

**Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias**

Información financiera intermedia consolidada no auditada al  
31 de marzo de 2020 y 2019

# Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

## Estado de situación financiera consolidado

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

|   | Nota | Al 31 de<br>marzo de 2020 | Al 31 de<br>diciembre de 2019 |
|---|------|---------------------------|-------------------------------|
|   |      | US\$(000)                 | US\$(000)                     |
| <b>Activo</b>   |      |                           |                               |
| <b>Activo corriente</b>   |      |                           |                               |
| Efectivo y equivalente de efectivo  | 5    | 56,099                    | 33,828                        |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto  |      | 10,091                    | 22,466                        |
| Cuentas por cobrar a relacionadas   |      | -                         | 13,693                        |
| Otras cuentas por cobrar  |      | 72,803                    | 73,906                        |
| Otros activos financieros   | 7    | 9,394                     | 5,416                         |
| Inventarios, neto   | 6    | 34,334                    | 36,709                        |
| Activos clasificados como mantenidos para la venta                                    | 4    | 290,866                   | 301,986                       |
| <b>Total activo corriente</b>   |      | <b>473,587</b>            | <b>488,004</b>                |
| <b>Activo no corriente</b>  |      |                           |                               |
| Otras cuentas por cobrar  |      | 7,682                     | 7,990                         |
| Inversiones Financieras   |      | 188,507                   | 193,794                       |
| Propiedades, planta y equipo, neto  | 8    | 664,454                   | 676,790                       |
| Activos por derecho de uso  | 9    | 18,186                    | 22,463                        |
| Costos de exploración y evaluación minera   | 10   | 785,058                   | 780,122                       |
| <b>Total activo no corriente</b>  |      | <b>1,663,887</b>          | <b>1,681,159</b>              |
| <b>Total activo</b>   |      | <b>2,137,474</b>          | <b>2,169,163</b>              |
| <b>Pasivo y Patrimonio neto</b>   |      |                           |                               |
| <b>Pasivo corriente</b>   |      |                           |                               |
| Sobregiros bancarios  |      | 28,931                    | 8,448                         |
| Obligaciones financieras  | 11   | 270,927                   | 224,476                       |
| Cuentas por pagar comerciales   |      | 150,099                   | 178,175                       |
| Cuentas por pagar a subsidiarias y afiliadas  |      | 10,430                    | -                             |
| Otras cuentas por pagar   |      | 46,703                    | 64,044                        |
| Otros pasivos financieros   | 7    | 48,523                    | 53,407                        |
| Pasivos asociados directamente con activos clasificados como mantenidos para la venta | 4    | 162,611                   | 171,484                       |
| <b>Total pasivo corriente</b>   |      | <b>718,224</b>            | <b>700,034</b>                |
| <b>Pasivo no corriente</b>  |      |                           |                               |
| Obligaciones financieras  | 11   | 570,903                   | 576,322                       |
| Provisión para cierre de unidades mineras y comunidades                               |      | 152,546                   | 152,324                       |
| Pasivo por impuesto diferido, neto  | 12   | 133,911                   | 142,989                       |
| Provisión por contingencias y otras provisiones                                       |      | 26,688                    | 26,765                        |
| <b>Total pasivo no corriente</b>  |      | <b>884,048</b>            | <b>898,400</b>                |
| <b>Total pasivo</b>   |      | <b>1,602,272</b>          | <b>1,598,434</b>              |
| <b>Patrimonio neto</b>  |      |                           |                               |
| Capital social  | 13   | 1,134,300                 | 1,134,300                     |
| Acciones de tesorería   |      | (60,927)                  | (60,926)                      |
| Otras reservas de capital   |      | 11,755                    | 11,755                        |
| Reserva de capital  |      | (173,222)                 | (173,217)                     |
| Resultados no realizados, ganancia (pérdida)  |      | (9,974)                   | (5,918)                       |
| Resultados acumulados   |      | (366,730)                 | (335,265)                     |
| <b>Total patrimonio neto</b>  |      | <b>535,202</b>            | <b>570,729</b>                |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>   |      | <b>2,137,474</b>          | <b>2,169,163</b>              |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

### Estado de resultados consolidado (no auditado)

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y de 2019

|  | Por el período acumulado<br>del 1 de enero al<br>31 de marzo |                 |
|--|--|-----------------|
|  | 2020   | 2019            |
|  | US\$(000)  | US\$(000)       |
| Ventas, nota 14  | 131,101  | 181,602         |
| Costo de ventas, nota 15   | (125,634)  | (136,173)       |
| <b>Ganancia bruta</b>  | <b>5,467</b>   | <b>45,429</b>   |
| <b>Ingresos (gastos) operacionales</b>                                 |  |                 |
| Gastos de administración   | (9,191)  | (12,154)        |
| Gastos de ventas   | (4,711)  | (4,685)         |
| Otros ingresos   | 13,371   | 12,453          |
| Otros gastos   | (23,614)   | (16,377)        |
|  | (24,145)   | (20,763)        |
| <b>(Pérdida) ganancia operativa</b>                                    | <b>(18,678)</b>  | <b>24,666</b>   |
| <b>Ingresos (gastos) financieros</b>                                   |  |                 |
| Ingresos financieros, nota 16  | 22   | 101             |
| Gastos financieros, nota 16  | (11,543)   | (11,186)        |
| Diferencia de cambio neto  | (2,349)  | 663             |
| <b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>                             | <b>(13,870)</b>  | <b>(10,422)</b> |
| <b>(Pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta</b>                 | <b>(32,548)</b>  | <b>14,244</b>   |
| Impuesto a la renta, nota 12 (b)                                       | 1,083  | (5,860)         |
| <b>(Pérdida) ganancia neta del año</b>                                 | <b>(31,465)</b>  | <b>8,384</b>    |
| Promedio ponderado del número de acciones en circulación<br>(en miles) | 3,857,612  | 3,857,654       |
| <b>(Pérdida) ganancia básica y diluida por acción</b>                  | <b>(0.008)</b>   | <b>0.002</b>    |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

### Estado de resultados integrales consolidado (no auditado)

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y de 2019

|  | Por el período comprendido<br>entre el 1 de enero al |                |
|--|--|----------------|
|  | 31 de marzo  |                |
|  | 2020   | 2019           |
|  | US\$(000)  | US\$(000)      |
| Utilidad neta  | (31,465)   | 8,384          |
| <b>Otros resultados integrales:</b>  |  |                |
| Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos<br>derivados e inversión en acciones | (5,753)  | (4,982)        |
| Impuesto a la renta  | 1,697  | 1,470          |
| <b>Otros resultados integrales, neto del impuesto a la renta</b>                                       | <b>(4,056)</b>                                       | <b>(3,512)</b> |
| <b>Total de resultados integrales</b>  | <b>(35,521)</b>                                      | <b>4,872</b>   |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

### Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado (no auditado)

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020 y 2019

|  | Capital social   | Acciones de tesorería | Reserva legal | Reserva de capital | Excedente de revaluación | Resultados no realizados ganancia (pérdida) | Resultados acumulados | Total           |
|--|------------------|-----------------------|---------------|--------------------|--------------------------|---|-----------------------|-----------------|
|  | US\$(000)        | US\$(000)             | US\$(000)     | US\$(000)          | US\$(000)                | US\$(000)                                   | US\$(000)             | US\$(000)       |
| <b>Saldos al 1° de enero de 2019</b>       | <b>1,134,300</b> | <b>(61,285)</b>       | <b>1,055</b>  | <b>(172,801)</b>   | <b>30,307</b>            | <b>1,121</b>                                | <b>(284,544)</b>      | <b>648,153</b>  |
| Resultado Integral                         |                  |                       |               |                    |                          |   |                       |                 |
| Ganancia neta del año                      | -                | -                     | -             | -                  | -                        | -   | 8,384                 | 8,384           |
| Otros resultados integrales del año        | -                | -                     | -             | -                  | -                        | (3,512)                                     | -                     | (3,512)         |
| <b>Total resultados integrales del año</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>           | <b>-</b>                 | <b>(3,512)</b>                              | <b>8,384</b>          | <b>4,872</b>    |
| Ajustes                                    | -                | 369                   | -             | (388)              | -                        | -   | -                     | (19)            |
| <b>Saldos al 31 de marzo 2019</b>          | <b>1,134,300</b> | <b>(60,916)</b>       | <b>1,055</b>  | <b>(173,189)</b>   | <b>30,307</b>            | <b>(2,391)</b>                              | <b>(276,160)</b>      | <b>653,006</b>  |
| <b>Saldos al 1° de enero de 2020</b>       | <b>1,134,300</b> | <b>(60,926)</b>       | <b>11,755</b> | <b>(173,217)</b>   | <b>-</b>                 | <b>(5,918)</b>                              | <b>(335,265)</b>      | <b>570,729</b>  |
| Resultado Integral                         |                  |                       |               |                    |                          |   |                       |                 |
| Pérdida neta del año                       | -                | -                     | -             | -                  | -                        | -   | (31,465)              | (31,465)        |
| Otros resultados integrales del año        | -                | -                     | -             | -                  | -                        | (4,056)                                     | -                     | (4,056)         |
| <b>Total resultados integrales del año</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>           | <b>-</b>                 | <b>(4,056)</b>                              | <b>(31,465)</b>       | <b>(35,521)</b> |
| Ajustes                                    | -                | (1)                   | -             | (5)                | -                        | -   | -                     | (6)             |
| <b>Saldos al 31 de marzo de 2020</b>       | <b>1,134,300</b> | <b>(60,927)</b>       | <b>11,755</b> | <b>(173,222)</b>   | <b>-</b>                 | <b>(9,974)</b>                              | <b>(366,730)</b>      | <b>535,202</b>  |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

### Estado de flujos de efectivo consolidado (no auditado)

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020 y de 2019 (Nota 2C)

| Nota  | Al 31 de        | Al 31 de        |
|---|-----------------|-----------------|
|   | marzo de 2020   | marzo de 2019   |
|   | US\$(000)       | US\$(000)       |
| <b>Actividades de operación</b>   |                 |                 |
| Cobranza de Ventas  | 171,570         | 200,350         |
| Devolución saldo a favor en materia de beneficio e impuestos  | 2,991           | 225             |
| Pago a proveedores y terceros   | (127,457)       | (104,396)       |
| Pago a trabajadores   | (13,703)        | (22,783)        |
| Pago de impuesto a la renta   | (5,721)         | (6,797)         |
| Pagos de Regalías   | (1,937)         | (1,524)         |
| Ingreso (Egreso) por coberturas   | 4,990           | -               |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>                 | <b>30,736</b>   | <b>65,075</b>   |
| <b>Actividades de inversión</b>   |                 |                 |
| Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de inversión  | -               | 433             |
| Compra de propiedad de inversión  | -               | (2,148)         |
| Desembolsos por adquisición de propiedad, planta y equipo   | (20,265)        | (40,061)        |
| Desembolsos por actividades de exploración y desarrollo   | (29,452)        | (18,411)        |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>                     | <b>(49,717)</b> | <b>(60,187)</b> |
| <b>Actividades de financiamiento</b>  |                 |                 |
| Cobranzas correspondientes a:   |                 |                 |
| Obtención de obligaciones financieras   | 52,000          | 120,000         |
| Obtención de otros pasivos financieros  | 19,321          | -               |
| Pagos correspondientes a:   |                 |                 |
| Amortización de obligaciones financieras  | (9,971)         | (130,809)       |
| Amortización de sobregiros y otros pasivos financieros  | (5,360)         | 23              |
| Pago de intereses   | (16,581)        | (18,442)        |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento</b> | <b>39,409</b>   | <b>(29,228)</b> |
| Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes al efectivo en el periodo                               | 20,428          | (24,339)        |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo   | 33,828          | 62,950          |
| Efectivo y equivalentes al efectivo clasificados como mantenido para la venta                             | 1,843           | -               |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>   | <b>56,099</b>   | <b>38,611</b>   |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

#### 1. Identificación, actividad económica y otros asuntos societarios

##### (a) Constitución y Actividad económica -

Volcan Compañía Minera S.A.A. (en adelante “la Compañía”) es subsidiaria de Glencore AG, quien a su vez es subsidiaria de Glencore PLC., una empresa domiciliada en Suiza, en adelante “Matriz”, titular de 63% de acciones ordinarias clase A con derecho a voto en circulación y de un interés económico del 23% excluyendo las acciones en cartera (acciones en tesorería).

La Compañía se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 1 de febrero de 1998.

Las acciones que conforman el capital social de la Compañía se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

La principal actividad económica de la Compañía comprende la exploración y explotación de denuncios mineros y la extracción, concentración, tratamiento y comercialización de minerales polimetálicos. La actividad económica de las Subsidiarias se explica en acápite (c). La Compañía y Subsidiarias dedicadas a la actividad minera, operan las unidades mineras de Yauli, Animon, Alpamarca, Cerro y Óxidos en los departamentos de Cerro de Pasco, Junín y Lima. Las Subsidiarias dedicadas al negocio de generación eléctrica operan en el departamento de Lima.

La Gerencia de la Compañía administra y dirige todas las operaciones del grupo económico.

El domicilio legal, así como las oficinas administrativas de la Compañía se encuentran en Av. Manuel Olgún No. 375, Santiago de Surco, Lima.

##### (b) Aprobación de los estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2020 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 30 de julio de 2020. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía del 20 de marzo de 2020.

##### (c) Subsidiarias -

A continuación, se detallan las Subsidiarias que se incluyen en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos:

| Subsidiarias consolidadas y actividad económica      | Participación directa e indirecta<br>en la propiedad |                                  | Domicilio |
|--|--|----------------------------------|-----------|
|  | Al 31 de marzo<br>de 2020                            | Al 31 de<br>diciembre de<br>2019 |           |
|  | %  | %                                |           |
| <b>Exploración y explotación minera:</b>             |  |                                  |           |
| Compañía Minera Chungar S.A.C.                       | 100.00   | 100.00                           | Perú      |
| Óxidos de Pasco S.A.C. (4)                           | 100.00   | 100.00                           | Perú      |
| Empresa Administradora de Cerro S.A.C. (4)           | 100.00   | 100.00                           | Perú      |
| Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.          | 100.00   | 100.00                           | Perú      |
| Minera Aurífera Toruna S.A.C. (1)                    | 80.00  | 80.00                            | Perú      |
| Minera San Sebastián AMC S.R.L.                      | 100.00   | 100.00                           | Perú      |
| Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.                   | 100.00   | 100.00                           | Perú      |
| <b>Generación de energía eléctrica:</b>              |  |                                  |           |
| Hidroeléctrica Huanchor S.A.                         | 100.00   | 100.00                           | Perú      |
| Empresa de Generación Eléctrica Rio Baños S.A.C. (2) | 100.00   | 100.00                           | Perú      |
| Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A. (3)               | 100.00   | 100.00                           | Perú      |
| <b>Inversiones en general:</b>                       |  |                                  |           |
| Roquel Global S.A.C.                                 | 100.00   | 100.00                           | Perú      |
| Corporación Logística Chancay S.A.C.                 | 100.00   | 100.00                           | Perú      |
| Remediadora Ambiental S.A.C. (4)                     | 100.00   | 100.00                           | Perú      |
| Compañía Industrial Limitada de Huacho S.A.          | 96.41  | 96.41                            | Perú      |
| Empresa Minera Paragsha S.A.C.                       | 100.00   | 100.00                           | Perú      |

- (1) Subsidiaria de Empresa Minera Paragsha S.A.C. y subsidiaria indirecta de la Compañía.
- (2) Subsidiaria de Hidroeléctrica Huanchor S.A. y subsidiaria indirecta de la Compañía.
- (3) Subsidiaria de Compañía Minera Chungar S.A.C. y subsidiaria indirecta de la Compañía.
- (4) Subsidiarias clasificadas como activos disponibles para la venta (Nota 4).

#### **Compañía Minera Chungar S.A.C.**

Cuenta con dos unidades mineras, Animon y Alpamarca, ubicadas en el departamento de Pasco. Se dedica a la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, básicamente de minerales con contenido de zinc, cobre y plomo.

#### **Óxidos de Pasco S.A.C.**

Actualmente se dedica al tratamiento de minerales oxidados en la planta de lixiviación.

#### **Empresa Administradora de Cerro S.A.C.**

Se dedica a la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, básicamente de mineral con contenido de zinc y plomo. Actualmente, la Subsidiaria procesa stock piles debido a que sus operaciones en mina se encuentran paralizadas. Desarrolla sus actividades en su unidad minera Cerro.

#### **Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.**

Desde 2015, no realiza operaciones debido a que la Gerencia decidió reorientar sus actividades mineras en otras Subsidiarias de la Compañía. A partir de 2019, la Gerencia determinó realizar exploraciones para reconsiderar el potencial de su yacimiento y así proceder a su desarrollo y explotación en la medida que sea viable y rentable, caso contrario, en el corto plazo entrará a un proceso de reorganización simple, siendo absorbida por una subsidiaria operativa de la Compañía con la finalidad de buscar sinergias para el desarrollo de sus proyectos.

#### **Empresa Minera Paragsha S.A.C.**

Constituida para la exploración, explotación, cesión y usufructo minero; sin embargo, en la actualidad su actividad principal es la compra y venta de inversiones en instrumentos de patrimonio. Cuenta con acciones de la Compañía y de Cementos Polpaico S.A.

La Gerencia considera que continuará con el apoyo financiero de la Compañía debido a su importancia estratégica.

#### **Minera Aurífera Toruna S.A.C., Minera San Sebastián AMC S.R.L. y Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.**

Se constituyeron para la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, siendo su actividad principal la exploración en sus concesiones mineras, mediante el financiamiento de la Compañía y Subsidiarias.

La Gerencia de la Compañía se encuentra reevaluando el potencial de los proyectos, o la opción de una reorganización simple con la finalidad de buscar sinergias para el desarrollo de sus proyectos.

#### **Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.**

La Compañía se dedica principalmente a la venta de energía mediante la operación y mantenimiento de plantas generadores de sistemas de transmisión eléctrica. Para ello, cuenta con la central Hidroeléctrica de Huanchor de 19.632 MW, y la mini central Hidroeléctrica Tamboraque de 1.2 MW, ambas ubicada en el distrito de San Mateo, provincia de Huarochirí, Lima.

#### **Empresa de Generación Energética Rio Baños S.A.C.**

La Compañía se dedica principalmente a la venta de energía mediante la operación y mantenimiento de la central hidroeléctrica Rucuy de 20 MW, ubicada en el distrito de Pacaraos, provincia de Huaral, departamento de Lima. La central estuvo paralizada desde marzo de 2017 como consecuencia del fenómeno del Niño Costero, el cual originó problemas en la tubería forzada y la línea de transmisión. La central hidroeléctrica de Rucuy reinició sus operaciones en el primer semestre del 2019.

#### **Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A.**

Se dedica a la operación y mantenimiento de las plantas generadoras y sistemas de transmisión de energía eléctrica. Cuenta con la Central Hidroeléctrica de Tingo de 1.25 MW y 82 km de líneas de transmisión de 22.9 y 50 kv.

#### **Terminales Portuarios Chancay S.A. (hoy Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A.)**

Actualmente en etapa de desarrollo, se dedicará a actividades portuarias, teniendo como objetivo el desarrollo, construcción, implementación, puesta en operación y explotación de un puerto multipropósito en la bahía Chancay, al norte de Lima. El puerto inició su etapa de construcción en el año 2017, y se estima que iniciará operaciones en el año 2022.

Con fecha 13 de mayo de 2019, dejó de ser subsidiaria de la Compañía.

#### **Roquel Global S.A.C**

Se dedica al desarrollo inmobiliario con la finalidad de realizar actividades portuarias y logísticas relacionadas con el Puerto de Chancay. En el año 2019 iniciará su fase de pre inversión. Los estados financieros de esta subsidiaria se presentan consolidados con los de la Compañía desde 2017.

#### **Corporación Logística Chancay S.A.C.**

A partir del año 2017 se incorporó como subsidiaria a Corporación Logística Chancay S.A.C., la cual tiene por objeto dedicarse al desarrollo inmobiliario, así como a actividades portuarias y logísticas.

#### **Compañía Industrial Limitada De Huacho S.A.**

Se dedica principalmente a la actividad inmobiliaria. Los estados financieros de esta subsidiaria se presentan consolidados con los de la Compañía desde 2017.

#### **Remediadora Ambiental S.A.C.**

Se dedica a las actividades de consultoría ambiental, estudios ambientales y adquisición de predios. Los estados financieros de esta subsidiaria se presentan consolidados con los de la Compañía desde 2018.

- (d) Contrato de Suscripción e Inversión entre Volcan Compañía Minera S.A.A. y Cosco Shipping Ports Limited

El 23 de enero de 2019, la Compañía suscribió con la empresa de la República Popular China, Cosco Shipping Ports Limited (CSPL) y su subsidiaria Cosco Shipping (Chancay) Ports Limited (CSPL SPV), con la intervención de Terminales Portuarios Chancay S.A. (hoy, Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A.) (TPCH), subsidiaria de la Compañía hasta el 13 de mayo de 2019, el contrato de Suscripción e Inversión y un convenio de accionistas en virtud de los cuales CSPL, a través de su subsidiaria CSPL SPV, adquiere la condición de accionista de TPCH con el 60% de las acciones representativas del capital social por un valor de US\$225,000 mil, una vez que ocurra la fecha de cierre, la cual está supeditada a la

verificación del cumplimiento de la ley “ Antitrust”, brindada por las autoridades internacionales correspondientes de Ucrania y China.

El cierre definitivo de la transacción está supeditado a la aprobación de la modificación del estudio de impacto ambiental (MEIA), la cual, en opinión de la Gerencia, será obtenida en junio 2020. En caso de no obtener esta aprobación, CSPL puede resolver el contrato, en cuyo caso la Compañía deberá resarcir parcialmente lo invertido y financiado por CSPL a esa fecha o ampliarlo por un año. El contrato también incluye ciertas restricciones y opciones preferentes respecto a la participación de ambas partes en el capital de TPCH.

El 13 de mayo de 2019 se incorporó al socio estratégico con una participación del 60% de las acciones representativas de TPCH bajo la modalidad de aumento de capital. La Compañía mantiene bajo su titularidad el 40% restante de las acciones representativas del capital social de Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A., pasando de ser subsidiaria a asociada de la Compañía en dicha fecha.

El proyecto de infraestructura está ubicado a 50 km al norte del Puerto de Callao. Consiste en un terminal portuario multipropósito que contará con dos terminales especializados: (i) un terminal de contenedores que incluirá 11 muelles para este tipo de carga y (ii) un terminal de carga a granel, carga general y carga rodante que tendrá cuatro muelles. En una primera etapa, se desarrollará en un área de 141 hectáreas y con una inversión de US\$1,300,000 mil.

El proyecto representa una gran obra de infraestructura y una importante oportunidad de desarrollo económico para el país, ya que formará parte de la nueva red de conectividad de China con el resto del mundo compuesta por corredores marítimos y terrestres.

