (b)                  | (4,132)                      | (4,132)                          |
|  | <u>42,541</u>                | <u>51,122</u>                    |
| <b>Cuentas por cobrar diversas</b>                                 |                              |                                  |
| Crédito fiscal por impuesto general a las ventas                   | 8,255                        | 8,279                            |
| Cuenta por cobrar a contratistas                                   | 3,800                        | 2,940                            |
| Depósitos por detracciones   | 3,686                        | 3,029                            |
| Reclamos a la Administración Tributaria                            | 2,614                        | 2,573                            |
| Entidades relacionadas, nota 13(b)                                 | 2,387                        | 2,471                            |
| Anticipos otorgados a proveedores                                  | 913                          | 1,113                            |
| Instrumentos financieros derivados liquidados                      | -                            | 3,949                            |
| Solicitud de devolución del impuesto general a las ventas          | -                            | 1,195                            |
| Otras cuentas por cobrar   | 71                           | 282                              |
|  | <u>21,726</u>                | <u>25,831</u>                    |
| <b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>       | <u>64,267</u>                | <u>76,953</u>                    |
| <b>Clasificación por su vencimiento:</b>                           |                              |                                  |
| Porción corriente  | 59,266                       | 71,909                           |
| Porción no corriente   | 5,001                        | 5,044                            |
|  | <u>64,267</u>                | <u>76,953</u>                    |
| <b>Clasificación por su naturaleza:</b>                            |                              |                                  |
| Activos financieros  | 53,398                       | 64,906                           |
| Activos no financieros   | 10,869                       | 12,047                           |
|  | <u>64,267</u>                | <u>76,953</u>                    |
| <b>Clasificación por su medición:</b>                              |                              |                                  |
| Cuentas por cobrar comerciales (no sujeta a precios provisionales) | 8,192                        | 7,461                            |
| Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)   | 34,349                       | 43,661                           |
| Cuentas por cobrar diversas  | 21,726                       | 25,831                           |
|  | <u>64,267</u>                | <u>76,953</u>                    |

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

- (b) La provisión para pérdidas crediticias esperadas no ha mostrado movimientos durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo 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:

|  | <b>Al 31 de<br/>marzo<br/>de 2019</b> | <b>Al 31 de<br/>diciembre<br/>de 2018</b> |
|--|---------------------------------------|---|
|  | US\$(000)                             | US\$(000)                                 |
| Concentrados                                       | 151                                   | 2,907                                     |
| Mineral clasificado (b)                            | 36,991                                | 37,803                                    |
| Mineral de cobre                                   | 3,196                                 | 2,099                                     |
| Repuestos y suministros                            | 18,688                                | 18,227                                    |
|  | <u>59,026</u>                         | <u>61,036</u>                             |
| Provisión para pérdida de valor de inventarios (c) | (4,783)                               | (4,903)                                   |
|  | <u>54,243</u>                         | <u>56,133</u>                             |
| <b>Clasificación por su utilización:</b>           |                                       |   |
| Porción corriente                                  | 51,116                                | 53,180                                    |
| Porción no corriente                               | 3,127                                 | 2,953                                     |
|  | <u>54,243</u>                         | <u>56,133</u>                             |

- (b) A continuación se presenta la composición del mineral clasificado que se almacena principalmente en la zona aledaña a la mina Tajo Norte:

|   | <b>Al 31 de marzo de 2019</b> |                  | <b>Al 31 de diciembre de 2018</b> |                  |
|---|-------------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|
|   | US\$(000)                     | TMS              | US\$(000)                         | TMS              |
| Mineral en stock piles                                | 5,297                         | 342,411          | 5,297                             | 342,411          |
| Mineral fresco en planta                              | 31,694                        | 1,711,195        | 32,506                            | 1,818,008        |
|   | <u>36,991</u>                 | <u>2,053,606</u> | <u>37,803</u>                     | <u>2,160,419</u> |
| <b>Provisión para pérdida de valor<br/>de mineral</b> | <u>(1,467)</u>                | <u>-</u>         | <u>(1,467)</u>                    | <u>-</u>         |
|   | <u>35,524</u>                 | <u>2,053,606</u> | <u>36,336</u>                     | <u>2,160,419</u> |
| <b>Clasificación por su utilización:</b>              |                               |                  |                                   |                  |
| Porción corriente                                     | 32,397                        |                  | 33,383                            |                  |
| Porción no corriente                                  | 3,127                         |                  | 2,953                             |                  |
|   | <u>35,524</u>                 |                  | <u>36,336</u>                     |                  |

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

La Gerencia de la Compañía estima utilizar el mineral a largo plazo durante el 2020, 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.

