



PARA SU PUBLICACION INMEDIATA
Bolsa de Toronto: SMT
Bolsa de Lima: SMT
Bolsa NYSE American: SMTS

No. 27-2020

SIERRA METALS REPORTA RESULTADOS FINANCIEROS DEL Q2 2020 CORRESPONDIENTES A SOCIEDAD MINERA CORONA, SU SUBSIDIARIA EN PERU

LOS RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SERAN DIVULGADOS EL 13 DE AGOSTO DE 2020

Toronto, ONTARIO – 31 de julio de 2020 - Sierra Metals Inc. (Bolsa de Toronto - TSX:SMT), (Bolsa de Lima – BVL) (Bolsa de Nueva York – AMERICAN: SMTS) (“Sierra Metals” o la “Compañía”) anuncia la presentación de los Estados Financieros sin auditar y su Discusión y Análisis (“MD&A”) por parte de la Gerencia, de Sociedad Minera Corona S.A. (“Corona”), correspondientes al segundo trimestre del 2020 (“Q2 2020”).

La Compañía posee el 81.8% de interés en Corona. Todas las cantidades presentadas están en dólares USA a menos que se indique lo contrario, y no han sido ajustados en referencia al 18.2% de interés no controlante.

Hechos destacables de Corona durante los tres meses que terminaron el 30 de junio de 2020:

- Ingresos de US\$23.4 millones, comparados a US\$34.0 millones en el Q2 2019
- EBITDA ajustado de US\$7.8 millones vs. US\$11.9 millones en el Q2 2019
- Un total de 202,534 toneladas procesadas vs. 254,165 en el Q2 2019
- Los ingresos netos por producción de tonelada de mineral molido han disminuido en 19% a US\$106.53
- El costo de producción por libra procesada ha disminuido en 22% a US\$44.27
- El costo de producción por libra equivalente pagable de cobre ha disminuido en 22% a US\$0.91; el costo de producción por libra equivalente pagable de zinc ha disminuido en 32% a US\$0.34
- Los costos totales de sostenimiento (“AISC”) por libra equivalente pagable de cobre han disminuido en 9% a US\$1.80; los costos totales AISC por libra equivalente pagable de zinc han disminuido en 22% a US\$0.67
- Se ha obtenido una producción equivalente de cobre de 14.4 millones vs. 16.8 millones de libras en el Q2 2019
- Se ha obtenido una producción equivalente de zinc de 38.7 millones vs. 38.4 millones de libras en el Q2 2019
- \$33.1 millones en efectivo y en equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2020
- \$66.1 millones de capital de trabajo al 30 de junio de 2020

La Mina Yauricocha ha procesado 202,534 toneladas durante el Q2 2020, lo cual muestra una disminución del 20% al compararse al Q2 2019, a consecuencia del estado de emergencia impuesto por el gobierno, el cual permaneció en vigencia hasta el 4 de junio de 2020. Las mejores leyes y mayores recuperaciones en oro y en plata han compensado parcialmente el impacto de una productividad menor durante el Q2 2020, habiendo resultado en un decrecimiento del 15% en producción de metal equivalente de cobre, comparado al Q2 2019. Las mayores leyes obtenidas en el Q2 2020 han sido el resultado de una producción incrementada a partir del área de Cuerpos Chicos, que ha producido mayores leyes. Las mejores leyes en cobre han resultado de una mayor proporción de sulfatos de cobre procesados, en comparación al mineral polimetálico. Las recuperaciones en oro y en plata fueron estimuladas por la instalación de celdas SK-240 y por analizadores de ley.

Luis Marchese, CEO de Sierra Metals ha comentado lo siguiente: *“La Mina Yauricocha ha tenido un buen segundo trimestre a pesar de las implicancias negativas de las paralizaciones de actividades relacionadas al COVID-19. La Compañía ha podido mantener sus actividades esenciales mientras cumplía a cabalidad con los protocolos gubernamentales durante el estado de emergencia. A lo largo de este periodo, hemos mantenido un alto nivel de productividad con una fuerza laboral reducida, y hemos revisado nuestros procesos en la mina, con el objetivo de mejorar nuestras eficiencias. Conforme hemos incrementado la producción en la mina, permanecemos conscientes de que los casos del COVID-19 siguen altos en Perú. Al contemplar esta situación, continuamos nuestra adherencia a los estrictos protocolos sanitarios con el fin de proteger tanto a nuestros empleados como a las comunidades en las que operamos, a fin de evitar cualquier otra paralización en el futuro.”*