A continuación, se presentan los estados financieros al 30 de abril de 2019 de Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A., fecha de cierre de estados financieros cercana a la fecha de aporte de CSPL del 60% de participación y toma de control (13 de mayo de 2019) por cuanto la Gerencia considera que no hubo transacciones significativas entre ambas fechas:

|  | <u>Al 30.04.2019</u>  |
|--|-----------------------|
|  | US\$000               |
| <b><u>Activos</u></b>  |                       |
| Efectivo y equivalente de efectivo   | 1,024                 |
| Otras cuentas por cobrar   | 61                    |
| Otras cuentas por cobrar largo plazo   | 2,455                 |
| Propiedades, planta y equipo (neto)  | 102,462               |
| Concesiones mineras, costos de exploración y desarrollo y otros intangibles (neto) | 80,295                |
| <b>Total Activos</b>   | <b><u>186,297</u></b> |
| <b><u>Pasivos</u></b>  |                       |
| Cuentas por pagar comerciales  | 201                   |
| Cuentas por pagar a subsidiarias y afiliadas                                       | 11,888                |
| Otras cuentas por pagar  | 474                   |
| Impuesto a las ganancias diferido  | 42,135                |
| <b>Total Pasivos</b>   | <b><u>54,698</u></b>  |
| <b><u>Patrimonio</u></b>   |                       |
| Capital social emitido   | 83,971                |
| Excedente de revaluación   | 30,307                |
| Resultados acumulados  | 17,433                |
| Resultados del ejercicio   | (112)                 |
| <b>Total Patrimonio</b>  | <b><u>131,599</u></b> |
| <br>   |                       |
| Total pasivos y patrimonio   | <b><u>186,297</u></b> |
| <b><u>Resultados del ejercicio</u></b>   |                       |
| Gastos de administración   | (169)                 |
| Diferencia de cambio   | 20                    |
| Gastos por impuestos a las ganancias   | 37                    |
|  | <b><u>(112)</u></b>   |

(e) Emisión de bonos

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas, celebrada el 4 de noviembre de 2011, se aprobó la emisión de obligaciones hasta por un monto de US\$1,100,000 mil, o su equivalente en soles, a ser colocados en el mercado internacional y/o local, con un primer tramo hasta por un monto de US\$600,000 mil, con la finalidad de financiar proyectos mineros y energéticos en los próximos cinco años.

En la sesión del directorio de la Compañía del 16 de enero de 2012, se acordó aprobar una emisión de bonos, bajo la Regla 144A y la Regulación S de la U.S. Securities Act de los Estados Unidos de Norteamérica, hasta por un monto de US\$600,000 mil.

El 2 de febrero de 2012, los bonos denominados “Senior Notes Due 2022” se emitieron y se colocaron en su totalidad por US\$600,000 mil en el mercado internacional, a una tasa anual de 5.375% y con un vencimiento a 10 años. Los intereses serán pagados mediante cuotas semestrales a partir del 2 de agosto de 2012 hasta el 2 de febrero de 2022. No se establecieron “covenants” de cumplimiento para esta obligación.

Estos fondos fueron destinados principalmente a proyectos de crecimiento de sus

Subsidiarias: i) Óxidos de Pasco S.A.C., para el desarrollo de la Planta de Óxidos de Plata y ii) Compañía Minera Alpamarca S.A.C. (ahora Compañía Minera Chungar S.A.C.) para el desarrollo de la unidad Alpamarca - Río Pallanga; habiendo invertido en ellas para campamentos, relaveras, planta concentradora y desarrollo de mina. Asimismo, se destinaron fondos para la adquisición de la Central Hidroeléctrica Huanchor.

## 2. Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía y Subsidiarias para la preparación de sus estados financieros consolidados se resumen a continuación:

### **(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación**

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB” por sus siglas en Ingles), vigentes al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019, según corresponda, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto aquellas partidas que se miden a valor razonable, tal como se explica más adelante en la sección de políticas contables significativas (inciso d).

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes del mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros consolidados se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones (los cuales se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2), transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIIF 16), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36, de ser el caso.

Adicionalmente, para propósitos de reporte financiero, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles: 1, 2 ó 3; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sea observable, y la significatividad de los mismos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo. Los datos de entrada no observables se utilizarán para medir el valor razonable en la medida en que esos datos de entrada observables relevantes no estén disponibles, teniendo en cuenta, de ese modo, situaciones en las que existe poca, si alguna, actividad de mercado para el activo o pasivo en la fecha de la medición.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB, vigentes al cierre de cada ejercicio.

**(b) Principios de consolidación**

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen las cuentas de la Compañía y de aquellas entidades controladas por ésta (Subsidiarias). La Compañía considera que posee control de una entidad cuando tiene el poder para dirigir sus políticas financieras y de operación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Todas las transacciones significativas entre compañías del grupo consolidado han sido eliminadas en la consolidación. Cuando es necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros de algunas Subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por los otros miembros del grupo.

Los resultados de Subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año son reconocidos en los estados consolidados de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de venta, según sea el caso. El resultado integral total de tales Subsidiarias es atribuido a los accionistas de la Compañía y a los propietarios de no controladoras de estas Subsidiarias aún en aquellos casos en que estos intereses resulten en un saldo deficitario.

Los cambios en la participación en Subsidiarias que no correspondan a una pérdida de control sobre las mismas son contabilizados como transacciones entre cuentas de patrimonio. Los valores en libros de las participaciones de los accionistas de la Compañía y las de los propietarios de no controladoras de estas Subsidiarias son ajustados para reflejar los cambios en su respectiva participación. Cualquier diferencia entre estos montos y el valor razonable de las consideraciones pagadas o recibidas es atribuida directamente al patrimonio de los accionistas de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los estados financieros consolidados incluyen las cuentas consolidadas de Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias reveladas en la Nota 1(c).

**(c) Moneda funcional y de presentación**

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros consolidados en dólar estadounidense que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes y servicios que comercializa, entre otros factores.

### ***Conversión a dólares estadounidenses***

La Compañía prepara sus estados financieros consolidados en dólares estadounidenses a partir de sus registros contables que son llevados en soles. Dichos estados financieros consolidados son convertidos a dólares estadounidenses (moneda funcional) siguiendo la metodología que se indica a continuación:

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, los activos y pasivos monetarios, cuya moneda original es el sol, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de cierre vigente a esas fechas de US\$0.291 y US\$0.302 por S/1.00, respectivamente. Los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses se mantienen a su valor original en dicha moneda.

Los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de patrimonio en soles han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de origen de la transacción. El consumo de suministros y la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, la amortización de concesiones mineras, gastos de exploración y desarrollo y otros activos mineros fueron calculadas a partir de los importes convertidos a dólares estadounidenses de los activos con los que se relacionan. Los activos y pasivos no monetarios en dólares estadounidenses se mantienen a su valor original en dicha moneda.

Las partidas de resultados denominadas en dólares estadounidenses se presentan en su moneda original, las demás transacciones son convertidas de soles a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de origen de la transacción, excepto las partidas que provienen de activos no monetarios, que se determinan según se indica en el punto anterior.

#### ***(d) Instrumentos financieros***

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía y Subsidiarias se transforman en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del año.

#### ***Activos financieros***

Las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación, requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o por el mercado.

Los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

### ***Clasificación de los activos financieros***

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones, se miden posteriormente al costo amortizado:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente a valor razonable reconocido en otro resultado integral:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

De forma predeterminada, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a valor razonable con cambios en los resultados.

### **Costo amortizado y método de interés efectivo**

El método de interés efectivo es una manera para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el periodo relevante.

Para los instrumentos financieros que no sean activos financieros con deterioro de crédito comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los recibos de efectivo futuros estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida útil esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un periodo más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto en el cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización

acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida tolerable. Por otro lado, el valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda medidos posteriormente al costo amortizado y al valor razonable reconocido en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de los activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido algún deterioro crediticio.

Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos de reporte posteriores, el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados con deterioro crediticio, la Compañía y Subsidiarias reconocen los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir del reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado consolidado de resultados.

#### Deterioro de activos financieros

La Compañía y Subsidiarias reconocen una provisión por pérdidas crediticias esperadas de activos financieros que se miden al costo amortizado o al valor razonable reconocido en otro resultado integral. No se reconoce pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Compañía y Subsidiarias reconocen las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía y Subsidiarias, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de presentación, incluido el valor temporal del dinero cuando corresponda.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía y Subsidiarias reconocen las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito cuando se ha presentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. La evaluación de si se debe reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito se basa en aumentos significativos en la probabilidad o el riesgo de que se produzca un

incumplimiento desde el reconocimiento inicial en lugar de en la evidencia de que un activo financiero está deteriorado en el crédito en la fecha de presentación del informe o se produce un incumplimiento real.

La duración de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, 12 meses de pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa la parte de la vida útil de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito que se espera que resulte de los eventos de incumplimiento en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte.

### ***Pasivos financieros***

Los pasivos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados o a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La Compañía y Subsidiarias determinan la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

#### **Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados**

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido para negociar o como al valor razonable con cambios en el resultado.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- (i) Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o
- (ii) Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y Subsidiarias y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- (iii) Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- (i) Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- (ii) El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por la Compañía y Subsidiarias o su estrategia de inversión, y la información sobre la Compañía y Subsidiarias es proporcionada internamente sobre dicha base; o

- (iii) Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIIF 9 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida neta reconocida en ganancias o pérdidas incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de otras ganancias y pérdidas.

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan como a valor razonable con cambios en los resultados, la cantidad de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral crearía o aumentaría un desajuste contable en resultados. El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados. En su lugar, se transfieren a ganancias retenidas una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Las ganancias o pérdidas en contratos de garantía financiera y compromisos de préstamos emitidos por la Compañía y Subsidiarias que son designados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en resultados.

#### Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, un periodo más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

#### Pasivo financiero dado de baja

La Compañía y Subsidiarias darán de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía y Subsidiarias. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

### ***Instrumentos financieros derivados***

La Compañía y Subsidiarias celebran operaciones con instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a los riesgos de tipo de cambio extranjero, tasas y precios de commodities.

Los derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable a la fecha de la celebración del contrato, y son posteriormente remedidos a su valor razonable a la fecha de cada periodo de reporte. Las ganancias o pérdidas en los cambios del valor razonable de estos activos se reconocen contra la ganancia o pérdida del periodo en que se producen, a menos de que el derivado haya sido designado como instrumento de cobertura, en cuyo caso el reconocimiento contra la ganancia o pérdida dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros consolidados a menos que la Compañía y Subsidiarias tengan tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento es más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

### ***Derivados Implícitos***

Un derivado implícito es un componente de un contrato híbrido que también incluye un contrato principal no derivado, con el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del instrumento combinado varían de manera similar a un derivado independiente.

Los derivados implícitos en contratos híbridos con un contrato principal de activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 no se separan. El contrato híbrido completo se clasifica y, posteriormente, se mide como costo amortizado o valor razonable, según corresponda.

Los derivados implícitos en contratos híbridos con un contrato principal que no son activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 (por ejemplo, pasivos financieros) se tratan como derivados separados cuando cumplen con la definición de un derivado, sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los del contrato principal y los contratos principales no se miden a valor razonable a través de resultados.

Si el contrato híbrido es un pasivo financiero cotizado, en lugar de separar el derivado implícito, la Compañía generalmente designa el contrato híbrido completo a valor razonable a través de resultados.

Un derivado implícito se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento híbrido al que se relaciona el derivado implícito es más de 12 meses y no se espera que se realice o se liquide dentro de los 12 meses.

### ***Contabilidad de coberturas***

La Compañía y Subsidiarias designan ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de moneda extranjera y al riesgo de tasa de interés en coberturas de valor razonable, coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas en operaciones extranjeras. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Compañía y Subsidiarias mantienen operaciones de cobertura de tasas de interés (swaps) para asegurar los flujos futuros de pago de intereses por financiamientos, los cuales se contabilizan como coberturas de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía y Subsidiarias documentan la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, la Compañía y Subsidiarias documentan si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos de los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la Compañía y Subsidiarias cubren realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Compañía realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad de cobertura relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Compañía y Subsidiarias ajustan la relación de cobertura de la relación de cobertura (es decir, rebalancea la cobertura) para que cumpla los criterios de calificación de nuevo.

La Compañía y Subsidiarias designan el cambio completo en el valor razonable de un contrato a plazo (es decir, incluye los elementos a plazo) como el instrumento de cobertura para todas sus relaciones de cobertura que involucran contratos a plazo.

La Compañía y Subsidiarias designan solo el valor intrínseco de los contratos de opción como un elemento cubierto, es decir, excluyendo el valor de tiempo de la opción. Los cambios en el valor razonable del valor de tiempo alineado de la opción se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en el costo de la reserva de cobertura. Si la partida cubierta está relacionada con la transacción, el valor del tiempo se reclasifica a ganancia o pérdida cuando la partida cubierta afecta la ganancia o pérdida. Si la partida cubierta está relacionada con el período de tiempo, entonces el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se reclasifica a ganancia o pérdida de manera racional: la Compañía y Subsidiarias aplican la amortización en línea recta. Esos montos reclasificados se reconocen en ganancia o pérdida en la misma línea que la partida cubierta. Si la partida cubierta es

una partida no financiera, el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se elimina directamente del patrimonio y se incluye en el importe en libros inicial de la partida no financiera reconocida. Además, si la Compañía y Subsidiarias esperan que una parte o la totalidad de la pérdida acumulada en el costo de la reserva de cobertura no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

#### ***Coberturas de flujo de efectivo***

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las cantidades previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en el patrimonio se reclasifican a ganancia o pérdida en los períodos en que la partida cubierta afecta la ganancia o pérdida, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se eliminan del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta otros ingresos integrales. Además, si la Compañía y Subsidiarias esperan que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Compañía y Subsidiarias interrumpen la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el patrimonio y se reclasifica a ganancia o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción de pronóstico, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a ganancia o pérdida.

#### ***(e) Efectivo y equivalentes al efectivo***

Efectivo comprende efectivo en caja y depósitos de libre disponibilidad. Equivalentes al efectivo comprende inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

#### ***(f) Inventarios y estimación por desvalorización***

Los inventarios se valúan al costo de adquisición o producción o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo del concentrado incluye los costos de materiales directos y, en su

caso, los costos de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales. El costo de concentrados y suministros se determina usando el método de costo promedio ponderado, y el de inventario en tránsito, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

**(g) *Propiedades, planta y equipo (neto)***

Se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor, excepto por los terrenos con habilitación portuaria que se presentaban bajo el modelo de revaluación antes de su transferencia (Nota 1(d)).

Los desembolsos iniciales, así como los incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como propiedades, planta y equipo.

Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Los componentes principales de equipos mayores son registrados independientemente y se deprecian de acuerdo a su propia vida útil. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del periodo en el momento en que la venta se considera realizada.

Las propiedades, planta y equipo en proceso de construcción o adquisición son presentados al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de estos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades, planta y equipo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación y amortización son revisados y ajustados prospectivamente en caso sea apropiado, al final de cada año.

***Depreciación***

***Método de unidades de producción***

La depreciación de los edificios y otras construcciones mineras es calculada en base a las unidades de producción basada en las reservas económicamente recuperables y una porción de los recursos inferidos de la unidad minera correspondiente.

Las unidades de producción se miden en toneladas métricas recuperables de plomo, cobre y zinc. El ratio de depreciación por unidades de producción se determina a partir de la producción del período sobre las reservas y recursos económicamente recuperables.

*Método de línea recta*

La depreciación de los demás activos mineros e hidroeléctricos, se calculan siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo o la vida útil remanente de la unidad minera para los activos mineros, la que sea menor. Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

|   | <u>Vida útil</u> |
|---|------------------|
| Edificios y otras construcciones                | Hasta 33 años    |
| Infraestructura de programa de manejo ambiental | Hasta 10 años    |
| Maquinaria y equipo                             | Hasta 10 años    |
| Unidades de transporte                          | Hasta 5 años     |
| Muebles y enseres y equipos de computo          | Hasta 10 años    |
| Equipos diversos                                | Hasta 10 años    |

**(h) Concesiones mineras, costo de evaluación y exploración, desarrollo y otros intangibles**

***Derechos y concesiones mineras***

Los derechos mineros representan la titularidad que tiene la Compañía y Subsidiarias sobre las propiedades mineras que contienen las reservas de mineral adquiridas. Los derechos mineros que se relacionan con las reservas de mineral se amortizan siguiendo el método de unidades de producción, usando como base las reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos.

Las concesiones mineras son capitalizadas en el estado de situación financiera consolidado y representan la titularidad que tiene la Compañía y Subsidiarias sobre las propiedades mineras de interés geológico. Las concesiones mineras son amortizadas a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades de producción, usando las reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos. En caso la Compañía y Subsidiarias abandonen dichas concesiones, los costos asociados son castigados en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

A fin de cada año, la Compañía y Subsidiarias evalúa por cada unidad generadora de efectivo si existe algún indicio de que el valor de sus derechos mineros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía y Subsidiarias hacen un estimado del importe recuperable del activo.

***Costos de evaluación y exploración***

Los costos de exploración son capitalizados sólo en la medida que se estime sean recuperables económicamente a través de una explotación exitosa en el futuro o, cuando las actividades en el área de interés están en proceso y aún no se ha llegado a una etapa que permita evaluar razonablemente la existencia de reservas económicamente recuperables. Estos costos incluyen principalmente materiales y combustibles utilizados, costos de levantamientos topográficos, costos de perforación y pagos realizados a los

contratistas. Para este propósito, los beneficios económicamente recuperables de los proyectos de exploración pueden ser evaluados adecuadamente cuando cualquiera de las siguientes condiciones se cumpla: i) el Directorio autoriza a la Gerencia a realizar el estudio de factibilidad del proyecto, y ii) la exploración tiene como objetivo convertir recursos en reservas o confirmar recursos.

Los costos de exploración se amortizan de igual manera que los costos de desarrollo.

Todos los costos capitalizados de evaluación y exploración son monitoreados para detectar indicios de deterioro. Cuando se identifica un posible deterioro, se realiza una evaluación para cada área de interés específica o a nivel de unidad generadora de efectivo (UGE). En la medida que los costos capitalizados no se esperen recuperar, se cargan al estado de resultados consolidado.

### ***Costos de desarrollo***

Los costos asociados con la etapa de desarrollo de mina son capitalizados. Los costos de desarrollo necesarios para mantener la producción son cargados a los resultados del periodo según se incurren.

Los costos de desarrollo son amortizados desde el comienzo de la producción, y son amortizados usando el método de unidades de producción. Los costos de desarrollo se amortizan sobre la base de reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos a las que se encuentra relacionado.

### ***Intangibles***

Los activos intangibles con vidas útiles finitas adquiridos en forma separada son reportados al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. La amortización se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada por la Compañía y Subsidiarias. Las estimaciones sobre vidas útiles y métodos de depreciación son revisadas al final de cada periodo de reporte para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de beneficios económicos futuros de dichos activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del periodo en que se realizan.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizan y son revisados anualmente con la finalidad de identificar si existe algún indicio de deterioro de acuerdo a lo indicado en el acápite (i).

#### ***(i) Revisión de deterioro de valor de activos a largo plazo***

La Compañía y Subsidiarias revisan periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía y Subsidiarias estiman el valor recuperable de la unidad

generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento después de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, a menos de que el activo correspondiente sea mantenido a valores de revaluación, en cuyo caso tales pérdidas son reconocidas primeramente como una reducción al superávit por revaluación.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la ganancia del periodo, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

En la determinación de los valores de uso de sus activos, la Compañía y subsidiarias revisa sus proyecciones de flujos de ingresos futuros que contemplan las siguientes variables: tasa de descuento, proyección de precios, recursos y reservas, producción, costos y gastos.

**(j) Activos clasificados como mantenidos para la venta**

Los activos a largo plazo (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para venta son valuados al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta.

Los activos a largo plazo y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos) está disponible para su venta inmediata en su condición actual y la administración debe estar comprometida con la venta, misma ser reconocida como venta finalizada en un plazo de un año a partir de la fecha de clasificación.

Cuando la Compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucre la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como mantenidos para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, independientemente de si la Compañía conservará una participación no controladora en su anterior subsidiaria después de la venta.

Cuando la Compañía está comprometida con un plan de venta que involucre la disposición de una inversión (o de una parte de una inversión) en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la porción de la inversión que sujeta a disposición se clasifica como mantenida para su venta, cuando los criterios descritos anteriormente se cumplen, y la Compañía discontinúa el uso del método de participación con respecto a la parte que está clasificada como mantenida para su venta. Cualquier participación retenida de una inversión en una asociada o un negocio conjunto que no haya sido clasificado como mantenida para la venta sigue siendo reconocida a través del método de participación.

**(k) Inversiones en asociadas**

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decisiones sobre políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas se incorporan a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión, o una porción de la misma, se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Compañía en la ganancia o pérdida y otros resultados integrales de la asociada. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una entidad asociada de la Compañía supera la participación de la Compañía en esa asociada (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Compañía en la asociada) la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Una inversión en una asociada se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada. En la adquisición de la inversión en una asociada, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Cuando la Compañía reduce su participación en una asociada pero la Compañía sigue utilizando el método de la participación, la Compañía reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa ganancia o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados consolidados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Compañía lleva a cabo transacciones con su asociada, la ganancia o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los

estados financieros consolidados de la Compañía sólo en la medida de la participación en la asociada que no se relacione con la Compañía.

**(l) Arrendamientos**

La Compañía y Subsidiarias como arrendatario:

La Compañía y Subsidiarias reconocen los activos por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro, y se ajustan por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. A menos que la Compañía y Subsidiarias estén razonablemente segura de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por derecho de uso se amortizan en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro.

En la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía y Subsidiarias reconocen los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamientos incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera pagar como garantías de valor residual.

Al calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía y Subsidiarias utilizan la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de comienzo del arrendamiento si la tasa de interés implícita del arrendamiento no se puede determinar fácilmente.

Después de la fecha de comienzo, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamientos se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento o un cambio en los pagos en esencia fijos.

La Compañía y Subsidiarias aplican la exención de reconocimiento de bienes inmuebles a corto plazo (es decir, aquellos inmuebles que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos a partir de la fecha de comienzo del arrendamiento y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento par activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina. Los pagos por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gasto en línea recta por el término del arrendamiento.

**(m) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía y Subsidiarias tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la

Compañía y Subsidiarias tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado consolidado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente seguro su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

**(n) *Provisión para cierre de unidades mineras***

El activo y pasivo por cierre de unidades mineras es reconocido cuando: (i) la Compañía y Subsidiarias tiene una obligación presente relacionada con el desmontaje y retiro de activos, así como de restaurar los lugares donde se ubican sus unidades mineras, y (ii) se puede estimar confiablemente el monto de dichas obligaciones.

El monto inicial del activo y pasivo reconocido es el valor presente de los desembolsos futuros estimados para cumplir con dichas obligaciones.

Posteriormente: (i) el pasivo es ajustado en cada periodo siguiente para actualizar el valor presente reconocido inicialmente; dicho incremento del pasivo se reconoce como un gasto financiero; (ii) el activo se deprecia en función a las reservas probadas y probables utilizando el método de depreciación de unidades de producción. La depreciación relacionada se reconoce como gasto.

**(o) *Costos de financiamiento***

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto son capitalizados y añadidos al costo del proyecto hasta el momento en que los activos sean considerados sustancialmente listos para su uso planificado, es decir, cuando sean capaces de generar producción comercial. Cuando se haya solicitado préstamos de uso específico en un proyecto, el monto capitalizado representa los costos reales incurridos para obtener el préstamo.

Cuando se dispone de fondos excedentes a corto plazo, provenientes del préstamo de uso específico, las utilidades generadas de la inversión temporal también se capitalizan y se deducen del costo total de endeudamiento. Cuando los fondos usados para financiar un proyecto forman parte del endeudamiento general, el monto capitalizado se calcula utilizando el promedio ponderado de las tasas aplicables al endeudamiento general de la Compañía y Subsidiarias durante el periodo. Todos los demás costos de endeudamiento se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales en el periodo en el que se incurren.