### 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 31 de marzo de 2019, el valor razonable de los contratos de futuros vigentes asciende a un pasivo de US\$172,000 (un activo de US\$2,759,000 al 31 de diciembre de 2018). La contrapartida al 31 de marzo de 2019, neta del impuesto a las ganancias diferido, asciende a un saldo negativo de US\$121,000 (saldo positivo de US\$1,946,000 al 31 de diciembre de 2018) y se muestra en la cuenta patrimonial "Otras reservas del patrimonio". Asimismo, en el primer trimestre del 2019, los resultados de los instrumentos financieros derivados de cobertura liquidados arrojaron una ganancia de US\$2,487,000 que se muestra incrementando los ingresos por ventas (pérdida por US\$8,534,000 al 31 de marzo de 2018), ver nota 10.

A continuación se presenta la composición de las operaciones por liquidar que forman parte del pasivo por instrumento derivado de cobertura al 31 de marzo de 2019:

| Periodo de liquidación | Concentrado | TMF          | Cotizaciones        |                     | Flujo neto<br>US\$(000) |
|------------------------|-------------|--------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
|                        |             |              | Fijadas<br>US\$/TMF | Futuras<br>US\$/TMF |                         |
| Abril 2019             | Zinc        | 1,200        | 2,915               | 2,975               | (71)                    |
| Mayo 2019              | Zinc        | 1,200        | 2,900               | 2,954               | (64)                    |
| Junio 2019             | Zinc        | 1,200        | 2,920               | 2,935               | (17)                    |
| Julio 2019             | Zinc        | 1,200        | 2,900               | 2,917               | (20)                    |
| Agosto 2019            | Zinc        | 1,200        | 2,900               | 2,900               | -                       |
|                        |             | <u>6,000</u> |                     |                     | <u>(172)</u>            |

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

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

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

### 7. Obligaciones financieras

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

|  | Al 31 de<br>marzo<br>de 2019<br>US\$(000) | Al 31 de<br>diciembre<br>de 2018<br>US\$(000) |
|--|---|---|
| Banco de Crédito del Perú – Contratos de venta con<br>arrendamiento financiero posterior (b) | 88,248                                    | 94,490  |
| Costos de obtención de obligaciones financieras  | (876)                                     | (976)   |
|  | <u>87,372</u>                             | <u>93,514</u>                                 |
| Obligación financiera a mediano plazo  | 75,000                                    | 75,000  |
| Obligaciones por arrendamientos (nota 2.2)   | 511                                       | -   |
|  | <u>162,883</u>                            | <u>168,514</u>                                |
| <b>Clasificación por su vencimiento:</b>   |   |   |
| Porción corriente  | 29,814                                    | 29,507  |
| Porción no corriente   | 133,069                                   | 139,007                                       |
|  | <u>162,883</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. Al 31 de marzo de 2019 se cumplen con los ratios financieros requeridos por el banco.