Continuó diciendo que: *“Mirando hacia el futuro inmediato en el segundo semestre de este año, debido a nuestra flexibilidad operativa, contamos con el potencial de recuperar algo de la producción perdida experimentada durante las paralizaciones. Al considerar esto y sumarlo a los mejores precios en los metales preciosos y en el cobre, somos optimistas en cuanto a que tendremos un segundo semestre más sólido este año. Aun más, estaremos atentos a la obtención de los permisos requeridos para incrementar la productividad en la mina a 3,600 toneladas por día. Yauricocha sigue siendo un contribuyente importante a los ingresos de la Compañía, y esperamos ansiosamente lograr un mejor desempeño en la parte final de este año.”*

La siguiente Tabla muestra información financiera selecta sin auditar correspondiente a los tres meses y a los seis meses (6M 2020) que terminaron el 30 de junio de 2020.

<i>(In thousands of US dollars, except cash cost and revenue per tonne metrics)</i>	Three Months Ended			Six Months Ended		
	June 30, 2020	June 30, 2019	Var %	June 30, 2020	June 30, 2019	Var %
Revenue	\$ 23,405	33,987	-31%	57,123	69,325	-18%
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	7,805	11,908	-34%	17,583	25,640	-31%
Cash Flow from operations	7,263	11,932	-39%	17,319	25,104	-31%
Gross profit	8,562	13,213	-35%	17,530	27,700	-37%
Income Tax Expense	(2,939)	(3,136)	-6%	(7,709)	(6,156)	25%
Net Income	1,849	6,455	-71%	3,909	14,446	-73%
Net production revenue per tonne of ore milled ⁽²⁾	106.53	132.13	-19%	113.36	139.61	-19%
Cash cost per tonne of ore milled ⁽²⁾	44.27	66.01	-33%	59.44	69.66	-15%
Cash cost per copper equivalent payable pound ⁽²⁾	0.91	1.16	-21%	1.06	1.21	-12%
All-In Sustaining Cost per copper equivalent payable pound ⁽²⁾	1.80	1.98	-9%	2.05	1.98	4%
Cash cost per zinc equivalent payable pound ⁽²⁾	0.34	0.50	-33%	0.39	0.52	-26%
All-In Sustaining Cost per zinc equivalent payable pound ⁽²⁾	\$ 0.67	0.86	-23%	0.76	0.86	-10%

<i>(In thousands of US dollars, unless otherwise stated)</i>	June 30, 2020	December 31, 2019
Cash and cash equivalents	\$ 33,050	35,004
Assets	198,974	200,474
Liabilities	40,625	46,034
Equity	158,349	154,440

⁽¹⁾ El EBITDA ajustado incluye ajustes con respecto al desgaste y depreciación, gastos en intereses y otros costos de financiamiento, ingresos por intereses, compensación en base a acciones, pérdida en el cambio de moneda extranjera (ganancia), e impuestos a los ingresos; véase la sección “non-IFRS Performance Measures” en el Análisis (MD&A) de la Compañía.

⁽²⁾ El ingreso neto de producción por tonelada de mineral procesado, el costo de producción por libra equivalente vendida de cobre/zinc y todos los costos totales de sostenimiento (“AISC”) por libra equivalente de cobre/zinc son métricas de la denominación “non-IFRS performance Measures”; véase la sección “non-IFRS Performance Measures” en el Análisis (MD&A) de la Compañía. Los costos AISC incluyen cargos por refino y tratamiento, gastos en capital de sostenimiento, gastos generales y administrativos, y gastos de venta, y excluyen el reparto de utilidades del personal, depreciación y otras provisiones no monetizadas.