**(p) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

Los ingresos se reconocen como sigue:

- (i) Los ingresos asociados con la venta de concentrados, barras de doré y otros cuando el control del activo vendido se transfiere al cliente. Los indicadores de control de transferencia incluyen una obligación incondicional de pagar, título legal, posesión física, transferencia de riesgos y recompensas y aceptación por parte del cliente. Esto ocurre generalmente cuando los concentrados se entregan en puerto de carga, almacén o buque según lo acordado contractualmente con el comprador. En ese punto el comprador controla los concentrados. En los casos en que la Compañía y subsidiarias es responsable del costo de envío y otros servicios posteriores a la fecha en que el control de las mercancías se transfiere al cliente, estos otros servicios se consideran obligaciones de desempeño independientes y, por lo tanto, se asigna una parte de los ingresos obtenidos en virtud del contrato y se reconocen cuando se cumplan estas obligaciones de desempeño.

Los contratos de venta de concentrados, barras de doré y otros, en general, prevén un pago provisional basado en ensayos provisionales y precios de metales cotizados. La liquidación final se basa en los resultados de los ensayos finales y los precios de los metales aplicables en periodos de cotización especificados, que suelen oscilar entre un mes después del envío y puede extenderse hasta tres meses después de que el envío llega al lugar acordado y se basa en los precios promedio de los metales del mercado. Para este propósito, el precio de la transacción se puede medir de manera confiable para aquellos productos, como zinc, plomo, cobre y plata, para los cuales existe un mercado libre y activo, como la Bolsa de Metales de Londres.

Estos contratos, debido a que serán liquidados en el futuro y en base a las cotizaciones internacionales de los contenidos pagables que finalmente se acuerden, son tratados contablemente como derivados implícitos y al cierre del ejercicio se ajustan por cambios significativos en las cotizaciones internacionales para reflejarlos a su valor razonable. Los ajustes definitivos que resultan de liquidaciones finales se registran en el ejercicio en que se emiten, generalmente cuando el vendedor y comprador intercambian pesos y contenidos pagables, y fijan el periodo de cotización, según condiciones previamente pactadas en los correspondientes contratos de venta.

La NIIF 15 requiere que la contraprestación variable solo se reconozca en la medida en que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa en el monto de los ingresos acumulados reconocidos. La Compañía y subsidiarias concluyeron que los ajustes relacionados con las liquidaciones finales por la cantidad y calidad del concentrado vendido no son significativos y no restringen el reconocimiento de ingresos.

- (ii) Ingresos por intereses, son reconocidos en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido.

(iii) Los demás ingresos se reconocen cuando se devengan.

**(q) Reconocimientos de costos y gastos**

El costo de ventas de concentrado de mineral se reconoce en el ejercicio en que se realiza el embarque o entrega en función a los términos contractuales, contra la ganancia o pérdida del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

**(r) Beneficios a los empleados**

Los beneficios a los trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los trabajadores a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, entre otros, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del periodo cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de los otros pasivos.

**(s) Ganancia operativa**

Se entiende como ganancia de operación el total de ventas netas menos el total de costo de ventas, gastos de administración, gastos de ventas, otros ingresos y gastos e ingreso por reversión de deterioro de activos no financieros y pérdida por deterioro de activos no financieros (neto), sin considerar los ingresos y gastos financieros.

**(t) Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente, diferido y el impuesto especial a la minería.

Impuestos a las ganancias corriente

El impuesto a las ganancias corriente calculado corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 29.5% sobre la renta gravable estimada, después de deducir la participación de los trabajadores y se registra en los resultados del año en que se causa.

El impuesto a las ganancias corriente es pagadero sobre la base gravable del año. La ganancia gravable difiere de la ganancia neta como es reportada en la ganancia utilidad o pérdida porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca han sido acumulables o deducibles. Los pasivos de la Compañía y Subsidiarias por los impuestos a las ganancias corriente son calculados usando las tasas de impuestos que se han decretado al final del periodo de reporte.

Una provisión es reconocida para esos motivos en los que la determinación del impuesto es incierta, pero es considerada probable de que exista una futura salida de fondos para una autoridad fiscal. Las provisiones son valuadas a la mejor cantidad que se espera se vuelva pagadera. La evaluación está basada en el juicio de expertos en fiscal apoyada por las experiencias previas de la Compañía y Subsidiarias en ese tipo de actividades y en algunos casos basados en la consulta de un especialista independiente de impuestos.

#### Impuestos a las ganancias diferido

Los impuestos a las ganancias diferido se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía y Subsidiarias dispongan de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía y subsidiarias son capaces de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía y Subsidiarias esperan, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal exigible que permita compensar los activos por impuestos corrientes contra los pasivos por

impuestos corrientes y cuando se relacionan con los impuestos a las ganancias recaudados por la misma autoridad tributaria y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos corrientes en una base neta.

#### Impuestos a las ganancias corriente y diferido

Los impuestos a las ganancias corriente y diferido se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

#### **(u) Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros consolidados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros consolidados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros consolidados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros consolidados en el período en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros consolidados en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se produzca un ingreso de recursos, respectivamente.

#### **(v) Utilidad básica y diluida por acción**

La utilidad básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación en el periodo, incluyendo las acciones por reexpresión a moneda constante.

Debido a no que existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la ganancia diluida por acción común es igual a la ganancia básica por acción común.

### **3. Estacionalidad de las operaciones**

La Compañía opera en forma continua sin presentar fluctuaciones importantes debidas a factores estacionales.

#### 4. Activos y Pasivos disponibles para la venta

En noviembre de 2019, la Compañía firmó un acuerdo de compra-venta para la venta de sus acciones en sus Subsidiarias Empresa Administradora Cerro S.A.C., Óxidos de Pasco S.A.C. y Remediadora Ambiental S.A.C. con la empresa canadiense Cerro de Pasco Resources Inc. La Transacción está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones precedentes que se deberán materializar en el año 2020.

Cerro de Pasco Resources Inc. es una empresa listada en el Canadian Securities Exchange con presencia en Cerro de Pasco desde hace varios años y titular de la concesión “el Metalurgista” en esta localidad. La transacción contempla un pago fijo de US\$30 millones por Oxidos de Pasco S.A.C., un retorno neto de fundición (NSR por sus siglas en inglés) de 2% sobre las concesiones de Empresa Administradora Cerro S.A.C., y un porcentaje de las ventas futuras de oro (Au) y plata (Ag) de la Planta de Óxidos durante toda su operación, entre otros. Además, Cerro de Pasco Resources tiene la obligación de vender a la Compañía el 100% de los concentrados que se exploten en las concesiones de Empresa Administradora Cerro S.A.C.

Finalmente, el contrato asegura la continuidad de los programas de salud, seguridad, medioambiente y proyección social que viene desarrollando la Compañía en la zona.

En opinión de la Gerencia, se espera que la transacción pueda concretarse en el año 2020, a menos que las condiciones precedentes que se encuentran fuera del control de la Compañía no pudieran ser cumplidas.

La Compañía ha concluido que la recuperación del valor de ciertas inversiones en Subsidiarias se dará a través de su venta y no de los beneficios que genere la operación de las mismas. En adición, ha evaluado que tiene la habilidad de transferir los activos a un potencial comprador en las condiciones actuales.

Debido a esta transacción, los activos y pasivos relacionados a estas Subsidiarias se muestran como activos y pasivos mantenidos para la venta, la Compañía ha estimado que el valor razonable menos los costos de venta de estas Subsidiarias es US\$130,502 mil. Dicho valor representa el valor razonable que ha sido determinado en función a la contraprestación definida en el acuerdo de compra-venta de acciones.

Los activos y pasivos que comprenden las operaciones clasificadas como mantenidas para la venta son las siguientes:

|  | Al 31 de<br>marzo de<br>2020 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2019 |
|--|------------------------------|----------------------------------|
|  | US\$000                      | US\$000                          |
| Efectivo y equivalente de efectivo   | 551                          | 2,394                            |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto   | 1,366                        | 4,268                            |
| Otras cuentas por cobrar   | 46,360                       | 48,714                           |
| Inventarios, neto  | 27,074                       | 29,829                           |
| Otras cuentas por cobrar largo plazo   | 690                          | 715                              |
| Propiedades, planta y equipo, neto   | 186,066                      | 185,486                          |
| Costos de exploración y evaluación minera  | 2,235                        | 2,215                            |
| Activo por impuesto diferido   | 26,524                       | 28,365                           |
| <b>Total de activo clasificados como mantenidos para la venta</b>                        | <b>290,866</b>               | <b>301,986</b>                   |
| <br>   |                              |                                  |
| Sobregiros bancarios   | 466                          | 1,628                            |
| Cuentas por pagar comerciales  | 18,303                       | 28,136                           |
| Otras cuentas por pagar  | 6,866                        | 6,116                            |
| Obligaciones financieras   | 387                          | 459                              |
| Pasivo por impuesto diferido   | 86,190                       | 83,628                           |
| Provisión por contingencias y otras provisiones  | 6,137                        | 7,161                            |
| Provisión para cierre de unidades mineras y comunidades                                  | 44,262                       | 44,356                           |
| <b>Total de pasivos asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta</b> | <b>162,611</b>               | <b>171,484</b>                   |

## 5. Efectivo y equivalente de efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|                              | Al 31 de<br>marzo de<br>2020 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2019 |
|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
|                              | US\$(000)                    | US\$(000)                        |
| Fondos disponibles:          |                              |                                  |
| Caja                         | 6                            | 7                                |
| Fondo fijo                   | 24                           | 25                               |
| Cuentas corrientes bancarias | 55,275                       | 32,985                           |
| Otros fondos                 | 794                          | 811                              |
|                              | <b>56,099</b>                | <b>33,828</b>                    |

## 6. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|   | Al 31 de<br>marzo de<br>2020 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2019 |
|---|------------------------------|----------------------------------|
|   | US\$(000)                    | US\$(000)                        |
| Concentrados (a)  | 807                          | 6,461                            |
| Materia prima (mineral extraído) (b)  | 9,129                        | 5,730                            |
| Suministros diversos  | 31,260                       | 31,455                           |
| Existencias por recibir   | 34                           | 68                               |
| Estimación por obsolescencia de repuestos y suministros, y valor neto de realización de concentrado (c) | (6,896)                      | (7,005)                          |
|   | <b>34,334</b>                | <b>36,709</b>                    |
| <br>  |                              |                                  |
| Menos - Porción No Corriente  | -                            | -                                |
| Porción Corriente   | <b>34,334</b>                | <b>36,709</b>                    |

Bajo aplicación de NIIF 5 y en virtud al acuerdo comercial celebrado con la empresa Cerro de Pasco Resources Inc., se reclasificó a activos disponibles para la venta por las empresas Empresa Administradora de Cerro S.A.C y Óxidos de Pascos S.A.C. lo siguiente:

- (a) El saldo del inventario por concentrado US\$2,899 mil.
- (b) El sado del inventario por mineral US\$4,473 mil.
- (c) La estimación por obsolescencia de repuestos y suministros, y valor neto de realización de concentrado acumulada registrada por las empresas Empresa Administradora de cerro S.A.C y Óxidos de Pasco S.A.C. por US\$ 8,749 mil y US\$ 1,207 mil, respectivamente.

Cabe precisar qué durante el 2020 se tiene una estimación por valor neto de realización de concentrado de US\$ 2 mil, y un recupero por valor neto de realización de concentrado de US\$ 111 mil.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias, la estimación para el deterioro de repuestos y suministros es suficiente para cubrir el riesgo de pérdidas a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

## 7. Otros activos (pasivos) financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro por cobrar:

|  | Al 31 de<br>marzo de<br>2020<br>US\$(000) | Al 31 de<br>diciembre de<br>2019<br>US\$(000) |
|--|---|---|
| Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura | 5,724                                     | 3,915   |
| Instrumentos financieros derivados liquidados y primas                 | 3,670                                     | 1,501   |
|  | <b>9,394</b>                              | <b>5,416</b>                                  |
| Menos - Porción No Corriente   | -   | -   |
| Porción Corriente  | <b>9,394</b>                              | <b>5,416</b>                                  |

A continuación, se presenta la composición del rubro por pagar:

|  | Al 31 de<br>marzo de<br>2020 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2019 |
|--|------------------------------|----------------------------------|
|  | US\$(000)                    | US\$(000)                        |
| Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación | 1,448                        | 1,448                            |
| Instrumentos financieros derivados liquidados y primas                   | 46,500                       | 51,860                           |
|  | <b>47,948</b>                | <b>53,308</b>                    |
| Valor razonable de swaps de tasas asociados a préstamos                  | 575                          | 99                               |
|  | <b>575</b>                   | <b>99</b>                        |
|  | <b>48,523</b>                | <b>53,407</b>                    |
| Menos - Porción No Corriente   | -                            | -                                |
| Porción Corriente  | <b>48,523</b>                | <b>53,407</b>                    |

La Compañía utiliza instrumentos derivados para reducir riesgos de mercado a los cuales se encuentra expuesta. Los riesgos se refieren principalmente a los efectos de los cambios en los precios de los metales que comercializa la Compañía, los cuales fluctúan constantemente; y a cambios en tasas, con la finalidad de asegurar los futuros desembolsos de intereses por préstamos obtenidos.

Operaciones de cobertura de cotizaciones de minerales y tasas -

Al 31 de marzo de 2020, la Compañía mantuvo suscritos contratos de operaciones de cobertura de precios para asegurar los flujos futuros provenientes de sus ventas, y con operaciones de cobertura de tasas para asegurar los futuros desembolsos de intereses por préstamos obtenidos. Los términos críticos de las operaciones de cobertura han sido negociados con los intermediarios de tal manera que coincidan con los términos negociados en los contratos relacionados.

La variación en la cuenta patrimonial “Resultados no realizados” es como sigue:

|  | Instrumentos<br>financieros<br>derivados de<br>cobertura | Impuesto a la<br>renta | Resultados no<br>realizados<br>(pérdidas) |
|--|--|------------------------|---|
|  | US\$(000)  | US\$(000)              | US\$(000)                                 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>                           | 1,590  | (469)                  | 1,121                                     |
| Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura | (234)  | 69                     | (165)                                     |
| Total variación en inversión de acciones Polpaico                  | (4,748)  | 1,401                  | (3,347)                                   |
| <b>Saldos al 31 de marzo de 2019</b>                               | <b>(3,392)</b>   | <b>1,001</b>           | <b>(2,391)</b>                            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>                           | <b>(8,394)</b>   | <b>2,476</b>           | <b>(5,918)</b>                            |
| Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura | (467)  | 138                    | (329)                                     |
| Total variación en inversión de acciones Polpaico                  | (5,287)  | 1,560                  | (3,727)                                   |
| <b>Saldos al 31 de marzo de 2020</b>                               | <b>(14,148)</b>  | <b>4,174</b>           | <b>(9,974)</b>                            |

## 8. Propiedad planta y equipo, neto

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

|                               | Saldos al 1 de enero de 2020 | Adiciones       | Ventas y/o retiros | Transferencias y/o reclasificaciones | Baja societaria | Estimación por deterioro | Aplicación NIIF 5 | Saldos al 31 de marzo de 2020 |
|-------------------------------|------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------|-------------------------------|
| <u>2020</u>                   | US\$ (000)                   | US\$ (000)      | US\$ (000)         | US\$ (000)                           | US\$ (000)      | US\$ (000)               | US\$ (000)        | US\$ (000)                    |
| <b>Costo</b>                  |                              |                 |                    |                                      |                 |                          |                   |                               |
| Terrenos                      | 31,353                       | -               | -                  | -                                    | -               | -                        | -                 | 31,353                        |
| Edificios                     | 747,170                      | -               | -                  | 2,268                                | -               | -                        | -                 | 749,438                       |
| Infraestructura PAMA          | 11,773                       | -               | -                  | -                                    | -               | -                        | -                 | 11,773                        |
| Maquinaria y equipo           | 167,681                      | 4,927           | (591)              | 174                                  | -               | -                        | -                 | 172,191                       |
| Unidades de transporte        | 4,223                        | 46              | (42)               | -                                    | -               | -                        | -                 | 4,227                         |
| Muebles y equipos de cómputo  | 12,780                       | 79              | -                  | -                                    | -               | -                        | -                 | 12,859                        |
| Equipos diversos              | 355,816                      | 1,670           | (89)               | 662                                  | -               | -                        | (366)             | 357,693                       |
| Unidades por recibir          | 3,724                        | 333             | (45)               | (661)                                | -               | -                        | -                 | 3,351                         |
| Trabajos en curso             | 53,661                       | 3,855           | -                  | (2,443)                              | -               | -                        | (236)             | 54,837                        |
|                               | <b>1,388,181</b>             | <b>10,910</b>   | <b>(767)</b>       | <b>-</b>                             | <b>-</b>        | <b>-</b>                 | <b>(602)</b>      | <b>1,397,722</b>              |
| <b>Depreciación acumulada</b> |                              |                 |                    |                                      |                 |                          |                   |                               |
| Edificios                     | (289,689)                    | (18,113)        | -                  | -                                    | -               | -                        | 2,001             | (305,801)                     |
| Infraestructura PAMA          | (11,773)                     | -               | -                  | -                                    | -               | -                        | -                 | (11,773)                      |
| Maquinaria y equipo           | (137,415)                    | (1,857)         | 531                | -                                    | -               | -                        | 94                | (138,647)                     |
| Unidades de transporte        | (3,587)                      | (53)            | 23                 | -                                    | -               | -                        | -                 | (3,617)                       |
| Muebles y equipos de cómputo  | (9,086)                      | (242)           | -                  | -                                    | -               | -                        | 8                 | (9,320)                       |
| Equipos diversos              | (259,841)                    | (5,534)         | 73                 | -                                    | -               | -                        | 1,192             | (264,110)                     |
|                               | <b>(711,391)</b>             | <b>(25,799)</b> | <b>627</b>         | <b>-</b>                             | <b>-</b>        | <b>-</b>                 | <b>3,295</b>      | <b>(733,268)</b>              |
| <b>Costo neto</b>             | <b>676,790</b>               |                 |                    |                                      |                 |                          |                   | <b>664,454</b>                |
| <b>2019</b>                   |                              |                 |                    |                                      |                 |                          |                   |                               |
| Costo                         | 1,861,818                    | 77,858          | (16,930)           | 46,967                               | (102,699)       | (19,613)                 | (459,220)         | 1,388,181                     |
| Depreciación acumulada        | (883,613)                    | (113,456)       | 11,284             | -                                    | 236             | -                        | 274,158           | (711,391)                     |
| <b>Costo neto</b>             | <b>978,205</b>               |                 |                    |                                      |                 |                          |                   | <b>676,790</b>                |

## 9. Activos por derecho de uso, neto

Los activos por derecho en uso corresponden a:

|                               | Saldos al 1 de enero de 2020 | Adiciones      | Ventas y/o retiros | Aplicación NIIF 5 | Saldos al 31 de marzo de 2020 |
|-------------------------------|------------------------------|----------------|--------------------|-------------------|-------------------------------|
| <u>2020</u>                   | US\$ (000)                   | US\$ (000)     | US\$ (000)         | US\$ (000)        | US\$ (000)                    |
| <b>Costo</b>                  |                              |                |                    |                   |                               |
| Maquinaria de operación       | 36,065                       | 472            | -                  | -                 | 36,537                        |
| Vehículos                     | 4,911                        | -              | -                  | -                 | 4,911                         |
| Inmuebles                     | 81                           | -              | -                  | -                 | 81                            |
|                               | <b>41,057</b>                | <b>472</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>41,529</b>                 |
| <b>Depreciación Acumulada</b> |                              |                |                    |                   |                               |
| Maquinaria de operación       | (16,195)                     | (4,078)        | -                  | -                 | (20,273)                      |
| Vehículos                     | (2,382)                      | (692)          | -                  | 34                | (3,040)                       |
| Inmuebles                     | (17)                         | (13)           | -                  | -                 | (30)                          |
|                               | <b>(18,594)</b>              | <b>(4,783)</b> | <b>-</b>           | <b>34</b>         | <b>(23,343)</b>               |
| <b>Costo neto</b>             | <b>22,463</b>                |                |                    |                   | <b>18,186</b>                 |
| <b>2019</b>                   |                              |                |                    |                   |                               |
| Costo                         | 41,293                       | 418            | (654)              | -                 | 41,057                        |
| Depreciación acumulada        | -                            | (18,824)       | 230                | -                 | (18,594)                      |
| <b>Costo neto</b>             | <b>41,293</b>                |                |                    |                   | <b>22,463</b>                 |

## 10. Costos de exploración y evaluación minera, neto

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

|                            | Saldos al 1 de enero de 2020 | Adiciones       | Transferencias y/o reclasificaciones | Baja societaria | Adición societaria | Recupero de deterioro | Aplicación NIIF 5 | Saldos al 31 de marzo de 2020 |
|----------------------------|------------------------------|-----------------|--------------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------|
| <u>2020</u>                | US\$ (000)                   | US\$ (000)      | US\$ (000)                           | US\$ (000)      | US\$ (000)         | US\$ (000)            | US\$ (000)        | US\$ (000)                    |
| <b><u>Costo</u></b>        |                              |                 |                                      |                 |                    |                       |                   |                               |
| Concesiones                | 220,135                      | -               | -                                    | -               | -                  | -                     | -                 | 220,135                       |
| Exploraciones              | 268,471                      | 3,868           | -                                    | -               | -                  | -                     | -                 | 272,339                       |
| Desarrollos                | 724,847                      | 13,839          | -                                    | -               | -                  | -                     | -                 | 738,686                       |
| Cierre de minas            | 127,039                      | -               | -                                    | -               | -                  | -                     | -                 | 127,039                       |
| Derechos comunales         | 18,490                       | -               | -                                    | -               | -                  | -                     | -                 | 18,490                        |
| Otros intangibles          | 17,468                       | 117             | -                                    | -               | -                  | -                     | -                 | 17,585                        |
|                            | <b>1,376,450</b>             | <b>17,824</b>   | <b>-</b>                             | <b>-</b>        | <b>-</b>           | <b>-</b>              | <b>-</b>          | <b>1,394,274</b>              |
| <b><u>Amortización</u></b> |                              |                 |                                      |                 |                    |                       |                   |                               |
| Concesiones                | (144,449)                    | (1,047)         | -                                    | -               | -                  | -                     | -                 | (145,496)                     |
| Exploraciones              | (108,604)                    | (2,343)         | -                                    | -               | -                  | -                     | -                 | (110,947)                     |
| Desarrollos                | (281,692)                    | (7,240)         | -                                    | -               | -                  | -                     | -                 | (288,932)                     |
| Cierre de minas            | (48,384)                     | (1,752)         | -                                    | -               | -                  | -                     | 37                | (50,099)                      |
| Derechos comunales         | (1,451)                      | (279)           | -                                    | -               | -                  | -                     | -                 | (1,730)                       |
| Otros intangibles          | (11,748)                     | (266)           | -                                    | -               | -                  | -                     | 2                 | (12,012)                      |
|                            | <b>(596,328)</b>             | <b>(12,927)</b> | <b>-</b>                             | <b>-</b>        | <b>-</b>           | <b>-</b>              | <b>39</b>         | <b>(609,216)</b>              |
| <b>Costo Neto</b>          | <b>780,122</b>               |                 |                                      |                 |                    |                       |                   | <b>785,058</b>                |
| <b><u>2019</u></b>         |                              |                 |                                      |                 |                    |                       |                   |                               |
| <b>Costo</b>               | 1,506,024                    | 110,115         | (46,968)                             | (80,295)        | (7,122)            | 35,600                | (140,904)         | 1,376,450                     |
| Amortización acumulada     | (665,957)                    | (69,060)        | -                                    | -               | -                  | -                     | 138,689           | (596,328)                     |
| <b>Costo neto</b>          | <b>840,067</b>               |                 |                                      |                 |                    |                       |                   | <b>780,122</b>                |