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

### 8. Impuesto 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

|  | Al 31 de<br>marzo de<br>2019 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2018 |
|--|------------------------------|----------------------------------|
| <b>Activo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados</b>            |                              |                                  |
| Pérdida tributaria arrastrable   | 34,626                       | 32,360                           |
| Provisión para cierre de unidad minera   | 24,301                       | 24,092                           |
| Pasivo ambiental por Mina Santa Bárbara  | 748                          | 745                              |
| Otros menores  | 523                          | 399                              |
|  | <u>60,198</u>                | <u>57,596</u>                    |
| Menos - Provisión para recuperación del activo diferido                                  | (6,795)                      | (6,724)                          |
| <b>Activo diferido total</b>   | <u><b>53,403</b></u>         | <u><b>50,872</b></u>             |
| <b>Pasivo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados</b>            |                              |                                  |
| Efecto por traslación a U.S. dólares   | (20,541)                     | (24,108)                         |
| Costo de desbroce  | (17,041)                     | (17,442)                         |
| Diferencias de tasas de amortización de costos de desarrollo                             | (6,913)                      | (6,765)                          |
| Diferencia en tasas de depreciación y amortización                                       | (9,559)                      | (9,823)                          |
| Derivado implícito por venta de concentrado  | (1,091)                      | 208                              |
|  | <u>(55,145)</u>              | <u>(57,930)</u>                  |
| <b>Pasivo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados acumulados</b> |                              |                                  |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura  | 52                           | (813)                            |
|  | <u>52</u>                    | <u>(813)</u>                     |
| <b>Pasivo diferido total</b>   | <u><b>(55,093)</b></u>       | <u><b>(58,743)</b></u>           |
| <b>Pasivo por impuestos a las ganancias diferido, neto</b>                               | <u><b>(1,690)</b></u>        | <u><b>(7,871)</b></u>            |

## Notas a los estados financieros intermedios (no auditado) (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 meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018:

|   | <b>2019</b>  | <b>2018</b>    |
|---|--------------|----------------|
|   | US\$(000)    | US\$(000)      |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>                 |              |                |
| Corriente                                       | -            | (3,437)        |
| Diferido  | 5,316        | (3,532)        |
|   | <u>5,316</u> | <u>(6,969)</u> |
| <b>Regalía e Impuesto especial a la minería</b> |              |                |
| Corriente (IEM)                                 | -            | (884)          |
| Corriente (Regalía)                             | -            | (746)          |
|   | <u>-</u>     | <u>(1,630)</u> |
| <b>Total impuestos a las ganancias</b>          | <u>5,316</u> | <u>(8,599)</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 meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018:

|  | <b>2019</b>  | <b>2018</b>    |
|--|--------------|----------------|
|  | US\$(000)    | US\$(000)      |
| <b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>  | (11,266)     | 13,034         |
| Ingreso (gasto) teórico por impuesto a las ganancias         | 3,323        | (3,845)        |
| <b>Partidas permanentes y otras:</b>                         |              |                |
| Efecto por traslación a dólares estadounidenses              | 3,567        | (1,485)        |
| Diferencia en cambio de la pérdida tributaria arrastrable    | 207          | (197)          |
| Diferencia en moneda funcional en pérdida antes de impuestos | (1,849)      | (1,011)        |
| Provisión por deterioro de activo diferido                   | (71)         | 238            |
| Regalías mineras e impuesto especial a la minería            | -            | (481)          |
| Otras partidas permanentes                                   | 139          | (188)          |
| <b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>                    | <u>5,316</u> | <u>(6,969)</u> |
| Regalías mineras e impuesto especial a la minería            | <u>-</u>     | <u>(1,630)</u> |
| <b>Total impuestos a las ganancias</b>                       | <u>5,316</u> | <u>(8,599)</u> |

### 9. Dividendos declarados y no 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 serán pagados el 30 de abril de 2019.

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

### 10. Ventas netas

A continuación se presenta el detalle de las ventas netas por tipo de concentrados y por metal por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018:

|   | 2019<br>US\$(000) | 2018<br>US\$(000) |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Ventas por metal:</b>                          |                   |                   |
| Cobre   | 50,893            | 67,640            |
| Zinc  | 26,117            | 38,889            |
| Plomo   | 10,773            | 9,229             |
| Plata   | 9,493             | 8,245             |
| Oro   | 2,784             | 6,818             |
|   | <u>100,060</u>    | <u>130,821</u>    |
| Deducciones comerciales                           | (33,926)          | (34,651)          |
|   | <u>66,134</u>     | <u>96,170</u>     |
| <b>Ingreso por contratos con clientes</b>         |                   |                   |
| Ajuste de liquidaciones del período actual        | 2,813             | (9)               |
| Operaciones de cobertura, nota 6                  | 2,487             | (8,534)           |
| Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales | 1,595             | (4,275)           |
|   | <u>73,029</u>     | <u>83,352</u>     |