Hechos Financieros Destacables de Corona durante los tres meses y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020:

- Ingresos por metales pagables de \$23.4 millones en el Q2 2020, comparados a \$34.0 millones reportados en el Q2 2019. Los menores ingresos obtenidos en el Q2 2020 comparados a los del mismo periodo en el año 2019 se deben en gran medida a la disminución del 20% en toneladas procesadas debido al estado de emergencia impuesto por el gobierno Peruano desde el 17 de marzo de 2020, y también a los menores precios obtenidos por los metales, comparados a los obtenidos en el Q2 2019. La producción de metales y las ventas disminuyeron durante el Q2 2020, dando como resultado un decrecimiento del 15% en libras equivalentes de cobre vendidas, comparándosele al Q2 2019. Los promedios de precios logrados para el cobre, zinc, y plomo disminuyeron en 13%, 26%, y 11%, respectivamente, mientras que los precios de la plata y del oro estuvieron 11% y 30% más altos, al comparárseles a los promedios de los precios obtenidos en el Q2 2019.
- El costo de producción por libra equivalente vendida de cobre en la Mina Yauricocha fue de \$0.91 en el Q2 2020, comparado a \$1.16 en el Q2 2019, y \$1.06 para el periodo de 6M 2020, comparado a \$1.21 durante el periodo de 6M 2019. Los costos totales de sostenimiento ("AISC") por libra equivalente vendida de cobre fueron de \$1.80 en el Q2 2020, comparado a \$1.98 en el Q2 2019, y \$2.05 durante el periodo de 6M 2020, comparado a \$1.98 durante el periodo de 6M 2019. La disminución en los costos AISC por libra equivalente pagable de cobre en el Q2 2020, comparado al Q2 2019 se ha debido a menores costos de producción y a menores costos de sostenimiento incurridos, los cuales fueron parcialmente afectados por un incremento en cargos por tratamiento y refine y por una cantidad menor de libras equivalentes de cobre vendidas. El incremento en los costos AISC por libra equivalente pagable de cobre correspondientes al periodo de 6M 2020 comparado al mismo periodo en el 2019 se ha debido mayormente al incremento del 71% en los cargos de tratamiento y refine.
- El costo de producción por libra equivalente vendida de zinc en la Mina Yauricocha fue de \$0.34 en el Q2 2020, comparado a \$0.50 en el Q2 2019, y \$0.39 para el periodo de 6M 2020, comparado a \$0.52 durante el periodo de 6M 2019. Los costos totales de sostenimiento ("AISC") por libra equivalente vendida de zinc fueron de \$0.86 en el Q2 2020, comparado a \$0.72 en el Q2 2019, y \$0.86 durante el periodo de 6M 2020, comparado a \$0.77 durante el periodo de 6M 2019. Los costos AISC por libra equivalente pagable de zinc en el Q2 2020 y en el periodo de 6M 2020 han disminuido comparados a los mismos periodos en el 2019 ya que el incremento en libras equivalentes pagables de zinc fue parcialmente afectado por el incremento en los costos de tratamiento y refine.
- Se reporta un EBITDA ajustado de \$7.8 millones en el Q2 2020, comparado a \$11.9 millones reportado en el Q2 2019, y de \$17.6 millones por el periodo de 6M 2020, comparado a \$25.6 millones en el periodo de 6M 2019. La disminución en el EBITDA ajustado se ha debido a menores ingresos como resultado de menores precios obtenidos por los metales. Los ingresos en el Q2 2020 también fueron impactados por menores ventas de metales a consecuencia de una menor productividad.
- Flujos de efectivo operativos previo a movimientos en capital de trabajo de \$7.3 millones durante el Q2 2020, comparados a \$11.9 millones reportados en el Q2 2019, y de \$17.3 millones durante el periodo de 6M 2020, comparados a \$25.1 millones reportados en el periodo de 6M 2019. La disminución en los flujos de efectivo operativos previo a movimientos en capital de trabajo se ha debido principalmente a la disminución de ingresos, discutida anteriormente.
- Efectivo y equivalentes de efectivo de \$33.1 millones al 30 de junio de 2020, comparados a \$35.0 millones al 31 de diciembre de 2019. La disminución en efectivo y equivalentes de efectivo ha resultado de los gastos de capital de \$9.7 millones y repagos relacionados de \$1.0 millón, parcialmente compensados por flujos de efectivo operativos de \$8.8 millones.

- Ingreso neto de \$1.8 millones, o de \$0.05 por acción durante el Q2 2020, comparado a un ingreso neto de \$6.5 millones, o \$0.18 por acción en el Q2 2019. Ingreso neto de \$3.9 millones, o de \$0.11 por acción durante el periodo de 6M 2020, comparado a un ingreso neto de \$14.4 millones, o de \$0.40 por acción durante el periodo de 6M 2019.