## 11. Obligaciones financieras:

A continuación, se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

|   | Saldos al 1 de<br>enero del 2020 | Otros        | Préstamos<br>obtenidos | Pagos           | Saldos al 31 de<br>marzo del 2020 | Corto plazo    | Largo plazo    |
|---|----------------------------------|--------------|------------------------|-----------------|-----------------------------------|----------------|----------------|
|   | US\$ (000)                       | US\$ (000)   | US\$ (000)             | US\$ (000)      | US\$ (000)                        | US\$ (000)     | US\$ (000)     |
| <b>Instituciones financieras leasing</b>              |                                  |              |                        |                 |                                   |                |                |
| Banco internacional del Perú-Interbank                | 1,340                            | -            | 3,869                  | (364)           | 4,845                             | 1,756          | 3,089          |
| Scotiabank Perú S.A.A.                                | 5,435                            | -            | 1,087                  | (522)           | 6,000                             | 2,495          | 3,505          |
| <b>Instituciones financieras préstamos</b>            |                                  |              |                        |                 |                                   |                |                |
| Citibank NA, New York                                 | 39,375                           | -            | -                      | (4,375)         | 35,000                            | 17,500         | 17,500         |
| Banco internacional del Perú-Interbank                | 6,168                            | -            | -                      | (494)           | 5,674                             | 2,013          | 3,661          |
| Scotiabank Perú S.A.A.                                | 6,168                            | -            | -                      | (494)           | 5,674                             | 2,013          | 3,661          |
| Banco de Crédito                                      | 60,000                           | -            | -                      | -               | 60,000                            | 60,000         | -              |
| Banco de Crédito                                      | -                                | -            | 5,000                  | -               | 5,000                             | 5,000          | -              |
| Banco Continental                                     | -                                | -            | 12,000                 | -               | 12,000                            | 12,000         | -              |
| Banco internacional del Perú-Interbank                | -                                | -            | 10,000                 | -               | 10,000                            | 10,000         | -              |
| <b>Instituciones financieras préstamos sintéticos</b> |                                  |              |                        |                 |                                   |                |                |
| Scotiabank Perú S.A.A.                                | 110,000                          | -            | -                      | -               | 110,000                           | 110,000        | -              |
| Scotiabank Perú S.A.A.                                | -                                | -            | 25,000                 | -               | 25,000                            | 25,000         | -              |
| <b>Bonos</b>  | 535,264                          | -            | -                      | -               | 535,264                           | -              | 535,264        |
|   | <b>763,749</b>                   | <b>-</b>     | <b>56,956</b>          | <b>(6,248)</b>  | <b>814,457</b>                    | <b>247,777</b> | <b>566,680</b> |
| <b>Interés por pagar</b>                              | 13,803                           | -            | 9,120                  | (15,576)        | 7,347                             | 7,347          | -              |
| <b>Interés por pagar - leasing</b>                    | -                                | 86           | -                      | (86)            | -                                 | -              | -              |
| <b>Arrendamiento operativo (NIIF 16)</b>              | 23,246                           | 1,154        | 472                    | (4,846)         | 20,026                            | 15,803         | 4,223          |
|   | <b>37,049</b>                    | <b>1,240</b> | <b>9,592</b>           | <b>(20,508)</b> | <b>27,373</b>                     | <b>23,150</b>  | <b>4,223</b>   |
| <b>TOTAL</b>  | <b>800,798</b>                   | <b>1,240</b> | <b>66,548</b>          | <b>(26,756)</b> | <b>841,830</b>                    | <b>270,927</b> | <b>570,903</b> |
| Obligaciones Corto plazo                              | 224,476                          |              |                        |                 | 270,927                           |                |                |
| Obligaciones Largo plazo                              | 576,322                          |              |                        |                 | 570,903                           |                |                |

## 12. Impuesto a la renta diferido

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

|  | Al 31 de<br>marzo de<br>2020 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2019 |
|--|------------------------------|----------------------------------|
|  | US\$(000)                    | US\$(000)                        |
| <b>Activo diferido</b>   |                              |                                  |
| Provisión para cierre de unidades mineras  | 36,128                       | 36,038                           |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo, neto y amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce                             | 27,622                       | 24,683                           |
| Pérdida tributaria recuperable   | 14,588                       | -                                |
| Provisiones de contingencias   | 7,284                        | 7,368                            |
| Provisión para arrendamiento operativo   | 5,902                        | 6,850                            |
| Valor razonable acciones cemento polpaico  | 7,134                        | 5,574                            |
| Provisión por comunidades  | 4,966                        | 5,009                            |
| Derivado implícito y ajuste de ventas  | 4,381                        | 1,858                            |
| Estimación por desvalorización de inventarios  | 1,892                        | 1,924                            |
| Vacaciones pendientes de pago  | 1,568                        | 1,572                            |
| Valor razonable de instrumentos financieros derivados  | 594                          | 456                              |
| Provisión de regalías mineras  | 335                          | 554                              |
| Provisión de cobranza dudosa   | 92                           | 92                               |
| Otros menores  | 845                          | 372                              |
| <b>Activo diferido</b>   | <b>113,331</b>               | <b>92,350</b>                    |
| <b>Pasivo diferido</b>   |                              |                                  |
| Utilización de beneficios de amortización de derechos y concesiones mineras, costos de exploración, desarrollo y desbroce, y de depreciación de propiedades, planta y equipo | 192,635                      | 189,194                          |
| Efecto por traslación de los beneficios tributarios a dólares  | 33,111                       | 25,257                           |
| Valor razonable de acciones  | 5,395                        | 5,395                            |
| Indemnización de seguros   | 2,025                        | 2,025                            |
| Valor razonable de instrumentos financieros derivados  | 2,553                        | 1,913                            |
| Derivado implícito y ajuste de ventas  | -                            | 282                              |
| Otros menores  | 11,523                       | 11,273                           |
| <b>Pasivo diferido</b>   | <b>247,242</b>               | <b>235,339</b>                   |
| <b>Activo (Pasivo) diferido neto</b>   | <b>(133,911)</b>             | <b>(142,989)</b>                 |

(b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados está conformado por:

|  | Por el periodo acumulado<br>entre el 1 de enero al<br>31 de marzo |                |
|--|---|----------------|
|  | 2020  | 2019           |
|  | US\$(000)   | US\$(000)      |
| Impuesto a la renta                        |   |                |
| Corriente                                  | (602)   | (6,570)        |
| Diferido                                   | 2,980   | 2,869          |
|  | <u>2,378</u>  | <u>(3,701)</u> |
| Impuesto a las regalías mineras            | (1,295)   | (2,056)        |
| Aporte al fondo de jubilación              | -   | (103)          |
|  | <u>-</u>  | <u>(103)</u>   |
| <b>Total gasto del impuesto a la renta</b> | <u>1,083</u>  | <u>(5,860)</u> |

### 13. Capital social

Está representado por 1,633,414,553 acciones clase “A” cuya tenencia da derecho a voto y por 2,443,157,622 acciones clase “B” que no tienen derecho a voto, pero tienen derecho a distribución preferencial de dividendos, derecho que no es acumulable. Del total, 182,976,350 acciones de clase “A” y 12,234,901 acciones clase “B” se encuentran en poder de la subsidiaria Empresa Minera Paragsha S.A.C.; 23,442,345 acciones de clase “A” se encuentran en poder de la subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C. y 306,283 acciones de clase “A” se encuentran en poder de la subsidiaria Compañía Industrial Limitada de huacho S.A.

Tanto las acciones comunes de clase “A” y “B”, inscritas en la Bolsa de Valores de Lima, son negociadas frecuentemente por el mercado bursátil. Al 31 de marzo de 2020 su cotización fue de S/. 3.40 y S/. 0.31 por acción respectivamente (S/. 3.49 y S/. 0.445, por acción respectivamente al 31 de diciembre de 2019).

En la sesión del directorio de 23 de enero de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2014 por S/49,106 mil (equivalente a US\$14,854 mil). Dichos dividendos fueron pagados el 28 de febrero de 2017.

En la sesión del directorio de 2 de octubre de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2016 por S/54,584 mil (equivalente a US\$16,397 mil). Dichos dividendos fueron pagados el 27 de octubre de 2017.

En noviembre de 2017, Glencore International AG, subsidiaria de Glencore PLC, realizó una Oferta Pública de Adquisición (OPA) de acciones ordinarias clase A y compró un total de 603,077,387 acciones. Glencore PLC y sus relacionadas, a la fecha de lanzamiento de la referida OPA, eran propietarios de 295,754,888 acciones, con lo que acumularon un total de 898,832,275 acciones ordinarias clase A con derecho a voto, que representan el 63% de las acciones ordinarias clase A con derecho a voto en circulación, y un interés económico del 23.29% excluyendo las acciones en cartera (acciones en tesorería).

En la sesión del directorio de 24 de julio de 2018, se acordó distribuir un adelanto de dividendos en efectivo a cuenta de utilidades de libre disposición al 30 de junio de 2018 por S/54,583 mil (equivalente a US\$16,641 mil) y de resultados futuros. Dichos dividendos fueron pagados el 22 de agosto de 2018.

#### 14. Ventas netas

En la nota 2(o), la Compañía y Subsidiarias exponen las políticas definidas en relación a las ventas.

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|  | Por el período comprendido<br>entre el 1 de enero al 31 de<br>marzo |                |
|--|---|----------------|
|  | 2020  | 2019           |
|  | US\$(000)   | US\$(000)      |
| Ventas netas de concentrado                    |   |                |
| Zinc   | 75,255  | 109,822        |
| Plomo  | 40,849  | 25,216         |
| Cobre  | 7,745   | 7,466          |
| Plata  | 8,166   | 13,888         |
| Barras de plata                                | 11,136  | 12,657         |
| Ajuste de liquidaciones finales                | (11,512)  | (162)          |
|  | <u>131,639</u>  | <u>168,887</u> |
| Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros | 8,969   | -              |
| Ajuste de ventas del periodo actual (a)        | (5,959)   | 3,159          |
| Derivado implícito del periodo actual (b)      | (3,548)   | 9,556          |
|  | <u>131,101</u>  | <u>181,602</u> |
| Total  |   |                |

##### (a) Ajuste de ventas

Las ventas de concentrados de la Compañía y Subsidiarias están basadas en contratos comerciales, según los cuales se asignan un valor provisional a las ventas que deben ser ajustadas a una cotización final futura. El ajuste a las ventas es considerado como un derivado implícito que se debe separar del contrato. Los contratos comerciales están relacionados a los precios proyectados de mercado. El derivado implícito no califica como instrumento de cobertura, por lo tanto, los cambios en el valor razonable son cargados a resultados. Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la Compañía mantiene derivados implícitos basados en precios de futuro (forward) de la fecha esperada de liquidación ya que los precios finales serán establecidos en los siguientes meses de acuerdo a lo estipulado en los contratos comerciales. El ajuste del valor de venta provisional se registra como un ajuste a las ventas netas corrientes.

Las ventas de concentrados incluyen los ajustes al valor de venta provisional originados por los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos. Estos ajustes resultaron en pérdida por US\$ 5,959 mil y ganancia por US\$ 3,159 mil en el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y de 2019; respectivamente y se muestran formando parte de las ventas netas.

##### (b) Derivado implícito

Al 31 de marzo de 2020, los valores razonables de los derivados implícitos generaron pérdida de US\$ 3,548 mil (ganancia de US\$ 9,556 mil al 31 de marzo de 2019) y se muestran en el rubro "Ventas netas" del estado consolidado de resultados. Las cotizaciones proyectadas de las fechas en las que se esperan liquidar posiciones abiertas al 31 de marzo de 2020 y 2019, son tomadas de las entidades que trabajan con las publicaciones del London Metal Exchange.

## 15. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|  | Por el periodo acumulado del 1 de enero al 31 de marzo |                   |
|--|--|-------------------|
|  | 2020<br>US\$(000)                                      | 2019<br>US\$(000) |
| Inventario inicial de concentrado                            | 11,214   | 15,347            |
| Inventario inicial de materia prima (mineral extraído)       | 11,319   | 11,814            |
| <b>Costo de producción:</b>                                  |  |                   |
| Mano de obra   | 15,838   | 17,868            |
| Servicios de terceros, energía y otros                       | 48,090   | 48,737            |
| Suministros utilizados                                       | 21,935   | 25,287            |
| Depreciación y amortización                                  | 33,404   | 46,710            |
| Excepcionales, otros   | 1,142  | 418               |
| Menos - inventario final de concentrado                      | (3,706)  | (18,183)          |
| Menos - inventario final de materia prima (mineral extraído) | (13,602)   | (11,825)          |
| <b>Total</b>   | <b>125,634</b>   | <b>136,173</b>    |

En virtud al acuerdo comercial con la empresa Cerro de Pasco Resources Inc. y en cumplimiento a lo dispuesto en la NIIF 5 Activo no corrientes Mantenidos para la venta y operaciones Discontinuas, los saldos finales de las empresas de Empresa Administradora de cerro SAC y Óxidos de Pasco correspondientes a concentrado y mineral, han sido reclasificados por US\$2,899 mil y US\$4,473 mil, respectivamente.

## 16. Ingresos y gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|   | Por el período acumulado<br>entre el 1 de enero al<br>31 de marzo |               |
|---|---|---------------|
|   | 2020  | 2019          |
|   | US\$(000)   | US\$(000)     |
| <b>Ingresos financieros</b>                                       |   |               |
| Intereses de préstamos efectuados                                 | 16  | 46            |
| Otros ingresos financieros  | 6   | 55            |
| Total ingresos financieros  | <u>22</u>   | <u>101</u>    |
| <b>Gastos financieros</b>   |   |               |
| Intereses por bonos emitidos                                      | 7,552   | 7,552         |
| Intereses por obligaciones financieras                            | 1,683   | 1,596         |
| Efecto por la actualización del valor presente del cierre de mina | 776   | 896           |
| Comisiones y otros gastos   | 1,063   | 768           |
|   | <u>11,074</u>   | <u>10,812</u> |
| Comunidades   | 96  | -             |
| Arrendamiento operativo (NIIF 16)                                 | 373   | 374           |
| Total gastos financieros  | <u>11,543</u>   | <u>11,186</u> |

#### 17. Remuneración del personal clave

La remuneración del personal clave de la Compañía y Subsidiarias al 31 de marzo de 2020 y 2019 ascendió a US\$1,811 mil y US\$1,599 mil, respectivamente, y corresponde a beneficios a los empleados a corto plazo.

**Volcan Compañía Minera S.A.A.**

Información financiera intermedia no auditada al 31 de marzo  
de 2020 y 2019

# Volcan Compañía Minera S.A.A.

## Estado de situación financiera

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

|  | Nota | Al 31 de<br>marzo de 2020 | Al 31 de<br>diciembre de 2019 |
|--|------|---------------------------|-------------------------------|
|  |      | US\$(000)                 | US\$(000)                     |
| <b>Activo</b>                                |      |                           |                               |
| <b>Activo corriente</b>                      |      |                           |                               |
| Efectivo y equivalente de efectivo           | 5    | 42,523                    | 20,985                        |
| Cuentas por cobrar:                          |      |                           |                               |
| Comerciales, neto                            |      | 1,758                     | 8,130                         |
| A partes relacionadas, neto                  | 17   | 337,667                   | 386,464                       |
| Otras  |      | 30,890                    | 31,597                        |
| Otros activos financieros                    | 7    | 5,684                     | 3,279                         |
| Inventarios, neto                            | 6    | 17,752                    | 20,770                        |
| Activos disponibles para la venta            | 4    | 140,391                   | 131,115                       |
| <b>Total activo corriente</b>                |      | <b>576,665</b>            | <b>602,340</b>                |
| <b>Activo no corriente</b>                   |      |                           |                               |
| Otras cuentas por cobrar                     |      | 653                       | 677                           |
| Inversiones en acciones, neto                |      | 913,457                   | 913,457                       |
| Propiedades, planta y equipo, neto           | 8    | 254,119                   | 255,277                       |
| Activos por derecho de uso                   | 9    | 13,021                    | 15,878                        |
| Costos de exploración y evaluación minera    | 10   | 477,926                   | 473,914                       |
| Activo por impuesto diferido                 | 12   | 62,537                    | 48,451                        |
| <b>Total activo no corriente</b>             |      | <b>1,721,713</b>          | <b>1,707,654</b>              |
| <b>Total activo</b>                          |      | <b>2,298,378</b>          | <b>2,309,994</b>              |
| <b>Pasivo y Patrimonio neto</b>              |      |                           |                               |
| <b>Pasivo corriente</b>                      |      |                           |                               |
| Sobregiros bancarios                         |      | 26,760                    | 8,205                         |
| Obligaciones financieras                     | 11   | 260,998                   | 214,330                       |
| Cuentas por pagar comerciales                |      | 88,934                    | 101,644                       |
| Cuentas por pagar a subsidiarias y afiliadas | 17   | 6,457                     | 46,497                        |
| Otras cuentas por pagar                      |      | 28,733                    | 33,740                        |
| Otros pasivos financieros                    | 7    | 48,523                    | 53,407                        |
| Pasivos disponibles para la venta            | 4    | 4,959                     | 1,905                         |
| <b>Total pasivo corriente</b>                |      | <b>465,364</b>            | <b>459,728</b>                |
| <b>Pasivo no corriente</b>                   |      |                           |                               |
| Obligaciones financieras                     | 11   | 560,419                   | 563,583                       |
| Provisión para cierre de unidades mineras    |      | 81,939                    | 81,653                        |
| Pasivo por impuesto diferido, neto           | 12   | 154,911                   | 149,654                       |
| Provisión por contingencias                  |      | 21,313                    | 21,170                        |
| <b>Total pasivo no corriente</b>             |      | <b>818,582</b>            | <b>816,060</b>                |
| <b>Total pasivo</b>                          |      | <b>1,283,946</b>          | <b>1,275,788</b>              |
| <b>Patrimonio neto</b>                       |      |                           |                               |
| Capital social                               | 13   | 1,134,301                 | 1,134,301                     |
| Reserva legal                                |      | 986                       | 8,082                         |
| Resultados no realizados, ganancia (pérdida) |      | (399)                     | (68)                          |
| Resultados acumulados                        |      | (120,456)                 | (108,109)                     |
| <b>Total patrimonio neto</b>                 |      | <b>1,014,432</b>          | <b>1,034,206</b>              |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>        |      | <b>2,298,378</b>          | <b>2,309,994</b>              |

Las notas adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Estado de resultados (no auditado)

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y de 2019

|  | Por el período acumulado<br>del 1 de enero al<br>31 de marzo |                  |
|--|--|------------------|
|  | 2020   | 2019             |
|  | US\$(000)  | US\$(000)        |
| Ventas, nota 14  | 70,222   | 105,562          |
| Costo de ventas, nota 15   | (68,994)   | (76,885)         |
| <b>Utilidad bruta</b>  | <b>1,228</b>   | <b>28,677</b>    |
| <b>Ingresos (gastos) operacionales</b>   |  |                  |
| Gastos de administración   | (7,485)  | (9,729)          |
| Gastos de ventas   | (2,401)  | (2,600)          |
| Otros ingresos   | 9,312  | 7,902            |
| Otros gastos   | (10,498)   | (6,389)          |
|  | <b>(11,072)</b>  | <b>(10,816)</b>  |
| <b>Utilidad operativa</b>  | <b>(9,844)</b>   | <b>17,861</b>    |
| <b>Ingresos (gastos) financieros</b>   |  |                  |
| Ingresos financieros, nota 16  | 4,559  | 7,164            |
| Gastos financieros, nota 16  | (10,529)   | (10,404)         |
| Diferencia de cambio neto  | (11,316)   | 5,097            |
| <b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>                                     | <b>(17,286)</b>  | <b>1,857</b>     |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>                                   | <b>(27,130)</b>  | <b>19,718</b>    |
| Impuesto a la renta, nota 12 (b)   | 7,687  | (7,802)          |
| <b>Utilidad neta</b>   | <b>(19,443)</b>  | <b>11,916</b>    |
| <b>Utilidad neta por acción</b>  | <b>(0.005)</b>   | <b>0.003</b>     |
| <b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación<br/>(en miles)</b> | <b>3,857,612</b>   | <b>3,857,654</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Volcan Compañía Minera S.A.A.

### Estado de resultados integrales (no auditado)

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y de 2019

|  | Por el periodo<br>comprendido entre el 1 de<br>enero al<br>31 de marzo |               |
|--|--|---------------|
|  | 2020   | 2019          |
|  | US\$(000)  | US\$(000)     |
| <b>Utilidad neta</b>   | (19,443)   | 11,916        |
| <b>Otros resultados integrales:</b>  |  |               |
| Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos<br>derivados | (470)  | (234)         |
| Impuesto a la renta  | 139  | 69            |
| <b>Otros resultados integrales, neto del impuesto a la renta</b>               | (331)  | (165)         |
| <b>Total de resultados integrales</b>  | <b>(19,774)</b>  | <b>11,751</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020 y de 2019.

|   | Capital social   | Reserva legal | Resultados no realizados ganancia (pérdida) | Resultados acumulados | Total            |
|---|------------------|---------------|---|-----------------------|------------------|
|   | US\$(000)        | US\$(000)     | US\$(000)                                   | US\$(000)             | US\$(000)        |
| <b>Saldos al 1° de enero de 2019</b>  | <b>1,134,301</b> | -             | <b>451</b>                                  | <b>38,084</b>         | <b>1,172,836</b> |
| Utilidad neta   | -                | -             | -   | 11,916                | 11,916           |
| Distribución de dividendos  | -                | -             | -   | -                     | -                |
| Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros derivados | -                | -             | (165)                                       | -                     | (165)            |
| Ajustes y efectos de conversión   | -                | -             | -   | -                     | -                |
| <b>Saldos al 31 de marzo de 2019</b>  | <b>1,134,301</b> | -             | <b>286</b>                                  | <b>50,000</b>         | <b>1,184,587</b> |
| <b>Saldos al 1° de enero de 2020</b>  | <b>1,134,301</b> | <b>986</b>    | <b>(68)</b>                                 | <b>(101,013)</b>      | <b>1,034,206</b> |
| Pérdida neta  | -                | -             | -   | (19,443)              | (19,443)         |
| Reserva legal   | -                | -             | -   | -                     | -                |
| Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros derivados | -                | -             | (331)                                       | -                     | (331)            |
| <b>Saldos al 31 de marzo de 2020</b>  | <b>1,134,301</b> | <b>986</b>    | <b>(399)</b>                                | <b>(120,456)</b>      | <b>1,014,432</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Volcan Compañía Minera S.A.A.