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

A continuación se presenta la composición del rubro por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018:

|  | 2019<br>US\$(000) | 2018<br>US\$(000) |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b> |                   |                   |
|  | <u>25,074</u>     | <u>16,740</u>     |
| <b>Costo de producción</b>   |                   |                   |
| Servicios prestados por terceros   | 16,720            | 17,650            |
| Consumo de materiales y suministros  | 13,690            | 13,171            |
| Electricidad, nota 13  | 6,222             | 5,151             |
| Costos de personal   | 5,961             | 6,524             |
| Alquileres   | 3,020             | 2,543             |
| Mantenimiento y reparación   | 2,420             | 1,935             |
| Transporte   | 1,854             | 3,785             |
| Otros gastos menores   | 2,264             | 1,508             |
|  | <u>52,151</u>     | <u>52,267</u>     |
| <b>Total costo de producción</b>   |                   |                   |
|  | <u>52,151</u>     | <u>52,267</u>     |
| <b>Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>   |                   |                   |
|  | (24,462)          | (22,515)          |
|  | <u>(24,462)</u>   | <u>(22,515)</u>   |
| <b>Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización</b>                            |                   |                   |
|  | <u>27,689</u>     | <u>29,752</u>     |



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

### 12. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018:

|   | <b>2019</b><br>US\$(000) | <b>2018</b><br>US\$(000) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Servicios administrativos de relacionada, nota 13 | 1,981                    | 692                      |
| Gastos de personal                                | 431                      | 427                      |
| Suscripciones y cotizaciones                      | 61                       | 34                       |
| Alquileres  | 10                       | 80                       |
| Servicios prestados por terceros                  | 7                        | 103                      |
| Consumo de materiales y suministros               | 1                        | 30                       |
| Tributos  | -                        | 62                       |
| Otros menores                                     | 26                       | 80                       |
|   | <u>2,517</u>             | <u>1,508</u>             |

### 13. Transacciones con entidades relacionadas

(a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018:

|   | <b>2019</b><br>US\$(000) | <b>2018</b><br>US\$(000) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Transacciones con Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora), nota 12:</b> |                          |                          |
| Servicios administrativos   | 1,303                    | 488                      |
| Servicios de gestión operativa  | 537                      | 107                      |
| Servicio de gerenciamiento  | 92                       | 85                       |
| Servicios de medio ambiente y exploración   | 24                       | -                        |
| Servicios de seguridad  | 17                       | -                        |
| Reembolso de gastos   | 8                        | 12                       |
|   | <u>1,981</u>             | <u>692</u>               |
| <b>Transacciones con otras partes relacionadas:</b>                                     |                          |                          |
| Servicios de energía eléctrica con Empresa de Generación Huanza S.A., nota 11           | 6,222                    | 5,151                    |
|   | <u>6,222</u>             | <u>5,151</u>             |
| <b>Transacciones con negocios conjuntos:</b>  |                          |                          |
| Ingreso por interés con Consorcio Transportadora Callao (c)                             | 20                       | 41                       |
|   | <u>20</u>                | <u>41</u>                |

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

- (b) Como resultado de las transacciones arriba indicadas y otras menores, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y cuentas por pagar con sus relacionadas:

|   | <b>Al 31 de<br/>marzo<br/>de 2019<br/>US\$(000)</b> | <b>Al 31 de<br/>diciembre<br/>de 2018<br/>US\$(000)</b> |
|---|---|---|
| <b>Cuentas por cobrar diversas, nota 4(a):</b>          |   |   |
| Transportadora Callao S.A. (negocio conjunto) (c)       | 2,387   | 2,471   |
|   | <hr/>   | <hr/>   |
| <b>Cuentas por pagar comerciales:</b>                   |   |   |
| Empresa de Generación Huanza S.A. (relacionada)         | 2,148   | 2,022   |
| Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)    | 710   | 2,366   |
| Consortio Energético de Huancavelica S.A. (relacionada) | -   | 115   |
| Otros menores   | -   | 10  |
|   | <hr/>   | <hr/>   |
|   | 2,858   | 4,513   |
|   | <hr/>   | <hr/>   |

- (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 será cobrado en ocho cuotas semestrales desde junio 2019 hasta diciembre 2022.

Nº 0084027



# 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 84027

## 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.

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 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 31/08/2019

Lima, 06 de Marzo 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: 113-00005840

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

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

**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.