Hechos destacables operativos de Corona durante los tres meses y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020:

La siguiente Tabla muestra los resultados de producción correspondientes a los tres y a los seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020:

Yauricocha Production	Three Months Ended			Six Months Ended		
	Q2 2020	Q2 2019	% Var.	Q2 2020	Q2 2019	% Var.
Tonnes processed	202,534	254,165	-20%	487,759	487,980	0%
Daily throughput	2,315	2,905	-20%	2,787	2,788	0%
Silver grade (g/t)	66.37	63.13	5%	66.07	63.31	4%
Copper grade	1.21%	1.04%	16%	1.17%	1.02%	14%
Lead grade	1.63%	1.57%	4%	1.59%	1.51%	5%
Zinc grade	3.48%	3.36%	4%	3.74%	3.46%	8%
Gold Grade (g/t)	0.62	0.60	3%	0.66	0.58	14%
Silver recovery	82.82%	77.82%	6%	82.82%	77.54%	7%
Copper recovery	77.19%	78.04%	-1%	77.19%	76.52%	1%
Lead recovery	88.08%	89.96%	-2%	88.08%	89.15%	-1%
Zinc recovery	88.32%	88.08%	0%	88.32%	88.78%	-1%
Gold Recovery	21.18%	16.47%	29%	21.18%	17.21%	23%
Silver production (000 oz)	358	401	-11%	853	770	11%
Copper production (000 lb)	4,164	4,536	-8%	9,548	8,399	14%
Lead production (000 lb)	6,406	7,911	-19%	15,014	14,516	3%
Zinc production (000 lb)	13,741	16,593	-17%	35,387	33,014	7%
Gold Production (oz)	850	809	5%	2,104	1,562	35%
Copper equivalent pounds (000's)⁽¹⁾	14,354	16,811	-15%	34,549	32,283	7%
Zinc equivalent pounds (000's)⁽¹⁾	38,723	38,394	1%	93,404	74,365	26%

(1) Silver equivalent ounces and copper and zinc equivalent pounds for Q2 2020 were calculated using the following realized prices: \$16.59/oz Ag, \$2.40/lb Cu, \$0.89/lb Zn, \$0.76/lb Pb, \$1,722/oz Au. Silver equivalent ounces and copper and zinc equivalent pounds for Q2 2019 were calculated using the following realized prices: \$14.88/oz Ag, \$2.75/lb Cu, \$1.20/lb Zn, \$0.85/lb Pb, \$1,323/oz Au. Silver equivalent ounces and copper and zinc equivalent pounds for 6M 2020 were calculated using the following realized prices: \$16.58/oz Ag, \$2.46/lb Cu, \$0.91/lb Zn, \$0.78/lb Pb, \$1,654/oz Au. Silver equivalent ounces and copper and zinc equivalent pounds for 6M 2019 were calculated using the following realized prices: \$15.23/oz Ag, \$2.80/lb Cu, \$/1.22lb Zn, \$0.90/lb Pb, \$1,314/oz Au.

Personas Calificadas

Toda la información técnica de producción contenida en esta nota de prensa ha sido revisada y aprobada por:

Américo Zuzunaga, MAusIMM CP (Mining Engineer) y Vicepresidente de Planeamiento Corporativo es una Persona Calificada y un profesional colegiado que califica como una Persona Competente de acuerdo con lo estipulado por: Joint Ore Reserves Committee (JORC) Australasian Code for Reporting of Exploration Results, Mineral Resources and Ore Reserves.

Augusto Chung, FAusIMM CP (Metalurgista) y consultor en Sierra Metals es una Persona Calificada y un profesional colegiado, lo que lo califica de ser una persona competente en temas de procesos metalúrgicos.

Acerca de Sierra Metals

Sierra Metals es una compañía minera canadiense, cuya producción polimetálica proviene de su Mina Yauricocha en Perú, y de sus Minas Bolívar y Cusi en Méjico. La Compañía se encuentra enfocada en incrementar el volumen de su producción, y en hacer crecer sus recursos minerales. Sierra Metals recientemente ha realizado varios descubrimientos y aún mantiene oportunidades de exploración brownfield en sus tres minas localizadas en Perú y en Méjico, oportunidades que se encuentran dentro de o cercanas a las operaciones de minado ya existentes. Adicionalmente, la Compañía posee grandes extensiones de tierras en sus tres minas, en las que se encuentran

varios objetivos de prospecto regionales, los mismos que nos proporcionan ventajas en exploración de largo aliento en el tiempo y un potencial de crecimiento de nuestros recursos minerales.