### Estado de flujos de efectivo (no auditado)

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020 y de 2019 (Nota 2C)

|   | Nota     | Al 31 de marzo<br>de 2020 | Al 31 de marzo<br>de 2019 |
|---|----------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Actividades de operación</b>                                   |          |                           |                           |
| Cobranza de ventas  |          | 93,046                    | 117,086                   |
| Otros cobros operativos   |          | (9,617)                   | 49,909                    |
| Pagos a proveedores y terceros                                    |          | (52,300)                  | (90,436)                  |
| Pagos a trabajadores  |          | (15,079)                  | (12,058)                  |
| Pagos de impuestos a la renta                                     |          | (3,401)                   | (2,897)                   |
| Pagos de regalías   |          | (976)                     | (860)                     |
| Ingreso (Egreso) por coberturas                                   |          | 2,940                     | -                         |
| <b>Efectivo proveniente de las actividades de operación, neto</b> |          | <b>14,613</b>             | <b>60,744</b>             |
| <b>Actividades de inversión</b>                                   |          |                           |                           |
| Cobranzas correspondientes a:                                     |          |                           |                           |
| Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de inversión    |          | -                         | 433                       |
| Pagos correspondientes a:   |          |                           |                           |
| Préstamos otorgados a relacionadas                                |          | (51,052)                  | (50,387)                  |
| Desembolsos por adquisición inmuebles, maquinaria y equipo        | 8        | (8,560)                   | (32,677)                  |
| Desembolsos por actividades de exploración y desarrollo           | 10       | (11,971)                  | (13,754)                  |
| <b>Efectivo aplicado a las actividades de inversión, neto</b>     |          | <b>(71,583)</b>           | <b>(96,385)</b>           |
| <b>Actividades de financiamiento</b>                              |          |                           |                           |
| Cobranzas correspondientes a:                                     |          |                           |                           |
| Préstamos obtenidos de relacionadas                               |          | 37,392                    | 54,413                    |
| Obtención de obligaciones financieras                             |          | 52,000                    | 120,000                   |
| Pagos correspondientes a:   |          |                           |                           |
| Amortización de obligaciones financieras                          |          | (8,287)                   | (128,508)                 |
| Amortización de sobregiros y otros pasivos financieros            |          | 13,195                    | (5)                       |
| Pago de intereses   |          | (15,792)                  | (17,701)                  |
| <b>Efectivo aplicado a las actividades de financiamiento</b>      |          | <b>78,508</b>             | <b>28,199</b>             |
| Disminución del efectivo y equivalente de efectivo en el período  |          | 21,538                    | (7,442)                   |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período          |          | 20,985                    | 36,691                    |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo</b>    | <b>5</b> | <b>42,523</b>             | <b>29,249</b>             |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Volcan Compañía Minera S.A.A.

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

#### 1. Identificación, actividad económica y otros asuntos societarios

##### (a) Identificación

Volcan Compañía Minera S.A.A. (en adelante “la Compañía”) es subsidiaria de Glencore AG, quien a su vez es subsidiaria de Glencore PLC., una empresa domiciliada en Suiza, en adelante “Matriz”, titular de 63% de acciones ordinarias clase A con derecho a voto en circulación y de un interés económico del 23% excluyendo las acciones en cartera (acciones en tesorería). La Compañía se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 1 de febrero de 1998.

Las acciones que conforman el capital social de la Compañía se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

La principal actividad económica de la Compañía comprende la exploración y explotación de denuncios mineros y la extracción, concentración, tratamiento y comercialización de minerales polimetálicos. La Compañía opera la unidad minera de Yauli ubicada en el departamento de Junín.

La Gerencia de la Compañía administra y dirige todas las operaciones del grupo económico.

El domicilio legal, así como las oficinas administrativas de la Compañía se encuentran en Av. Manuel Olgúin No. 375, Santiago de Surco, Lima.

##### (b) Actividad Económica

La Compañía se dedica por cuenta propia, a la exploración y explotación de denuncios mineros y a la extracción, concentración, tratamiento y comercialización de minerales polimetálicos. Hasta enero 2011 operó como parte de su propia estructura dos unidades mineras propias ubicadas en los departamentos de Pasco y Junín, en la sierra central del Perú. En febrero de 2011, la Unidad de Cerro de Pasco fue escindida por un proceso de reorganización simple manteniendo el control sobre esta subsidiaria. En estos centros produce concentrados de zinc, cobre, plomo y plata.

##### (c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de marzo de 2020 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 30 de julio de 2020. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 20 de marzo de 2020.

(d) Contrato de Suscripción e Inversión entre Volcan Compañía Minera S.A.A. y Cosco Shipping Ports Limited

El 23 de enero de 2019, la Compañía suscribió con la empresa de la República Popular China, Cosco Shipping Ports Limited (CSPL) y su subsidiaria Cosco Shipping (Chancay) Ports Limited (CSPL SPV), con la intervención de Terminales Portuarios Chancay S.A. (hoy, Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A.) (TPCH), subsidiaria de la Compañía hasta el 13 de mayo de 2019, el contrato de Suscripción e Inversión y un convenio de accionistas en virtud de los cuales CSPL, a través de su subsidiaria CSPL SPV, adquiere la condición de accionista de TPCH con el 60% de las acciones representativas del capital social por un valor de US\$225,000, una vez que ocurra la fecha de cierre, la cual está supeditada a la verificación del cumplimiento de la ley “ Antitrust”, brindada por las autoridades internacionales correspondientes de Ucrania y China.

El cierre definitivo de la transacción está supeditado a la aprobación de la modificación del estudio de impacto ambiental (MEIA), la cual, en opinión de la Gerencia, será obtenida en junio 2020. En caso de no obtener esta aprobación, CSPL puede resolver el contrato, en cuyo caso la Compañía deberá resarcir parcialmente lo invertido y financiado por CSPL a esa fecha o ampliarlo por un año. El contrato también incluye ciertas restricciones y opciones preferentes respecto a la participación de ambas partes en el capital de TPCH.

El 13 de mayo de 2019 se incorporó al socio estratégico con una participación del 60% de las acciones representativas de TPCH bajo la modalidad de aumento de capital. La Compañía mantiene bajo su titularidad el 40% restante de las acciones representativas del capital social de Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A., pasando de ser subsidiaria a asociada de la Compañía en dicha fecha.

El proyecto de infraestructura está ubicado a 50 km al norte del Puerto de Callao. Consiste en un terminal portuario multipropósito que contará con dos terminales especializados: (i) un terminal de contenedores que incluirá 11 muelles para este tipo de carga y (ii) un terminal de carga a granel, carga general y carga rodante que tendrá cuatro muelles. En una primera etapa, se desarrollará en un área de 141 hectáreas y con una inversión de US\$1,300,000.

El proyecto representa una gran obra de infraestructura y una importante oportunidad de desarrollo económico para el país, ya que formará parte de la nueva red de conectividad de China con el resto del mundo compuesta por corredores marítimos y terrestres.

A continuación, se presentan los estados financieros al 30 de abril de 2019 de Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A., fecha de cierre de estados financieros cercana a la fecha de aporte de CSPL del 60% de participación y toma de control (13 de mayo de 2019) por cuanto la Gerencia considera que no hubo transacciones significativas entre ambas fechas:

|  | <u>Al 30.04.2019</u> |
|--|----------------------|
|  | US\$000              |
| <u>Activos</u>   |                      |
| Efectivo y equivalente de efectivo   | 1,024                |
| Otras cuentas por cobrar   | 61                   |
| Otras cuentas por cobrar largo plazo   | 2,455                |
| Propiedades, planta y equipo (neto)  | 102,462              |
| Concesiones mineras, costos de exploración y desarrollo y otros intangibles (neto) | 80,295               |
| Total Activos  | <u>186,297</u>       |
| <u>Pasivos</u>   |                      |
| Cuentas por pagar comerciales  | 201                  |
| Cuentas por pagar a subsidiarias y afiliadas                                       | 11,888               |
| Otras cuentas por pagar  | 474                  |
| Impuesto a las ganancias diferido  | 42,135               |
| Total Pasivos  | <u>54,698</u>        |
| <u>Patrimonio</u>  |                      |
| Capital social emitido   | 83,971               |
| Excedente de revaluación   | 30,307               |
| Resultados acumulados  | 17,433               |
| Resultados del ejercicio   | (112)                |
| Total Patrimonio   | <u>131,599</u>       |
| Total pasivos y patrimonio   | <u>186,297</u>       |
| <u>Resultados del ejercicio</u>  |                      |
| Gastos de administración   | (169)                |
| Diferencia de cambio   | 20                   |
| Gastos por impuestos a las ganancias   | 37                   |
|  | <u>(112)</u>         |
| (e) Emisión de bonos   |                      |

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas, celebrada el 4 de noviembre de 2011, se aprobó la emisión de obligaciones hasta por un monto de US\$1,100,000 mil o su equivalente en soles, a ser colocados en el mercado internacional y/o local, con un primer tramo hasta por un monto de US\$600,000 mil, con la finalidad de financiar proyectos mineros y energéticos en los próximos cinco años.

En la sesión del directorio de la Compañía del 16 de enero de 2012, se acordó aprobar una emisión de bonos, bajo la Regla 144A y la Regulación S de la U.S. Securities Act de los Estados Unidos de Norteamérica, hasta por un monto de US\$600,000 mil.

El 2 de febrero de 2012, los bonos denominados “Senior Notes Due 2022” se emitieron y se colocaron en su totalidad por US\$600,000 mil en el mercado internacional, a una tasa anual de 5.375% y con un vencimiento a 10 años. Los intereses serán pagados mediante cuotas semestrales a partir del 2 de agosto de 2012 hasta el 2 de febrero de 2022. No se establecieron “convenants” de cumplimiento para esta obligación.

Estos fondos fueron destinados principalmente a proyectos de crecimiento de sus subsidiarias: i) Óxidos de Pasco S.A.C., para el desarrollo de la Planta de Óxidos de Plata y ii) Compañía Minera Alpamarca S.A.C. (ahora Compañía Minera Chungar S.A.C.) para el desarrollo de la unidad Alpamarca - Río Pallanga; habiendo invertido en ellas para campamentos, relaveras, planta concentradora y desarrollo de mina. Asimismo, se destinaron fondos para la adquisición de la Central Hidroeléctrica Huanchor.

## 2. Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros se resumen a continuación:

### *(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación*

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB" por sus siglas en Inglés), vigentes al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019, según corresponda, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto aquellas partidas que se miden a valor razonable, tal como se explica más adelante en la sección de políticas contables significativas (inciso d).

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes del mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones (los cuales se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2), transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIIF 16), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36, de ser el caso.

Adicionalmente, para propósitos de reporte financiero, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles: 1, 2 ó 3; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sea observable, y la significatividad de los mismos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo. Los datos de entrada no observables se utilizarán para medir el valor razonable en la medida en que esos datos de entrada observables relevantes no estén disponibles, teniendo en cuenta, de ese modo, situaciones en las que existe poca, si alguna, actividad de mercado para el activo o pasivo en la fecha de la medición.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB, vigentes al cierre de cada ejercicio.

**(b) Moneda funcional y de presentación**

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros separados en dólar estadounidense que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes y servicios que comercializa, entre otros factores.

***Conversión a dólares estadounidenses***

La Compañía prepara sus estados financieros separados en dólares estadounidenses a partir de sus registros contables que son llevados en soles. Dichos estados financieros consolidados son convertidos a dólares estadounidenses (moneda funcional) siguiendo la metodología que se indica a continuación:

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, los activos y pasivos monetarios, cuya moneda original es el sol, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de cierre vigente a esas fechas de US\$0.291 y US\$0.302 por S/1.00, respectivamente. Los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses se mantienen a su valor original en dicha moneda.

Los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de patrimonio en soles han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de origen de la transacción. El consumo de suministros y la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, la amortización de concesiones mineras, gastos de exploración y desarrollo y otros activos mineros fueron calculadas a partir de los importes convertidos a dólares estadounidenses de los activos con los que se relacionan. Los activos y pasivos no monetarios en dólares estadounidenses se mantienen a su valor original en dicha moneda.

Las partidas de resultados denominadas en dólares estadounidenses se presentan en su moneda original, las demás transacciones son convertidas de soles a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de origen de la transacción, excepto las partidas que provienen de activos no monetarios, que se determinan según se indica en el punto anterior.

**(c) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía y Subsidiarias se transforman en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del año.

**Activos financieros**

Las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación, requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o por el mercado.

Los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

**Clasificación de los activos financieros**

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones, se miden posteriormente al costo amortizado:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente a valor razonable reconocido en otro resultado integral:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

De forma predeterminada, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a valor razonable con cambios en los resultados.

### Costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es una manera para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el periodo relevante.

Para los instrumentos financieros que no sean activos financieros con deterioro de crédito comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los recibos de efectivo futuros estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida útil esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un periodo más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto en el cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida tolerable. Por otro lado, el valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda medidos posteriormente al costo amortizado y al valor razonable reconocido en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de los activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido algún deterioro crediticio.

Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos de reporte posteriores, el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados con deterioro crediticio, la Compañía y Subsidiarias reconocen los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir del reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado consolidado de resultados.

### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas de activos financieros que se miden al costo amortizado o al valor razonable reconocido en otro resultado integral. No se reconoce pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de presentación, incluido el valor temporal del dinero cuando corresponda.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito cuando se ha presentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. La evaluación de si se debe reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito se basa en aumentos significativos en la probabilidad o el riesgo de que se produzca un incumplimiento desde el reconocimiento inicial en lugar de en la evidencia de que un activo financiero está deteriorado en el crédito en la fecha de presentación del informe o se produce un incumplimiento real.

La duración de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, 12 meses de pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa la parte de la vida útil de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito que se espera que resulte de los eventos de incumplimiento en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte.

### ***Pasivos financieros***

Los pasivos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados o a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

### Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido para negociar o como al valor razonable con cambios en el resultado.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- (i) Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o
- (ii) Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y Subsidiarias y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- (iii) Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- (i) Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- (ii) El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por la Compañía y Subsidiarias o su estrategia de inversión, y la información sobre la Compañía y Subsidiarias es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- (iii) Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIIF 9 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida neta reconocida en ganancias o pérdidas incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de otras ganancias y pérdidas.

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan como a valor razonable con cambios en los resultados, la cantidad de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral crearía o aumentaría un desajuste contable en resultados. El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados. En su lugar, se transfieren a ganancias retenidas una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Las ganancias o pérdidas en contratos de garantía financiera y compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que son designados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en resultados.

### Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, un periodo más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

### Pasivo financiero dado de baja

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

### ***Instrumentos financieros derivados***

La Compañía celebra operaciones con instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a los riesgos de tipo de cambio extranjero, tasas y precios de commodities.

Los derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable a la fecha de la celebración del contrato, y son posteriormente remedidos a su valor razonable a la fecha de cada periodo de reporte. Las ganancias o pérdidas en los cambios del valor razonable de estos activos se reconocen contra la ganancia o pérdida del periodo en que se producen, a menos de que el derivado haya sido designado como instrumento de cobertura, en cuyo caso el reconocimiento contra la ganancia o pérdida dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros consolidados a menos que la Compañía tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento es más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

### ***Derivados Implícitos***

Un derivado implícito es un componente de un contrato híbrido que también incluye un contrato principal no derivado, con el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del instrumento combinado varían de manera similar a un derivado independiente.

Los derivados implícitos en contratos híbridos con un contrato principal de activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 no se separan. El contrato híbrido completo se clasifica y, posteriormente, se mide como costo amortizado o valor razonable, según corresponda.

Los derivados implícitos en contratos híbridos con un contrato principal que no son activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 (por ejemplo, pasivos financieros) se tratan como derivados separados cuando cumplen con la definición de un derivado, sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los del contrato principal y los contratos principales no se miden a valor razonable a través de resultados.

Si el contrato híbrido es un pasivo financiero cotizado, en lugar de separar el derivado implícito, la Compañía generalmente designa el contrato híbrido completo a valor razonable a través de resultados.

Un derivado implícito se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento híbrido al que se relaciona el derivado implícito es más de 12 meses y no se espera que se realice o se liquide dentro de los 12 meses.

#### ***Contabilidad de coberturas***

La Compañía designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de moneda extranjera y al riesgo de tasa de interés en coberturas de valor razonable, coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas en operaciones extranjeras. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene operaciones de cobertura de tasas de interés (swaps) para asegurar los flujos futuros de pago de intereses por financiamientos, los cuales se contabilizan como coberturas de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos de los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la Compañía cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Compañía realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad de cobertura relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Compañía ajusta la relación de cobertura de la relación de cobertura (es decir, rebalancea la cobertura) para que cumpla los criterios de calificación de nuevo.

La Compañía designa el cambio completo en el valor razonable de un contrato a plazo (es decir, incluye los elementos a plazo) como el instrumento de cobertura para todas sus relaciones de cobertura que involucran contratos a plazo.

La Compañía designa solo el valor intrínseco de los contratos de opción como un elemento cubierto, es decir, excluyendo el valor de tiempo de la opción. Los cambios en el valor razonable del valor de tiempo alineado de la opción se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en el costo de la reserva de cobertura. Si la partida cubierta está relacionada con la transacción, el valor del tiempo se reclasifica a ganancia o pérdida cuando la partida cubierta afecta la ganancia o pérdida. Si la partida cubierta está relacionada con el período de tiempo, entonces el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se reclasifica a ganancia o pérdida de manera racional: la Compañía aplica la amortización en línea recta. Esos montos reclasificados se reconocen en ganancia o pérdida en la misma línea que la partida cubierta. Si la partida cubierta es una partida no financiera, el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se elimina directamente del patrimonio y se incluye en el importe en libros inicial de la partida no financiera reconocida. Además, si la Compañía espera que una parte o la totalidad de la pérdida acumulada en el costo de la reserva de cobertura no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

#### ***Coberturas de flujo de efectivo***

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las cantidades previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en el patrimonio se reclasifican a ganancia o pérdida en los períodos en que la partida cubierta afecta la ganancia o pérdida, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se eliminan del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta otros ingresos integrales. Además, si la Compañía espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Compañía interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el patrimonio y se reclasifica a ganancia o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción de pronóstico, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a ganancia o pérdida.

**(d) Efectivo y equivalentes al efectivo**

Efectivo comprende efectivo en caja y depósitos de libre disponibilidad. Equivalentes al efectivo comprende inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

**(e) Inventarios y estimación por desvalorización**

Los inventarios se valúan al costo de adquisición o producción o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo del concentrado incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales. El costo de concentrados y suministros se determina usando el método de costo promedio ponderado, y el de inventario en tránsito, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

**(f) Propiedades, planta y equipo (neto)**

Se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor, excepto por los terrenos con habilitación portuaria que se presentaban bajo el modelo de revaluación antes de su transferencia (Nota 1(d)).

Los desembolsos iniciales, así como los incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como propiedades, planta y equipo.

Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Los componentes principales de equipos mayores son registrados independientemente y se deprecian de acuerdo a su propia vida útil. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determinan como

la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del periodo en el momento en que la venta se considera realizada.

Las propiedades, planta y equipo en proceso de construcción o adquisición son presentados al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de estos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades, planta y equipo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación y amortización son revisados y ajustados prospectivamente en caso sea apropiado, al final de cada año.

### ***Depreciación***

#### **Método de unidades de producción**

La depreciación de los edificios y otras construcciones mineras es calculada en base a las unidades de producción basada en las reservas económicamente recuperables y una porción de los recursos inferidos de la unidad minera correspondiente.

Las unidades de producción se miden en toneladas métricas recuperables de plomo, cobre y zinc. El ratio de depreciación por unidades de producción se determina a partir de la producción del período sobre las reservas y recursos económicamente recuperables.

#### **Método de línea recta**

La depreciación de los demás activos mineros e hidroeléctricos, se calculan siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo o la vida útil remanente de la unidad minera para los activos mineros, la que sea menor. Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

|   | <u>Vida útil</u> |
|---|------------------|
| Edificios y otras construcciones                | Hasta 33 años    |
| Infraestructura de programa de manejo ambiental | Hasta 10 años    |
| Maquinaria y equipo                             | Hasta 10 años    |
| Unidades de transporte                          | Hasta 5 años     |
| Muebles y enseres y equipos de computo          | Hasta 10 años    |
| Equipos diversos                                | Hasta 10 años    |

**(g) Concesiones mineras, costo de evaluación y exploración, desarrollo y otros intangibles**

***Derechos y concesiones mineras***

Los derechos mineros representan la titularidad que tiene la Compañía sobre las propiedades mineras que contienen las reservas de mineral adquiridas. Los derechos mineros que se relacionan con las reservas de mineral se amortizan siguiendo el método de unidades de producción, usando como base las reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos.

Las concesiones mineras son capitalizadas en el estado de situación financiera consolidado y representan la titularidad que tiene la Compañía sobre las propiedades mineras de interés geológico. Las concesiones mineras son amortizadas a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades de producción, usando las reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos. En caso la Compañía abandone dichas concesiones, los costos asociados son castigados en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

A fin de cada año, la Compañía evalúa por cada unidad generadora de efectivo si existe algún indicio de que el valor de sus derechos mineros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hacen un estimado del importe recuperable del activo.

***Costos de evaluación y exploración***

Los costos de exploración son capitalizados sólo en la medida que se estime sean recuperables económicamente a través de una explotación exitosa en el futuro o, cuando las actividades en el área de interés están en proceso y aún no se ha llegado a una etapa que permita evaluar razonablemente la existencia de reservas económicamente recuperables. Estos costos incluyen principalmente materiales y combustibles utilizados, costos de levantamientos topográficos, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas. Para este propósito, los beneficios económicamente recuperables de los proyectos de exploración pueden ser evaluados adecuadamente cuando cualquiera de las siguientes condiciones se cumpla: i) el Directorio autoriza a la Gerencia a realizar el estudio de factibilidad del proyecto, y ii) la exploración tiene como objetivo convertir recursos en reservas o confirmar recursos.

Los costos de exploración se amortizan de igual manera que los costos de desarrollo.

Todos los costos capitalizados de evaluación y exploración son monitoreados para detectar indicios de deterioro. Cuando se identifica un posible deterioro, se realiza una evaluación para cada área de interés específica o a nivel de unidad generadora de efectivo (UGE). En la medida que los costos capitalizados no se esperen recuperar, se cargan al estado de resultados consolidado.

***Costos de desarrollo***

Los costos asociados con la etapa de desarrollo de mina son capitalizados. Los costos de desarrollo necesarios para mantener la producción son cargados a los resultados del periodo según se incurren.

Los costos de desarrollo son amortizados desde el comienzo de la producción, y son amortizados usando el método de unidades de producción. Los costos de desarrollo se amortizan sobre la base de reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos a las que se encuentra relacionado.

### ***Intangibles***

Los activos intangibles con vidas útiles finitas adquiridos en forma separada son reportados al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. La amortización se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada por la Compañía. Las estimaciones sobre vidas útiles y métodos de depreciación son revisadas al final de cada periodo de reporte para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de beneficios económicos futuros de dichos activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del periodo en que se realizan.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizan y son revisados anualmente con la finalidad de identificar si existe algún indicio de deterioro de acuerdo a lo indicado en el acápite (i).

### ***(h) Revisión de deterioro de valor de activos a largo plazo***

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento después de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, a menos de que el activo correspondiente sea mantenido a valores de revaluación, en cuyo caso tales pérdidas son reconocidas primeramente como una reducción al superávit por revaluación.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la ganancia del periodo, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

En la determinación de los valores de uso de sus activos, la Compañía revisa sus proyecciones de flujos de ingresos futuros que contemplan las siguientes variables: tasa de descuento, proyección de precios, recursos y reservas, producción, costos y gastos.