Las Acciones Comunes de la Compañía se negocian en la Bolsa de Valores de Lima, y en la Bolsa de Valores de Toronto bajo el símbolo “SMT”, y en la Bolsa de Nueva York, NYSE American Exchange, bajo el símbolo “SMTS”.

Para más información concerniente a Sierra Metals, por favor visite www.sierrametals.com
O contactar con:

Mike McAllister

V.P., Relaciones con el Inversionista
Sierra Metals Inc.
+1 (416) 366-7777
Email: info@sierrametals.com

Ed Guimaraes

CFO
Sierra Metals Inc.
+1(416) 366-7777

Luis Marchese

CEO
Sierra Metals Inc.
+1(416) 366-7777

Síguenos y monitoree nuestro progreso en:

Web: www.sierrametals.com | **Twitter:** [sierrametals](https://twitter.com/sierrametals) | **Facebook:** [SierraMetalsInc](https://www.facebook.com/SierraMetalsInc) | **LinkedIn:** [Sierra Metals Inc](https://www.linkedin.com/company/sierrametals) | **Instagram:** [sierrametals](https://www.instagram.com/sierrametals)

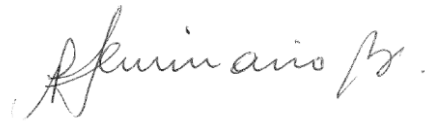
Declaraciones de Informaciones a futuro

Esta Nota de Prensa contiene “información a futuro” y “declaraciones a futuro”, dentro del significado estipulado en la Ley Canadiense y en la de los EE.UU. de NA en relación con los instrumentos financieros relacionados a la Compañía (colectivamente llamada “**Información a Futuro**”). La información a futuro incluye, pero no se limita a, declaraciones con respecto a la fecha de la Reunión de Accionistas del 2020 y la anticipada presentación de la Divulgación de Compensaciones. Cualquier afirmación que exprese o involucre discusiones con respecto a predicciones, expectativas, creencias, planes, proyecciones, presunciones o eventos futuros o resultados (a menudo, pero no siempre, usando palabras tales como “espera”, “anticipa”, “proyecta”, “estima”, “asume”, “intenta”, “estrategia”, “objetivos”, “potencial”, “metas”, o variaciones afines a partir de estas palabras, o afirmando que ciertas acciones, eventos o resultados “podrían”, “serían”, o “serán” tomados, ocurrirán o serán alcanzados, o la negación de cualquiera de estos términos y expresiones similares) no son afirmaciones de hechos históricos y podría ser información a futuro.

La información a futuro está sujeta a una variedad de riesgos e incertidumbres, las que podrían causar que los eventos reales o sus resultados difieran de aquellos reflejados en la información a futuro, incluyendo, sin limitaciones, los riesgos descritos bajo el título “Factores de Riesgo” en nuestro Formato Anual de Información con fecha 30 de marzo de 2020, con respecto al año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2019, y otros riesgos identificados en los documentos presentados por la Compañía ante los reguladores de instrumentos financieros de Canadá y ante la SEC en los EE.UU., cuyos registros se encuentran disponibles en: www.sedar.com y www.sec.gov, respectivamente.

Esta lista no es exhaustiva de los factores que podrían afectar cualquier información a futuro de la Compañía. Esta información a futuro incluye declaraciones acerca del futuro y son inherentemente inciertas, y los logros reales de la Compañía u otros eventos futuros o condiciones podrían diferir materialmente de aquellos reflejados en las afirmaciones a futuro debido a una variedad de riesgos, incertidumbres, y otros factores. Las declaraciones de la Compañía con respecto a información a futuro se basan en las creencias, expectativas y opiniones de la gerencia a la fecha de que se efectúan, y la Compañía no asume ninguna obligación para actualizar estas afirmaciones si las circunstancias o las creencias de la gerencia, expectativas u opiniones deban cambiar, a no ser de ser requeridos por ley. Por las razones antes expuestas uno no debería poner bajo una mirada confiable las afirmaciones a futuro.

Traducido en la ciudad de Lima, el 01 de agosto de 2020.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "R. Seminario Bregante". The signature is fluid and cursive, with a large initial 'R'.

RICARDO SEMINARIO BREGANTE
DNI N°: 03876085
Teléfono: 948948861

Email: seminariobregante@yahoo.com