**(i) Activos clasificados como mantenidos para la venta**

Los activos a largo plazo (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para venta son valuados al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta.

Los activos a largo plazo y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos) está disponible para su venta inmediata en su condición actual y la administración debe estar comprometida con la venta, misma ser reconocida como venta finalizada en un plazo de un año a partir de la fecha de clasificación.

Cuando la Compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucre la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como mantenidos para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, independientemente de si la Compañía conservará una participación no controladora en su anterior subsidiaria después de la venta.

Cuando la Compañía está comprometida con un plan de venta que involucre la disposición de una inversión (o de una parte de una inversión) en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la porción de la inversión que sujeta a disposición se clasifica como mantenida para su venta, cuando los criterios descritos anteriormente se cumplen, y la Compañía descontinúa el uso del método de participación con respecto a la parte que está clasificada como mantenida para su venta. Cualquier participación retenida de una inversión en una asociada o un negocio conjunto que no haya sido clasificado como mantenida para la venta sigue siendo reconocida a través del método de participación.

**(j) Inversiones en asociadas**

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decisiones sobre políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas se incorporan a los estados financieros separados utilizando el método de participación, excepto si la inversión, o una porción de la misma, se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos

No Corrientes Mantenido para la Venta y Operaciones Discontinuas. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas inicialmente se contabilizan en el estado separado de posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Compañía en la ganancia o pérdida y otros resultados integrales de la asociada. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una entidad asociada de la Compañía supera la participación de la Compañía en esa asociada (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Compañía en la asociada) la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Una inversión en una asociada se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada. En la adquisición de la inversión en una asociada, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Cuando la Compañía reduce su participación en una asociada pero la Compañía sigue utilizando el método de la participación, la Compañía reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa ganancia o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados consolidados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Compañía lleva a cabo transacciones con su asociada, la ganancia o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados de la Compañía sólo en la medida de la participación en la asociada que no se relacione con la Compañía.

#### **(k) Arrendamientos**

La Compañía como arrendatario:

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro, y se ajustan por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. A menos que la Compañía esté razonablemente segura de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por derecho de uso se amortizan en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro.

En la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamientos incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera pagar como garantías de valor residual.

Al calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de comienzo del arrendamiento si la tasa de interés implícita del arrendamiento no se puede determinar fácilmente.

Después de la fecha de comienzo, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamientos se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento o un cambio en los pagos en esencia fijos.

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de bienes inmuebles a corto plazo (es decir, aquellos inmuebles que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos a partir de la fecha de comienzo del arrendamiento y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento par activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina. Los pagos por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gasto en línea recta por el término del arrendamiento.

#### **(l) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado consolidado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente seguro su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

#### **(m) Provisión para cierre de unidades mineras**

El activo y pasivo por cierre de unidades mineras es reconocido cuando: (i) la Compañía y Subsidiarias tiene una obligación presente relacionada con el desmontaje y retiro de activos, así como de restaurar los lugares donde se ubican sus unidades mineras, y (ii) se puede estimar confiablemente el monto de dichas obligaciones.

El monto inicial del activo y pasivo reconocido es el valor presente de los desembolsos futuros estimados para cumplir con dichas obligaciones.

Posteriormente: (i) el pasivo es ajustado en cada periodo siguiente para actualizar el valor presente reconocido inicialmente; dicho incremento del pasivo se reconoce como un gasto financiero; (ii) el activo se deprecia en función a las reservas probadas y probables utilizando el método de depreciación de unidades de producción. La depreciación relacionada se reconoce como gasto.

**(n) Costos de financiamiento**

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto son capitalizados y añadidos al costo del proyecto hasta el momento en que los activos sean considerados sustancialmente listos para su uso planificado, es decir, cuando sean capaces de generar producción comercial. Cuando se haya solicitado préstamos de uso específico en un proyecto, el monto capitalizado representa los costos reales incurridos para obtener el préstamo.

Cuando se dispone de fondos excedentes a corto plazo, provenientes del préstamo de uso específico, las utilidades generadas de la inversión temporal también se capitalizan y se deducen del costo total de endeudamiento. Cuando los fondos usados para financiar un proyecto forman parte del endeudamiento general, el monto capitalizado se calcula utilizando el promedio ponderado de las tasas aplicables al endeudamiento general de la Compañía durante el periodo. Todos los demás costos de endeudamiento se reconocen en el estado separado de resultados integrales en el periodo en el que se incurren.

**(o) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

Los ingresos se reconocen como sigue:

- (i) Los ingresos asociados con la venta de concentrados, barras de doré y otros cuando el control del activo vendido se transfiere al cliente. Los indicadores de control de transferencia incluyen una obligación incondicional de pagar, título legal, posesión física, transferencia de riesgos y recompensas y aceptación por parte del cliente. Esto ocurre generalmente cuando los concentrados se entregan en puerto de carga, almacén o buque según lo acordado contractualmente con el comprador. En ese punto el comprador controla los concentrados. En los casos en que la Compañía sea responsable del costo de envío y otros servicios posteriores a la fecha en que el control de las mercancías se transfiere

al cliente, estos otros servicios se consideran obligaciones de desempeño independientes y, por lo tanto, se asigna una parte de los ingresos obtenidos en virtud del contrato y se reconocen cuando se cumplan estas obligaciones de desempeño.

Los contratos de venta de concentrados, barras de doré y otros, en general, prevén un pago provisional basado en ensayos provisionales y precios de metales cotizados. La liquidación final se basa en los resultados de los ensayos finales y los precios de los metales aplicables en periodos de cotización especificados, que suelen oscilar entre un mes después del envío y puede extenderse hasta tres meses después de que el envío llega al lugar acordado y se basa en los precios promedio de los metales del mercado. Para este propósito, el precio de la transacción se puede medir de manera confiable para aquellos productos, como zinc, plomo, cobre y plata, para los cuales existe un mercado libre y activo, como la Bolsa de Metales de Londres.

Estos contratos, debido a que serán liquidados en el futuro y en base a las cotizaciones internacionales de los contenidos pagables que finalmente se acuerden, son tratados contablemente como derivados implícitos y al cierre del ejercicio se ajustan por cambios significativos en las cotizaciones internacionales para reflejarlos a su valor razonable. Los ajustes definitivos que resultan de liquidaciones finales se registran en el ejercicio en que se emiten, generalmente cuando el vendedor y comprador intercambian pesos y contenidos pagables, y fijan el periodo de cotización, según condiciones previamente pactadas en los correspondientes contratos de venta.

La NIIF 15 requiere que la contraprestación variable solo se reconozca en la medida en que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa en el monto de los ingresos acumulados reconocidos. La Compañía concluye que los ajustes relacionados con las liquidaciones finales por la cantidad y calidad del concentrado vendido no son significativos y no restringen el reconocimiento de ingresos.

- (ii) Ingresos por intereses, son reconocidos en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido.
- (iii) Los demás ingresos se reconocen cuando se devengan.

**(p) Reconocimientos de costos y gastos**

El costo de ventas de concentrado de mineral se reconoce en el ejercicio en que se realiza el embarque o entrega en función a los términos contractuales, contra la ganancia o pérdida del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

**(q) Beneficios a los empleados**

Los beneficios a los trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los trabajadores a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, entre otros, si

se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del periodo cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de los otros pasivos.

**(r) Ganancia operativa**

Se entiende como ganancia de operación el total de ventas netas menos el total de costo de ventas, gastos de administración, gastos de ventas, otros ingresos y gastos e ingreso por reversión de deterioro de activos no financieros y pérdida por deterioro de activos no financieros (neto), sin considerar los ingresos y gastos financieros.

**(s) Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente, diferido y el impuesto especial a la minería.

Impuestos a las ganancias corriente

El impuesto a las ganancias corriente calculado corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 29.5% sobre la renta gravable estimada, después de deducir la participación de los trabajadores y se registra en los resultados del año en que se causa.

El impuesto a las ganancias corriente es pagadero sobre la base gravable del año. La ganancia gravable difiere de la ganancia neta como es reportada en la ganancia utilidad o pérdida porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca han sido acumulables o deducibles. Los pasivos de la Compañía por los impuestos a las ganancias corriente son calculados usando las tasas de impuestos que se han decretado al final del periodo de reporte.

Una provisión es reconocida para esos motivos en los que la determinación del impuesto es incierta, pero es considerada probable de que exista una futura salida de fondos para una autoridad fiscal. Las provisiones son valuadas a la mejor cantidad que se espera se vuelva pagadera. La evaluación está basada en el juicio de expertos en fiscal apoyada por las experiencias previas de la Compañía en ese tipo de actividades y en algunos casos basados en la consulta de un especialista independiente de impuestos.

Impuestos a las ganancias diferido

Los impuestos a las ganancias diferido se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por

todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal exigible que permita compensar los activos por impuestos corrientes contra los pasivos por impuestos corrientes y cuando se relacionan con los impuestos a las ganancias recaudados por la misma autoridad tributaria y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos corrientes en una base neta.

#### Impuestos a las ganancias corriente y diferido

Los impuestos a las ganancias corriente y diferido se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

**(t) Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros consolidados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros consolidados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes serán reconocidas en los estados financieros separados en el período en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes serán reconocidas en los estados financieros separados en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se produzca un ingreso de recursos, respectivamente.

**(u) Utilidad básica y diluida por acción**

La utilidad básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación en el periodo, incluyendo las acciones por reexpresión a moneda constante.

Debido a no que existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la ganancia diluida por acción común es igual a la ganancia básica por acción común.

**3. Estacionalidad de las operaciones**

La Compañía opera en forma continua sin presentar fluctuaciones importantes debidas a factores estacionales.

**4. Activos y Pasivos disponibles para la venta**

En noviembre de 2019, la Compañía firmó un acuerdo de compra-venta para la venta de sus acciones en sus Subsidiarias Empresa Administradora Cerro S.A.C., Óxidos de Pasco S.A.C. y Remediadora Ambiental S.A.C. con la empresa canadiense Cerro de Pasco Resources Inc. La Transacción está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones precedentes que se deberán materializar en el año 2020.

Cerro de Pasco Resources Inc. es una empresa listada en el Canadian Securities Exchange con presencia en Cerro de Pasco desde hace varios años y titular de la concesión “el Metalurgista” en esta localidad. La transacción contempla un pago fijo de US\$30 millones por Oxidos de Pasco S.A.C., un retorno neto de fundición (NSR por sus siglas en inglés) de 2% sobre las concesiones de Empresa Administradora Cerro S.A.C., y un porcentaje de las ventas futuras de oro (Au) y plata (Ag) de la Planta de Óxidos durante toda su

operación, entre otros. Además, Cerro de Pasco Resources tiene la obligación de vender a la Compañía el 100% de los concentrados que se exploten en las concesiones de Empresa Administradora Cerro S.A.C.

Finalmente, el contrato asegura la continuidad de los programas de salud, seguridad, medioambiente y proyección social que viene desarrollando la Compañía en la zona.

En opinión de la Gerencia, se espera que la transacción pueda concretarse en el año 2020, a menos que las condiciones precedentes que se encuentran fuera del control de la Compañía no pudieran ser cumplidas.

La Compañía ha concluido que la recuperación del valor de ciertas inversiones en Subsidiarias se dará a través de su venta y no de los beneficios que genere la operación de las mismas. En adición, ha evaluado que tiene la habilidad de transferir los activos a un potencial comprador en las condiciones actuales.

Debido a esta transacción, los activos y pasivos relacionados a estas Subsidiarias se muestran como activos y pasivos mantenidos para la venta, la Compañía ha estimado que el valor razonable menos los costos de venta de estas Subsidiarias es US\$130,502. Dicho valor representa el valor razonable que ha sido determinado en función a la contraprestación definida en el acuerdo de compra-venta de acciones.

Los activos y pasivos que comprenden las operaciones clasificadas como mantenidas para la venta son las siguientes:

|  | <b>2020</b>    |
|--|----------------|
|  | <b>US\$000</b> |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas  | 44,319         |
| Inversiones en subsidiarias  | 96,072         |
| Total de activo clasificados como disponibles para la venta                        | <u>140,391</u> |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas   | 4,959          |
| Total de pasivos asociados con activos clasificados como disponibles para la venta | <u>4,959</u>   |

## 5. Efectivo y equivalente de efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|                              | Al 31 de<br>marzo de<br>2020 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2019 |
|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
|                              | US\$(000)                    | US\$(000)                        |
| Fondos disponibles:          |                              |                                  |
| Caja                         | 3                            | 5                                |
| Fondo fijo                   | 12                           | 12                               |
| Cuentas corrientes bancarias | 41,820                       | 20,265                           |
| Otros fondos                 | 688                          | 703                              |
|                              | <b>42,523</b>                | <b>20,985</b>                    |

## 6. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|   | Al 31 de<br>marzo de<br>2020 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2019 |
|---|------------------------------|----------------------------------|
|   | US\$(000)                    | US\$(000)                        |
| Concentrados  | 133                          | 4,318                            |
| Materia prima (mineral extraído)                        | 2,186                        | 971                              |
| Suministros diversos                                    | 18,947                       | 19,071                           |
| Existencias por recibir                                 | 8                            | 43                               |
| Estimación por obsolescencia de repuestos y suministros | (3,522)                      | (3,633)                          |
|   | <b>17,752</b>                | <b>20,770</b>                    |

Durante el 2020 se tiene una estimación por valor neto de realización de concentrado de US\$ 2, y un recupero por valor neto de realización de concentrado de US\$ 111.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias, la estimación para el deterioro de repuestos y suministros es suficiente para cubrir el riesgo de pérdidas a la fecha del estado de situación financiera

## 7. Otros activos (pasivos) financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro por cobrar:

|  | Al 31 de<br>marzo de<br>2020 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2019 |
|--|------------------------------|----------------------------------|
|  | US\$(000)                    | US\$(000)                        |
| Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura | 3,320                        | 2,152                            |
| Instrumentos financieros derivados liquidados y primas                 | 2,364                        | 1,127                            |
|  | <b>5,684</b>                 | <b>3,279</b>                     |
|  | <b>5,684</b>                 | <b>3,279</b>                     |
| Menos - Porción No Corriente   | -                            | -                                |
| Porción Corriente  | <b>5,684</b>                 | <b>3,279</b>                     |

A continuación, se presenta la composición del rubro por pagar

|  | Al 31 de<br>marzo de<br>2020 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2019 |
|--|------------------------------|----------------------------------|
|  | US\$(000)                    | US\$(000)                        |
| Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación | 1,448                        | 1,448                            |
| Instrumentos financieros derivados liquidados y primas                   | 46,500                       | 51,860                           |
|  | <b>47,948</b>                | <b>53,308</b>                    |
| Valor razonable de swaps de tasas asociados a préstamos                  | 575                          | 99                               |
|  | <b>575</b>                   | <b>99</b>                        |
|  | <b>48,523</b>                | <b>53,407</b>                    |
| Menos - Porción No Corriente   | -                            | -                                |
| Porción Corriente  | <b>48,523</b>                | <b>53,407</b>                    |

La Compañía utiliza instrumentos derivados para reducir riesgos de mercado a los cuales se encuentra expuesta. Los riesgos se refieren principalmente a los efectos de los cambios en los precios de los metales que comercializa la Compañía, los cuales fluctúan constantemente.

Operaciones de cobertura de cotizaciones de minerales -

Al 31 de marzo de 2020, la Compañía mantuvo suscritos contratos de operaciones de cobertura de precios

para asegurar los flujos futuros provenientes de sus ventas, y con operaciones de cobertura de tasas para asegurar los futuros desembolsos de intereses por préstamos obtenidos. Los términos críticos de las operaciones de cobertura han sido negociados con los intermediarios de tal manera que coincidan con los términos negociados en los contratos relacionados.

La variación en la cuenta patrimonial “Resultado no realizado (ganancia)” es como sigue:

|  | Instrumentos<br>financieros<br>derivados de<br>cobertura | Impuesto a la<br>renta | Resultados no<br>realizados<br>(pérdidas) |
|--|--|------------------------|---|
|  | US\$(000)  | US\$(000)              | US\$(000)                                 |
| Saldos al 31 de diciembre 2018                                     | 640  | (189)                  | 451                                       |
| Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura | (234)  | 69                     | (165)                                     |
| <b>Saldos al 31 de marzo 2019</b>                                  | <b>406</b>   | <b>(120)</b>           | <b>286</b>                                |
| Saldos al 31 de diciembre 2019                                     | (96)   | 28                     | (68)                                      |
| Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura | (470)  | 139                    | (331)                                     |
| <b>Saldos al 31 de marzo 2020</b>                                  | <b>(566)</b>   | <b>167</b>             | <b>(399)</b>                              |

## 8. Propiedad, planta y equipo, neto

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

|                               | Saldos al 1 de<br>enero de 2020 | Adiciones      | Ventas y/o<br>retiros | Transferencias<br>y/o<br>reclasificaciones | Saldos al 31 de<br>marzo de 2020 |
|-------------------------------|---------------------------------|----------------|-----------------------|--|----------------------------------|
| <u>2020</u>                   | US\$ (000)                      | US\$ (000)     | US\$ (000)            | US\$ (000)                                 | US\$ (000)                       |
| <b>Costo</b>                  |                                 |                |                       |  |                                  |
| Terrenos                      | 1,485                           | -              | -                     | -  | 1,485                            |
| Edificios                     | 263,437                         | -              | -                     | 2,169                                      | 265,606                          |
| Infraestructura PAMA          | 10,072                          | -              | -                     | -  | 10,072                           |
| Maquinaria y Equipo           | 91,336                          | 4,915          | (591)                 | -  | 95,660                           |
| Unidades de Transporte        | 3,389                           | 45             | (42)                  | -  | 3,392                            |
| Muebles y Equipos de Cómputo  | 8,597                           | 59             | -                     | -  | 8,656                            |
| Equipos Diversos              | 196,534                         | 728            | -                     | 164  | 197,426                          |
| Unidades por Recibir          | 322                             | 27             | (45)                  | (163)                                      | 141                              |
| Trabajos en Curso             | 37,076                          | 2,787          | -                     | (2,170)                                    | 37,693                           |
|                               | <b>612,248</b>                  | <b>8,561</b>   | <b>(678)</b>          | <b>-</b>                                   | <b>620,131</b>                   |
| <b>Depreciación acumulada</b> |                                 |                |                       |  |                                  |
| Edificios                     | (108,151)                       | (6,694)        | -                     | -  | (114,845)                        |
| Infraestructura PAMA          | (10,072)                        | -              | -                     | -  | (10,072)                         |
| Maquinaria y Equipo           | (78,870)                        | (760)          | 531                   | -  | (79,099)                         |
| Unidades de Transporte        | (2,801)                         | (51)           | 23                    | -  | (2,829)                          |
| Muebles y Equipos de Cómputo  | (6,195)                         | (142)          | -                     | -  | (6,337)                          |
| Equipos Diversos              | (150,882)                       | (1,948)        | -                     | -  | (152,830)                        |
|                               | <b>(356,971)</b>                | <b>(9,595)</b> | <b>554</b>            | <b>-</b>                                   | <b>(366,012)</b>                 |
| <b>Costo neto</b>             | <b>255,277</b>                  |                |                       |  | <b>254,119</b>                   |
| <u>2019</u>                   |                                 |                |                       |  |                                  |
| Costo                         | 584,714                         | 33,291         | (5,674)               | (83)                                       | 612,248                          |
| Amortización Acumulada        | (319,077)                       | (42,708)       | 4,814                 | -  | (356,971)                        |
| <b>Costo neto</b>             | <b>265,637</b>                  |                |                       |  | <b>255,277</b>                   |

## 9. Activos por derecho de uso

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

|                                      | Saldos al 1 de<br>enero de 2020 | Adiciones      | Saldos al 31 de<br>marzo de 2020 |
|--------------------------------------|---------------------------------|----------------|----------------------------------|
|                                      | US\$ (000)                      | US\$ (000)     | US\$ (000)                       |
| <b><u>2020</u></b>                   |                                 |                |                                  |
| <b><u>Costo</u></b>                  |                                 |                |                                  |
| Maquinaria de Operación              | 25,598                          | 472            | 26,070                           |
| Vehículos                            | 3,177                           | -              | 3,177                            |
| Inmuebles                            | 81                              | -              | 81                               |
|                                      | <b>28,856</b>                   | <b>472</b>     | <b>29,328</b>                    |
| <b><u>Depreciación acumulada</u></b> |                                 |                |                                  |
| Maquinaria de Operación              | (11,543)                        | (2,915)        | (14,458)                         |
| Vehículos                            | (1,418)                         | (401)          | (1,819)                          |
| Inmuebles                            | (17)                            | (13)           | (30)                             |
|                                      | <b>(12,978)</b>                 | <b>(3,329)</b> | <b>(16,307)</b>                  |
| <b>Costo neto</b>                    | <b>15,878</b>                   |                | <b>13,021</b>                    |
| <b><u>2019</u></b>                   |                                 |                |                                  |
| Costo                                | 28,775                          | 81             | 28,856                           |
| Amortización Acumulada               | -                               | (12,978)       | (12,978)                         |
| <b>Costo neto</b>                    | <b>28,775</b>                   |                | <b>15,878</b>                    |

## 10. Costo de exploración y evaluación minera

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

|                            | Saldos al 1 de<br>enero de 2020 | Adiciones      | Ventas y/o<br>retiros | Transferencias<br>y/o<br>reclasificaciones | Recupero de<br>deterioro | Saldos al 31 de<br>marzo de 2020 |
|----------------------------|---------------------------------|----------------|-----------------------|--|--------------------------|----------------------------------|
| <u>2020</u>                | US\$ (000)                      | US\$ (000)     | US\$ (000)            | US\$ (000)                                 | US\$ (000)               | US\$ (000)                       |
| <b><u>Costo</u></b>        |                                 |                |                       |  |                          |                                  |
| Concesiones                | 138,136                         | -              | -                     | -  | -                        | 138,136                          |
| Exploraciones              | 150,767                         | 2,085          | -                     | -  | -                        | 152,852                          |
| Desarrollos                | 488,108                         | 9,879          | -                     | -  | -                        | 497,987                          |
| Cierre de Minas            | 76,590                          | -              | -                     | -  | -                        | 76,590                           |
| Derechos Comunales         | 5,552                           | -              | -                     | -  | -                        | 5,552                            |
| Otros Intangibles          | 14,249                          | 8              | -                     | -  | -                        | 14,257                           |
|                            | <b>873,402</b>                  | <b>11,972</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                 | <b>885,374</b>                   |
| <b><u>Amortización</u></b> |                                 |                |                       |  |                          |                                  |
| Concesiones                | (106,981)                       | (598)          | -                     | -  | -                        | (107,579)                        |
| Exploraciones              | (65,751)                        | (1,331)        | -                     | -  | -                        | (67,082)                         |
| Desarrollos                | (184,250)                       | (4,876)        | -                     | -  | -                        | (189,126)                        |
| Cierre de Minas            | (31,464)                        | (858)          | -                     | -  | -                        | (32,322)                         |
| Derechos Comunales         | (385)                           | (86)           | -                     | -  | -                        | (471)                            |
| Otros Intangibles          | (10,657)                        | (211)          | -                     | -  | -                        | (10,868)                         |
|                            | <b>(399,488)</b>                | <b>(7,960)</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                 | <b>(407,448)</b>                 |
| <b>Costo Neto</b>          | <b>473,914</b>                  |                |                       |  |                          | <b>477,926</b>                   |
| <u>2019</u>                |                                 |                |                       |  |                          |                                  |
| Costo                      | 779,155                         | 62,604         | 83                    | (4,040)                                    | 35,600                   | 873,402                          |
| Amortización Acumulada     | (355,120)                       | (44,368)       | -                     | -  | -                        | (399,488)                        |
| <b>Costo neto</b>          | <b>424,035</b>                  |                |                       |  |                          | <b>473,914</b>                   |

## 11. Obligaciones Financieras

A continuación, se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

|   | Saldos al 1 de enero de 2019 | Otros      | Préstamos obtenidos | Pagos           | Saldos al 31 de marzo de 2020 | Corto plazo    | Largo plazo    |
|---|------------------------------|------------|---------------------|-----------------|-------------------------------|----------------|----------------|
|   | US\$ (000)                   | US\$ (000) | US\$ (000)          | US\$ (000)      | US\$ (000)                    | US\$ (000)     | US\$ (000)     |
| <b>Instituciones financieras leasing</b>              |                              |            |                     |                 |                               |                |                |
| Banco internacional del Perú-Interbank                | 87                           | -          | 3,869               | (253)           | 3,703                         | 1,298          | 2,405          |
| Scotiabank Perú S.A.A.                                | 3,123                        | -          | 1,087               | (312)           | 3,898                         | 1,609          | 2,289          |
| <b>Instituciones financieras préstamos</b>            |                              |            |                     |                 |                               |                |                |
| Citibank NA, New York                                 | 39,375                       | -          | -                   | (4,375)         | 35,000                        | 17,500         | 17,500         |
| Banco de Credito                                      | 60,000                       | -          | -                   | -               | 60,000                        | 60,000         | -              |
| Banco de Credito                                      | -                            | -          | 5,000               | -               | 5,000                         | 5,000          | -              |
| Banco Continental                                     | -                            | -          | 12,000              | -               | 12,000                        | 12,000         | -              |
| Banco internacional del Perú-Interbank                | -                            | -          | 10,000              | -               | 10,000                        | 10,000         | -              |
| <b>Instituciones financieras préstamos sintéticos</b> |                              |            |                     |                 |                               |                |                |
| Scotiabank Perú S.A.A.                                | 110,000                      | -          | -                   | -               | 110,000                       | -              | -              |
| Scotiabank Perú S.A.A.                                | -                            | -          | 25,000              | -               | 25,000                        | 25,000         | -              |
| <b>Bonos</b>  | 535,264                      | -          | -                   | -               | 535,264                       | -              | 535,264        |
|   | <b>747,849</b>               | <b>-</b>   | <b>56,956</b>       | <b>(4,940)</b>  | <b>799,865</b>                | <b>132,407</b> | <b>557,458</b> |
| <b>Interés por pagar</b>                              | 13,782                       | -          | 9,035               | (15,489)        | 7,328                         | 7,328          | -              |
| Interés por pagar - leasing                           | -                            | 53         | -                   | (53)            | -                             | -              | -              |
| Arrendamiento operativo (NIIF 16)                     | 16,282                       | 817        | 472                 | (3,347)         | 14,224                        | 11,263         | 2,961          |
|   | <b>30,064</b>                | <b>870</b> | <b>9,507</b>        | <b>(18,889)</b> | <b>21,552</b>                 | <b>18,591</b>  | <b>2,961</b>   |
| <b>TOTAL</b>  | <b>777,913</b>               | <b>870</b> | <b>66,463</b>       | <b>(23,829)</b> | <b>821,417</b>                | <b>150,998</b> | <b>560,419</b> |
| Obligaciones Corto plazo                              | 214,330                      |            |                     |                 | 260,998                       |                |                |
| Obligaciones Largo plazo                              | <b>563,583</b>               |            |                     |                 | <b>560,419</b>                |                |                |

## 12. Impuesto a la renta diferido

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

|  | Al 31 de<br>marzo de<br>2020 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2019 |
|--|------------------------------|----------------------------------|
| <b><u>Activo diferido</u></b>  |                              |                                  |
| Provisión para cierre de unidades mineras  | 22,610                       | 22,519                           |
| Pérdida tributaria recuperable   | 11,929                       | -                                |
| Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, neto  | 10,434                       | 9,034                            |
| Provisiones de contingencias   | 6,287                        | 6,245                            |
| Provisión para arrendamiento operativo   | 4,196                        | 4,803                            |
| Derivado implícito y ajuste de ventas  | 2,049                        | 1,111                            |
| Pasivo por comunidades   | 1,562                        | 1,569                            |
| Vacaciones pendientes de pago  | 1,168                        | 1,163                            |
| Estimación por desvalorización de inventarios  | 1,039                        | 1,072                            |
| Instrumentos financieros derivados   | 594                          | 456                              |
| Provisión regalías mineras   | 200                          | 307                              |
| Desvalorización de cuentas por cobrar  | 92                           | 92                               |
| Otros menores  | 377                          | 80                               |
| <b>Activo diferido</b>   | <b>62,537</b>                | <b>48,451</b>                    |
| <b><u>Pasivo diferido</u></b>  |                              |                                  |
| Utilización de beneficios de amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce | 118,502                      | 116,819                          |
| Valor razonable de acciones  | 16,762                       | 16,762                           |
| Efecto por traslación de los beneficios tributarios a dólares  | 11,830                       | 8,503                            |
| Instrumentos financieros derivados   | 1,564                        | 1,283                            |
| Activación de gastos por emisión de bonos  | 248                          | 282                              |
| Otros  | 6,005                        | 6,005                            |
| <b>Pasivo diferido</b>   | <b>154,911</b>               | <b>149,654</b>                   |
| <b>Pasivo diferido neto</b>  | <b>(92,374)</b>              | <b>(101,203)</b>                 |

(b) Los gastos por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados están conformados por:

|                                 | Por el período acumulado<br>entre el 1 de enero al<br>31 de marzo |                   |
|---------------------------------|---|-------------------|
|                                 | 2020<br>US\$(000)   | 2019<br>US\$(000) |
| Impuesto a la renta             |   |                   |
| Corriente                       | (322)   | (5,618)           |
| Diferido                        | 8,692   | (822)             |
|                                 | <u>8,370</u>  | <u>(6,440)</u>    |
| Impuesto a las regalías mineras | (683)   | (1,267)           |
| Aporte al fondo de jubilación   | -   | (95)              |
|                                 | <u>7,687</u>  | <u>(7,802)</u>    |

### 13. Capital social

Está representado por 1,633,414,553 acciones clase “A” cuya tenencia da derecho a voto y por 2,443,157,622 acciones clase “B” que no tienen derecho a voto, pero tienen derecho a distribución preferencial de dividendos, derecho que no es acumulable. Del total, 182,976,350 acciones de clase “A” y 12,234,901 acciones clase “B” se encuentran en poder de la subsidiaria Empresa Minera Paragsha S.A.C.; 23,442,345 acciones de clase “A” se encuentran en poder de la subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C. y 306,283 acciones de clase “A” se encuentran en poder de la subsidiaria Compañía Industrial Limitada de huacho S.A.

Tanto las acciones comunes de clase “A” y “B”, inscritas en la Bolsa de Valores de Lima, son negociadas frecuentemente por el mercado bursátil. Al 31 de marzo de 2020 su cotización fue de S/. 3.40 y S/. 0.31 por acción respectivamente (S/. 3.49 y S/. 0.445, por acción respectivamente al 31 de diciembre de 2019).

En la sesión del directorio de 23 de enero de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2014 por S/49,106 mil (equivalente a US\$14,854 mil). Dichos dividendos fueron pagados el 28 de febrero de 2017.

En la sesión del directorio de 2 de octubre de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2016 por S/54,584 mil (equivalente a US\$16,397 mil). Dichos dividendos fueron pagados el 27 de octubre de 2017.

En noviembre de 2017, Glencore International AG, subsidiaria de Glencore PLC, realizó una Oferta Pública de Adquisición (OPA) de acciones ordinarias clase A y compró un total de 603,077,387 acciones. Glencore PLC y sus relacionadas, a la fecha de lanzamiento de la referida OPA, eran propietarios de 295,754,888 acciones, con lo que acumularon un total de 898,832,275 acciones ordinarias clase A con derecho a voto, que representan el 63% de las acciones ordinarias clase A con derecho a voto en circulación, y un interés económico del 23.29% excluyendo las acciones en cartera (acciones en tesorería).

En la sesión del directorio de 24 de julio de 2018, se acordó distribuir un adelanto de dividendos en efectivo a

cuenta de utilidades de libre disposición al 30 de junio de 2018 por S/54,583 mil (equivalente a US\$16,641 mil) y de resultados futuros. Dichos dividendos fueron pagados el 22 de agosto de 2018.

#### 14. Ventas netas

En la nota 2(o), la Compañía expone las políticas definidas en relación a las ventas.

|   | Por el periodo comprendido<br>entre el 1 de enero al 31 de<br>marzo |                   |
|---|---|-------------------|
|   | 2020<br>US\$(000)   | 2019<br>US\$(000) |
| Ventas netas de concentrado                   |   |                   |
| Zinc  | 48,293  | 66,512            |
| Plomo   | 21,838  | 16,007            |
| Cobre   | 7,745   | 7,466             |
| Concentrado de plata                          | -   | 8,101             |
| Ajuste liquidaciones finales                  | (9,445)   | (347)             |
|   | <b>68,431</b>   | <b>97,739</b>     |
| Pérdida realizada en instrumentos financieros | 5,344   | -                 |
| Ajuste de venta del periodo actual (a)        | (2,497)   | 2,793             |
| Derivado implícito del periodo actual (b)     | (1,056)   | 5,030             |
|   | <b>70,222</b>   | <b>105,562</b>    |

A continuación, se presenta la composición del rubro:

##### (a) Ajuste de Venta

Las ventas de concentrados de la Compañía están basadas en contratos comerciales, según los cuales se asignan un valor provisional a las ventas que deben ser ajustadas a una cotización final futura. El ajuste a las ventas es considerado como un derivado implícito que se debe separar del contrato. Los contratos comerciales están relacionados a los precios proyectados de mercado. El derivado implícito no califica como instrumento de cobertura, por lo tanto, los cambios en el valor razonable son cargados a resultados. Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la Compañía mantiene derivados implícitos basados en precios de futuro (forward) de la fecha esperada de liquidación ya que los precios finales serán establecidos en los siguientes meses de acuerdo a lo estipulado en los contratos comerciales. El ajuste del valor de venta provisional se registra como un ajuste a las ventas netas corrientes.

Las ventas de concentrados incluyen los ajustes al valor de venta provisional originados por los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos. Estos ajustes resultaron una pérdida por US\$ 2,497 mil y ganancia de US\$ 2,793 mil en los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 respectivamente, y se muestran formando parte de las ventas netas.

(b) Derivado implícito

Al 31 de marzo de 2020, los valores razonables de los derivados implícitos generaron una pérdida por US\$ 1,056 mil y ganancia de US\$ 5,030 mil al 31 de marzo de 2019 y se muestran en el rubro “Ventas netas” del estado de resultados. Las cotizaciones futuras de las fechas en las que se esperan liquidar las posiciones abiertas al 31 de marzo de 2020 y 2019 son tomadas de las entidades que trabajan con las publicaciones del London Metal Exchange.

**15. Costo de Ventas**

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|   | Por el periodo acumulado<br>del 1 de enero al 31 de<br>marzo |                   |
|---|--|-------------------|
|   | 2020<br>US\$(000)  | 2019<br>US\$(000) |
| Inventario inicial de concentrados                                  | 4,318  | 4,614             |
| Inventario inicial de materia prima (mineral extraído)              | 971  | 281               |
| <b>Costo de producción:</b>   |  |                   |
| Mano de obra  | 9,052  | 10,828            |
| Servicios de terceros, energía y otros                              | 25,308   | 26,006            |
| Suministros utilizados  | 10,638   | 12,142            |
| Depreciación y amortización   | 17,498   | 23,136            |
| Compra de Concentrados y mineral                                    | 2,959  | 3,230             |
| Excepcionales, otros  | 569  | 312               |
| <b>Menos - inventario final de concentrados</b>                     | <b>(133)</b>   | <b>(3,089)</b>    |
| <b>Menos - inventario final de materia prima (mineral extraído)</b> | <b>(2,186)</b>   | <b>(575)</b>      |
|   | <b>68,994</b>  | <b>76,885</b>     |

## 16. Ingresos y gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|   | Por el período comprendido<br>entre el 1 de enero al<br>31 de marzo |               |
|---|---|---------------|
|   | 2020  | 2019          |
|   | US\$(000)   | US\$(000)     |
| <b>Ingresos financieros</b>                                       |   |               |
| Intereses de préstamos efectuados                                 | 4,555   | 7,134         |
| Otros ingresos financieros  | 4   | 30            |
| Total ingresos financieros  | <u>4,559</u>  | <u>7,164</u>  |
| <b>Gastos financieros</b>   |   |               |
| Intereses por bonos emitidos                                      | 7,552   | 7,552         |
| Intereses por obligaciones financieras                            | 1,650   | 1,596         |
| Efecto por la actualización del valor presente del cierre de mina | 344   | 399           |
| Comisiones y otros gastos   | 699   | 592           |
|   | <u>10,245</u>   | <u>10,139</u> |
| Comunidades   | 24  | -             |
| Arrendamiento operativo (NIIF 16)                                 | 260   | 265           |
|   | <u>284</u>  | <u>265</u>    |
| Total gastos financieros  | <u>10,529</u>   | <u>10,404</u> |

## 17. Transacciones con subsidiarias y relacionadas

Por el período comprendido entre  
el 1 de enero y 31 de marzo

|   | 2020          | 2019          |
|---|---------------|---------------|
|   | US\$(000)     | US\$(000)     |
| <b>Ingresos</b>                                       |               |               |
| Venta de concentrado                                  | 25,593        | 55,701        |
| Intereses por préstamos diversos                      | 4,548         | 7,089         |
| Servicios de asesoría gerencial (a)                   | 2,375         | 2,574         |
| Procesamiento de datos, seguros patrimoniales y otros | 1,014         | 1,110         |
| Servicios de personal                                 | 377           | 272           |
| Derivado implícito por compra de concentrado          | 374           | -             |
| Venta de suministros                                  | 55            | 48            |
| Enajenación de Equipos                                | 43            | -             |
|   | <u>34,379</u> | <u>66,794</u> |

Por el período comprendido entre  
el 1 de enero y 31 de marzo

|   | 2020          | 2019          |
|---|---------------|---------------|
|   | US\$(000)     | US\$(000)     |
| Diversos                                    | 480           | 535           |
| Servicios de personal                       | 359           | 251           |
| Costo de venta se suministros               | 55            | 47            |
| Servicios administrativos                   | 17            | 15            |
| Intereses por préstamos diversos            | 7             | 117           |
| Derivado implícito por venta de concentrado | -             | 110           |
|   | <u>918</u>    | <u>1,075</u>  |
| <b>Préstamos (b)</b>                        |               |               |
| Obtenidos                                   | <u>37,392</u> | <u>54,413</u> |
| Otorgados                                   | <u>51,052</u> | <u>50,387</u> |

Las principales transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias son las siguientes:

- (a) A la fecha, la Compañía y la Compañía Minera Chungar S.A.C., suscribieron un contrato de asesoría gerencial mediante el cual la Compañía cobra mensualmente a Compañía Minera Chungar SAC una retribución económica.
- (b) Corresponde a cobranzas y pagos de la Compañía y sus subsidiarias, el préstamo principal genera intereses a la tasa promedio del sistema bancario.

A continuación, se presenta la composición del rubro por cobrar y por pagar:

|  | Al 31 de marzo<br>de 2020 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2019 |
|--|---------------------------|----------------------------------|
|  | US\$ (000)                | US\$ (000)                       |
| <b>Por cobrar</b>                                |                           |                                  |
| Compañía Minera Chungar S.A.C.                   | 220,737                   | 258,710                          |
| Empresa Minera Paragsha S.A.C.                   | 83,638                    | 83,728                           |
| Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.                   | 18,569                    | 16,958                           |
| Empresa de Generación Eléctrica Rio Baños S.A.C. | 6,447                     | 7,908                            |
| Roquel Global S.A.C.                             | 4,377                     | 4,394                            |
| Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A.               | 1,136                     | 912                              |
| Corporacion Logistica Chancay S.A.C.             | 721                       | 714                              |
| Cia Industrial Ltda de Huacho S.A.               | 631                       | 1,688                            |
| Minera Aurífera Toruna S.A.C.                    | 608                       | 599                              |
| Glencore Lima Trading S.A.C.                     | 322                       | 1,441                            |
| Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.               | 287                       | 26                               |
| Minera San Sebastián AMC S.R. Ltda.              | 118                       | 2                                |
| Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.      | 76                        | 2                                |
| Glencore Peru S.A.C.                             | -                         | 9,382                            |
|  | 337,667                   | 386,464                          |
|  | Al 31 de marzo<br>de 2020 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2019 |
|  | US\$ (000)                | US\$ (000)                       |
| <b>Por pagar:</b>                                |                           |                                  |
| Glencore International Ag.                       | 2,520                     | 2,783                            |
| Compañía Minera Chungar S.A.C.                   | 1,504                     | 40,267                           |
| Glencore Perú S.A.C.                             | 968                       | -                                |
| Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.                   | 702                       | 706                              |
| Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A.               | 353                       | 353                              |
| Empresa de Generación Eléctrica Rio Baños S.A.C. | 268                       | 1,204                            |
| Inversiones Republica S.A.                       | 75                        | 232                              |
| Roquel Global S.A.C.                             | 50                        | 50                               |
| Empresa Minera Paragsha S.A.C.                   | 15                        | 15                               |
| Cia Industrial Ltda de Huacho S.A.               | 1                         | 871                              |
| Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.      | 1                         | 1                                |
| Glencore Canada Corporation                      | -                         | 15                               |
|  | 6,457                     | 46,497                           |

**18. Remuneración del personal clave**

La remuneración del personal clave de la Compañía al 31 de marzo de 2020 y 2019 ascendió a US\$ 1,586 mil y US\$ 1,404 mil, respectivamente y corresponde a beneficios a los empleados a corto plazo.

## Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

### Análisis y Discusión de la Gerencia

### Primer Trimestre del 2020

#### Cifras Relevantes:

| Volcan Consolidado                             | Ene-Mar<br>2020 | Ene-Mar<br>2019 | var %        |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>Precios de Venta<sup>1</sup></b>            |                 |                 |              |
| Zinc (USD/TM)                                  | 2,183           | 2,694           | -19.0        |
| Plomo (USD/TM)                                 | 1,834           | 2,042           | -10.2        |
| Cobre (USD/TM)                                 | 5,393           | 6,400           | -15.7        |
| Plata (USD/Oz)                                 | 17.0            | 15.5            | 9.8          |
| Oro (USD/Oz)                                   | 1,575           | 1,307           | 20.6         |
| <b>Resultados Operativos</b>                   |                 |                 |              |
| Tratamiento de mineral <sup>2</sup> (miles TM) | 1,683           | 1,969           | -14.5        |
| Producción Zinc (miles TMF)                    | 47.4            | 53.9            | -12.1        |
| Producción Plomo (miles TMF)                   | 11.4            | 11.5            | -0.5         |
| Producción Cobre (miles TMF)                   | 0.8             | 1.0             | -23.6        |
| Producción Plata (millones Oz)                 | 3.3             | 3.4             | -1.7         |
| Producción Oro (miles Oz)                      | 2.8             | 4.7             | -40.8        |
| Costo Unitario (USD/TM)                        | 51.6            | 46.1            | 11.9         |
| Inversiones Totales (MM USD)                   | 28.9            | 37.3            | -22.5        |
| <b>Resultados Financieros (MM USD)</b>         |                 |                 |              |
| <b>Ventas antes de ajustes</b>                 | <b>143.2</b>    | <b>169.0</b>    | <b>-15.3</b> |
| <b>Ajustes sobre ventas</b>                    | <b>-12.1</b>    | <b>12.6</b>     |              |
| Liquidaciones finales                          | -11.5           | -0.2            |              |
| Provisión por posiciones abiertas <sup>3</sup> | -9.5            | 12.7            |              |
| Coberturas                                     | 9.0             | 0.0             |              |
| <b>Ventas después de ajustes</b>               | <b>131.1</b>    | <b>181.6</b>    | <b>-27.8</b> |
| <b>Utilidad neta antes de excepcionales</b>    | <b>-24.1</b>    | <b>8.4</b>      |              |
| Ajustes excepcionales                          | -7.3            | 0.0             |              |
| <b>Utilidad neta después de excepcionales</b>  | <b>-31.5</b>    | <b>8.4</b>      |              |
| <b>EBITDA<sup>4</sup></b>                      | <b>27.3</b>     | <b>73.7</b>     | <b>-62.9</b> |

<sup>1</sup> Estos precios corresponden a los precios de facturación inicial, los cuales son provisionales porque se ajustan al momento de recibir las liquidaciones finales de los clientes.

<sup>2</sup> Incluye tonelaje tratado en la Planta de Óxidos.

<sup>3</sup> Las posiciones comerciales abiertas se refieren a los embarques que todavía no tienen liquidación final y por lo tanto están expuestos a ajustes por variaciones futuras de los precios de los metales. Las provisiones financieras al cierre del trimestre, derivado implícito y ajuste de ventas, reflejan esta exposición a una determinada curva de precios futura.

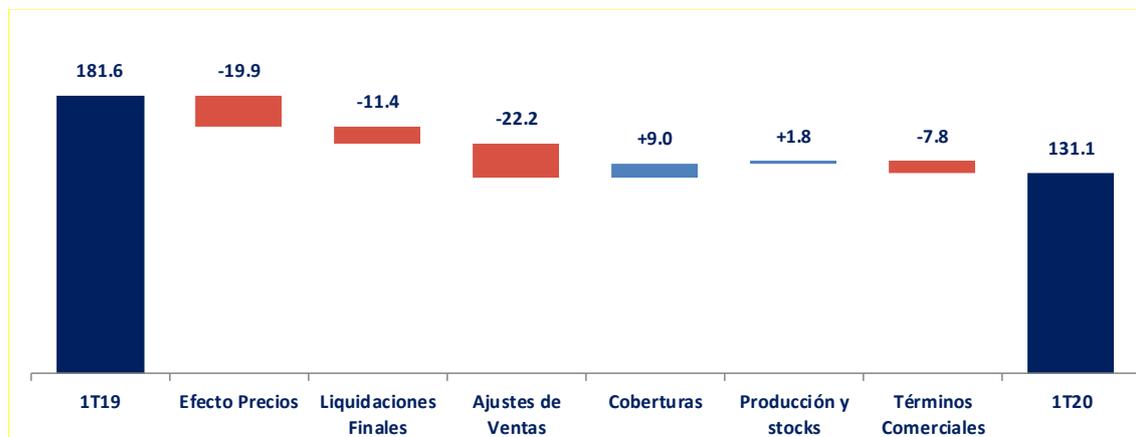
<sup>4</sup> No considera ajustes excepcionales

Fuente: Volcan Cía. Minera

## 1. Resumen Ejecutivo

- En el 1T20 la producción de la Compañía disminuyó respecto a la del 1T19, debido principalmente a la paralización de todas sus operaciones a partir del 17 de marzo como consecuencia de la inmovilidad social obligatoria decretada por el Gobierno como medida de prevención ante la propagación de la epidemia de COVID-19. El tonelaje tratado consolidado disminuyó en 14.5%, pasando de 2.0 MM de TM en el 1T19 a 1.7 MM de TM en el 1T20. La producción de zinc disminuyó 12.1%, de 53.9 mil TMF en el 1T19 a 47.4 mil TMF en el 1T20; la de plomo disminuyó 0.5%, de 11.5 mil TMF en el 1T19 a 11.4 mil TMF en el 1T20; la de plata disminuyó 1.7%, de 3.4 MM Oz en el 1T19 a 3.3 MM Oz en el 1T20; y la de oro disminuyó en 40.8%, de 4.7 mil Oz en el 1T19 a 2.8 mil Oz en el 1T20.
- El precio del zinc bajó 19.0% (-511 USD/TM), de 2,694 USD/TM en el 1T19 a 2,183 USD/TM en el 1T20; el del plomo disminuyó 10.2% (-208 USD/TM), de 2,042 USD/TM a 1,834 USD/TM; el del cobre disminuyó 15.7% (-1,007 USD/TM), de 6,400 USD/TM a 5,393 USD/TM; el de la plata aumentó 9.8% (+1.5 USD/Oz), de 15.5 USD/Oz a 17.0 USD/Oz; y el del oro subió 20.6% (+268 USD/Oz), de 1,307 USD/Oz en el 1T19 a 1,575 USD/Oz en el 1T20.
- La cantidad de finos vendidos no tuvo mayor variación, a pesar de la menor producción, debido a la reducción de los inventarios de concentrados. Sin embargo, los menores precios de los metales base determinaron una reducción de 15.3% en las ventas antes de ajustes, pasando de USD 169.0 MM en el 1T19 a USD 143.2 MM en el 1T20. Asimismo, el ajuste sobre las ventas en el 1T20 fue de USD -12.1 MM, debido a la tendencia negativa de las curvas futuras de precios al cierre del primer trimestre por la incertidumbre a causa de la pandemia de COVID-19. Estos ajustes estuvieron compuestos por liquidaciones finales de USD -11.5 MM, provisiones por posiciones abiertas de USD -9.5 MM y resultados positivos de coberturas de USD +9.0 MM. Como en el 1T19 se tuvo un ajuste positivo de USD 12.6 MM, la variación trimestre a trimestre de los ajustes fue de USD -24.6 MM. En consecuencia, las ventas después de ajustes disminuyeron 27.8%, pasando de USD 181.6 MM en el 1T19 a USD 131.1 MM en el 1T20.

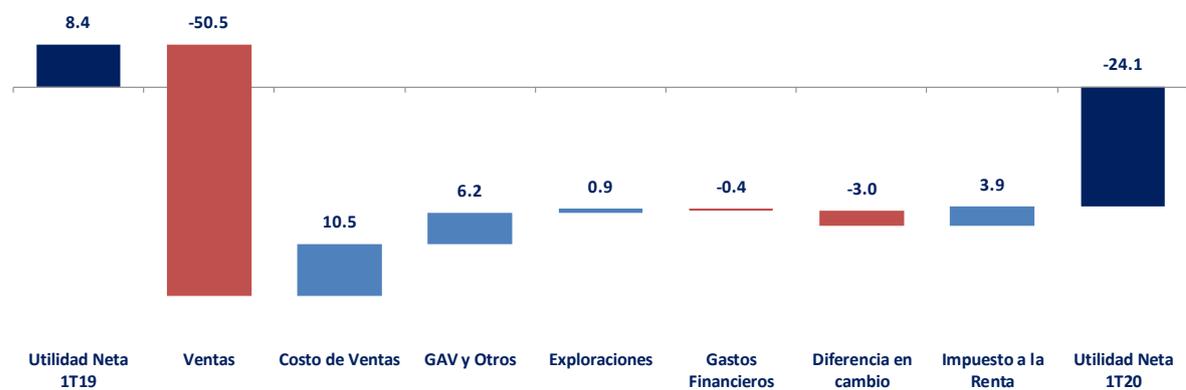
**Gráfico 1: Variaciones 1T20 vs 1T19 que impactaron en las ventas netas (USD MM)**



Fuente: Volcan Cía. Minera

- El costo unitario consolidado aumentó 11.9%, de 46.1 USD/TM en el 1T19 a 51.6 USD/TM en el 1T20, lo cual se explica principalmente por el menor tonelaje tratado que no permitió diluir los costos fijos de las operaciones.
- La utilidad neta antes de excepcionales pasó de USD 8.4 MM en el 1T19 a USD -24.1 MM en el 1T20, debido principalmente a la menor utilidad bruta resultante de la reducción de las ventas explicada anteriormente. El detalle de las variaciones que impactaron en la utilidad neta antes de excepcionales se encuentra en el siguiente gráfico.

**Gráfico 2: Variaciones 1T20 vs 1T19 que impactaron en la utilidad neta antes de excepcionales (USD MM)**



Fuente: Volcan Cía Minera

- La disminución de las ventas también impactó el EBITDA, el cual disminuyó 62.9%, de USD 73.7 MM en el 1T19 a USD 27.3 MM en el 1T20.
- Las inversiones totales disminuyeron 22.5%, pasando de USD 37.3 MM en el 1T19 a USD 28.9 MM en el 1T20, como consecuencia de la paralización de las operaciones debido a la emergencia relacionada al COVID-19.

## 2. Resultados Consolidados

### 2.1 Producción

#### Cuadro 1: Producción Consolidada

| Producción Consolidada                   | Ene-Mar 2020 | Ene-Mar 2019 | var %        |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Extracción de mineral (miles TM)</b>  | <b>1,646</b> | <b>1,957</b> | <b>-15.9</b> |
| Mineral polimetálico                     | 1,491        | 1,758        | -15.2        |
| Mineral de Óxidos                        | 155          | 198          | -21.8        |
| <b>Tratamiento de mineral (miles TM)</b> | <b>1,683</b> | <b>1,969</b> | <b>-14.5</b> |
| Plantas Concentradoras                   | 1,528        | 1,770        | -13.7        |
| Planta de Óxidos de Plata                | 155          | 198          | -21.8        |
| <b>Contenido de Finos</b>                |              |              |              |
| Zinc (miles TMF)                         | 47.4         | 53.9         | -12.1        |
| Plomo (miles TMF)                        | 11.4         | 11.5         | -0.5         |
| Cobre (miles TMF)                        | 0.8          | 1.0          | -23.6        |
| Plata (millones Oz)                      | 3.3          | 3.4          | -1.7         |
| Oro (miles Oz)                           | 2.8          | 4.7          | -40.8        |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En primer trimestre el volumen de extracción de mineral disminuyó 15.9% respecto al mismo trimestre del año anterior, pasando de 1.957 MM de TM en el 1T19 a 1.646 MM de TM en el 1T20. De igual manera, el volumen de tratamiento disminuyó 14.5%, pasando de 1.969 MM de TM en el 1T19 a 1.683 MM de TM en el 1T20. Esto se explica principalmente por la paralización de las operaciones desde el 17 de marzo por la inmovilidad social obligatoria decretada por el Gobierno como medida de prevención ante la propagación del COVID-19.

En consecuencia, la producción de zinc disminuyó 12.1%, de 53.9 mil TMF en el 1T19 a 47.4 mil TMF en el 1T20; la de plomo disminuyó 0.5%, de 11.5 mil TMF en el 1T19 a 11.4 mil TMF en el 1T20; la de plata disminuyó 1.7%, de 3.4 MM Oz en el 1T19 a 3.3 MM Oz en el 1T20; y la de oro disminuyó 40.8%, de 4.7 mil Oz en el 1T19 a 2.8 mil Oz en el 1T20.

### 2.2 Costo de Producción

#### Cuadro 2: Costo de Producción Consolidado

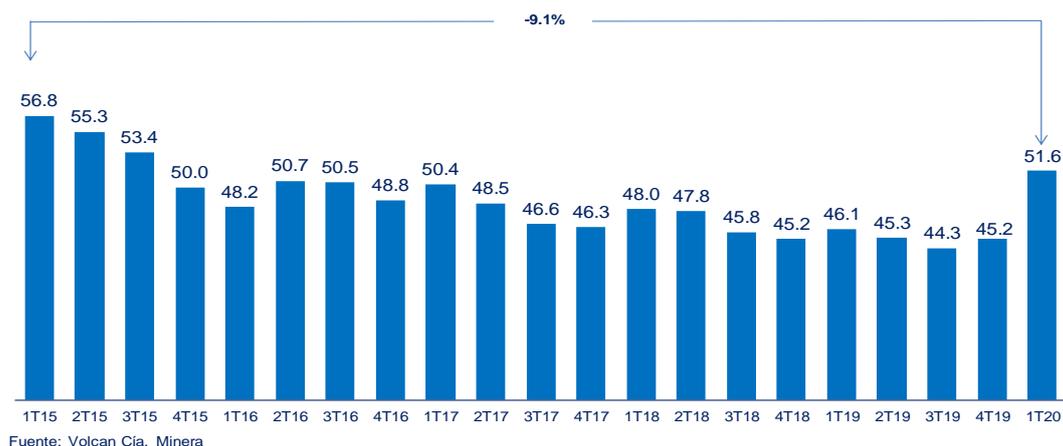
| Costo de Producción Consolidado     | Ene-Mar 2020 | Ene-Mar 2019 | var %       |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Costo de Producción (MM USD)</b> | <b>85.9</b>  | <b>90.5</b>  | <b>-5.1</b> |
| Costo de Mina                       | 44.2         | 44.6         | -0.9        |
| Costo de Planta y Otros             | 41.7         | 45.9         | -9.3        |
| <b>Costo Unitario (USD/TM)</b>      | <b>51.6</b>  | <b>46.1</b>  | <b>11.9</b> |
| Costo de Mina                       | 26.8         | 22.8         | 17.8        |
| Costo de Planta y Otros             | 24.8         | 23.3         | 6.1         |

Fuente: Volcan Cía. Minera

El costo de producción absoluto disminuyó 5.1%, de USD 90.5 MM en el 1T19 a USD 85.9 MM en el 1T20, debido principalmente al menor tonelaje de extracción. La menor dilución de los costos fijos de las operaciones por el menor tonelaje tratado es la principal explicación del incremento de 11.9% del costo unitario consolidado, que pasó de 46.1 USD/TM en el 1T19 a 51.6 USD/TM al no poderse diluir los costos.

En el siguiente gráfico se observa la evolución del costo unitario de producción.

**Gráfico 3: Evolución del Costo Unitario de Producción (USD/TM)**



## 2.3 Inversiones Totales

**Cuadro 3: Inversión Consolidada**

| Inversión Consolidada (MM USD)  | Ene-Mar 2020 | Ene-Mar 2019 | var %        |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Minería</b>                  | <b>28.7</b>  | <b>36.5</b>  | <b>-21.2</b> |
| <b>Unidades Operativas</b>      | <b>28.2</b>  | <b>35.2</b>  | <b>-19.8</b> |
| Exploración Local               | 3.7          | 5.0          | -26.6        |
| Desarrollo                      | 13.6         | 15.7         | -13.8        |
| Plantas y Relaveras             | 2.7          | 4.5          | -40.4        |
| Mina e Infraestructura          | 7.1          | 7.0          | 1.2          |
| Infraestruc. Eléct. en Unidades | 0.5          | 0.5          | -10.8        |
| Soporte y Otros                 | 0.7          | 2.4          | -69.8        |
| <b>Exploraciones Regionales</b> | <b>0.2</b>   | <b>0.3</b>   | <b>-25.9</b> |
| <b>Crecimiento y Otros</b>      | <b>0.3</b>   | <b>1.0</b>   | <b>-68.1</b> |
| <b>Energía</b>                  | <b>0.1</b>   | <b>0.8</b>   | <b>-81.9</b> |
| <b>Total<sup>1</sup></b>        | <b>28.9</b>  | <b>37.3</b>  | <b>-22.5</b> |

<sup>1</sup> Se está incluyendo en las inversiones la amortización de los arrendamientos operativos por aplicación de la NIIF 16, siendo USD 4.4 MM en el 1T20.

Fuente: Volcan Cía. Minera

Durante el primer trimestre, las inversiones mineras totales disminuyeron 21.2%, pasando de USD 36.5 MM en el 1T19 a USD 28.7 MM en el 1T20, debido principalmente a la paralización de las operaciones por el COVID-19. La inversión en las unidades operativas disminuyó 19.8%, pasando de USD 35.2 MM en el 1T19 a USD 28.2 MM en el 1T20, mientras que la inversión en exploraciones regionales disminuyó de USD 0.3 MM a USD 0.2 MM.

La inversión en el negocio de energía disminuyó 81.9%, de USD 0.8 MM en el 1T19 a USD 0.1 MM en el 1T20. Cabe mencionar que en el 1T19 se tuvo la inversión relacionada a una reparación programada de la central hidroeléctrica de Huanchor. Esta reparación culminó en mayo de 2019, operando desde esa fecha con normalidad.

Las inversiones totales disminuyeron 22.5%, de USD 37.3 MM en el 1T19 a USD 28.9 MM en el 1T20.

## 2.4 Estado de Resultados

**Cuadro 4: Estado de Resultados**

| <b>Estado de Resultados<br/>(MM USD)</b>    | <b>Ene-Mar<br/>2020</b> | <b>Ene-Mar<br/>2019</b> | <b>var %</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Ventas antes de ajustes</b>              | <b>143.2</b>            | <b>169.0</b>            | <b>-15.3</b> |
| <i>Liquidaciones finales</i>                | -11.5                   | -0.2                    |              |
| <i>Provisión por posiciones abiertas</i>    | -9.5                    | 12.7                    |              |
| <i>Coberturas</i>                           | 9.0                     | 0.0                     |              |
| <b>Ventas después de ajustes</b>            | <b>131.1</b>            | <b>181.6</b>            | <b>-27.8</b> |
| <b>Costo de Ventas</b>                      | <b>-125.6</b>           | <b>-136.2</b>           | <b>-7.7</b>  |
| <b>Utilidad Bruta</b>                       | <b>5.5</b>              | <b>45.4</b>             | <b>-88.0</b> |
| <i>Margen Bruto</i>                         | 4%                      | 25%                     | -21 pp       |
| Gastos Administrativos                      | -7.7                    | -9.8                    | -21.4        |
| Gastos de Exploraciones                     | -1.5                    | -2.4                    | -36.7        |
| Gastos de Ventas                            | -4.7                    | -4.7                    | 0.5          |
| Otros Ingresos (Gastos) <sup>1</sup>        | 0.1                     | -3.9                    |              |
| <b>Utilidad Operativa</b>                   | <b>-8.3</b>             | <b>24.7</b>             |              |
| <i>Margen Operativo</i>                     | -6%                     | 14%                     | -20 pp       |
| Gastos financieros (neto)                   | -11.5                   | -11.1                   | 3.9          |
| Diferencia en cambio (neto)                 | -2.3                    | 0.7                     |              |
| Regalías                                    | -1.3                    | -2.1                    | -37.0        |
| Impuesto a la Renta                         | -0.7                    | -3.8                    | -82.0        |
| <b>Utilidad Neta antes de Excepcionales</b> | <b>-24.1</b>            | <b>8.4</b>              |              |
| <i>Margen Neto</i>                          | -18%                    | 5%                      | -23 pp       |
| Ajustes excepcionales <sup>2</sup>          | -7.3                    | 0.0                     |              |
| <b>Utilidad Neta</b>                        | <b>-31.5</b>            | <b>8.4</b>              |              |
| <i>Margen Neto</i>                          | -24%                    | 5%                      | -29 pp       |
| <b>EBITDA <sup>3</sup></b>                  | <b>27.3</b>             | <b>73.7</b>             | <b>-62.9</b> |
| <i>Margen EBITDA</i>                        | 21%                     | 41%                     | -20 pp       |

<sup>1</sup> Incluye las ventas y el costo de ventas de la división energía.

<sup>2</sup> Los excepcionales del año 2020 son USD USD -10.4 MM en otros ingresos (Egresos) y USD +3.1 MM en impuesto a la renta, lo que suma USD -7.3 MM en el total.

<sup>3</sup> No considera ajustes excepcionales.

Fuente: Volcan Cía. Minera

- **Análisis de Ventas**

**Cuadro 5: Precios promedio de venta**

| Precios de Venta | Ene-Mar<br>2020 | Ene-Mar<br>2019 | var % |
|------------------|-----------------|-----------------|-------|
| Zinc (USD/TM)    | 2,183           | 2,694           | -19.0 |
| Plomo (USD/TM)   | 1,834           | 2,042           | -10.2 |
| Cobre (USD/TM)   | 5,393           | 6,400           | -15.7 |
| Plata (USD/Oz)   | 17.0            | 15.5            | 9.8   |
| Oro (USD/Oz)     | 1,575           | 1,307           | 20.6  |

Fuente: Volcan Cía. Minera

Estos precios corresponden a los precios de facturación inicial, los cuales son provisionales porque se ajustan cuando se reciben las liquidaciones finales por parte de los clientes. Las provisiones por posiciones abiertas al cierre de cada periodo estiman los ajustes sobre los embarques abiertos por variaciones futuras de los precios de los metales utilizando una determinada curva de precios futura.

**Cuadro 6: Volumen de Ventas de Finos**

| Venta de Finos                   | Ene-Mar<br>2020 | Ene-Mar<br>2019 | var % |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-------|
| Zinc (miles TMF)                 | 51.3            | 56.8            | -9.6  |
| Plomo (miles TMF)                | 13.2            | 9.2             | 43.6  |
| Cobre (miles TMF)                | 0.8             | 0.7             | 3.8   |
| Plata (millones Oz) <sup>1</sup> | 3.5             | 3.0             | 17.9  |
| Oro (miles Oz) <sup>1</sup>      | 2.9             | 4.9             | -40.6 |

<sup>1</sup> Incluye la venta de la producción de plata y oro de la planta de Óxidos

Fuente: Volcan Cía. Minera

**Cuadro 7: Ventas en USD**

| Ventas<br>(MM USD)               | Ene-Mar<br>2020 | Ene-Mar<br>2019 | var %        |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Zinc                             | 71.1            | 107.2           | -33.6        |
| Plomo                            | 18.8            | 15.9            | 18.3         |
| Cobre                            | 2.2             | 3.3             | -33.7        |
| Plata                            | 47.9            | 37.2            | 28.5         |
| Oro                              | 3.2             | 5.4             | -40.5        |
| <b>Ventas antes de ajustes</b>   | <b>143.2</b>    | <b>169.0</b>    | <b>-15.3</b> |
| Liquidaciones finales            | -11.5           | -0.2            |              |
| Prov. por posiciones abiertas    | -9.5            | 12.7            |              |
| Coberturas                       | 9.0             | 0.0             |              |
| <b>Ventas después de ajustes</b> | <b>131.1</b>    | <b>181.6</b>    | <b>-27.8</b> |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 1T20 las ventas totales antes de ajustes sumaron USD 143.2 MM, disminuyendo 15.3% respecto a los USD 169.0 MM del 1T19, debido principalmente a la disminución del precio de los metales base (zinc, plomo, cobre) y la menor producción, compensada en parte por la reducción de los inventarios de concentrados.

En el 1T20 los ajustes sobre las ventas fueron negativos en USD 12.1 MM, mientras que en el 1T19 los ajustes fueron positivos en USD 12.6 MM. Los ajustes sobre las ventas en el 1T20 estuvieron compuestos por liquidaciones finales de USD -11.5 MM, provisiones negativas relacionadas a los embarques abiertos por USD -9.5 MM, debido a un deterioro en la curva de precios futuros al cierre del 1T20, y resultados de coberturas positivos por USD 9.0 MM. En consecuencia, las ventas después de ajustes disminuyeron 27.8%, pasando de USD 181.6 MM en el 1T19 a USD 131.1 MM en el 1T20.

- **Costo de Ventas**

**Cuadro 8: Costo de Ventas**

| <b>Costo de Ventas<br/>(MM USD)</b>  | <b>Ene-Mar<br/>2020</b> | <b>Ene-Mar<br/>2019</b> | <b>var %</b>  |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Producción Volcan</b>             | <b>125.6</b>            | <b>134.9</b>            | <b>-6.9</b>   |
| Costo Propio de Producción           | 85.9                    | 90.5                    | -5.1          |
| D&A del Costo de Producción          | 33.4                    | 46.7                    | -28.5         |
| Costos Extraordinarios               | 0.0                     | 0.4                     | -100.0        |
| Variación de Inventarios             | 6.4                     | -2.7                    |               |
| <b>Participación de Trabajadores</b> | <b>0.0</b>              | <b>1.3</b>              | <b>-100.0</b> |
| <b>Total</b>                         | <b>125.6</b>            | <b>136.2</b>            | <b>-7.7</b>   |

Fuente: Volcan Cía. Minera

El costo de ventas total disminuyó 7.7%, de USD 136.2 MM en el 1T19 a USD 125.6 MM en el 1T20. Esto se explica por la reducción de la depreciación y amortización en USD 13.3 MM, principalmente por la no depreciación de los activos de la Planta de Óxidos por su condición contable de activos disponibles para la venta, a raíz del contrato de compra-venta firmado con Cerro de Pasco Resources. Asimismo, el costo de producción disminuyó USD 4.6 MM por el menor tonelaje producido como consecuencia de la paralización de las operaciones a partir del 17 de marzo por el Covid-19.

- **Margen Bruto y Utilidad Bruta**

El margen bruto de la Compañía disminuyó de 25% en el 1T19 a 4% en el 1T20, explicado principalmente por la disminución de precios de los metales base y el efecto negativo de los ajustes de ventas por la tendencia negativa de las curvas futuras de precios al cierre del 1T20. En consecuencia, la utilidad bruta disminuyó de USD 45.4 MM en el 1T19 a USD 5.5 MM en el 1T20.

- **Gastos Administrativos**

Los gastos administrativos disminuyeron 21.4%, de USD 9.8 MM en el 1T19 a USD 7.7 MM en el 1T20, debido principalmente a la reducción de provisiones de gastos de personal y de participación de los trabajadores, en línea con la menor utilidad de la Compañía.

- **Gastos de Exploración**

Los gastos de exploración disminuyeron de USD 2.4 MM en el 1T19 a USD 1.5 MM en el 1T20, debido a la menor ejecución de los proyectos de exploraciones por la paralización a causa del Covid-19.

---

- **Gastos de Venta**

Los gastos de venta en el 1T20 fueron USD 4.71 MM, similares a los USD 4.68 MM del 1T19.

- **Otros Ingresos y Egresos**

En el 1T20 el monto neto de otros ingresos/egresos fue positivo en USD 0.2 MM, comparado con un resultado negativo de USD -3.9 MM en el 1T19. Cabe mencionar que los principales rubros que se reportan en esta línea del estado de resultados son el negocio de energía, los gastos de paralización de Cerro de Pasco, Vinchos, Río Pallanga, Paragsha y Mahr Túnel, los gastos no deducibles, las provisiones de contingencias y los aportes a OEFA y OSINERGMIN.

- **Gastos Financieros y Diferencia en Cambio**

En el 1T20 se tuvieron gastos financieros netos por USD 11.5 MM, comparados con los gastos financieros netos de USD 11.1 MM en el 1T19, lo cual se explica por mayores gastos en sobregiros y servicios financieros.

Por otro lado, en el 1T20 se registró una pérdida por variación en el tipo de cambio de USD -2.3 MM, en comparación con una ganancia de USD 0.7 MM durante el 1T19.

- **Impuesto a la Renta y Regalías**

Las regalías disminuyeron de USD 2.1 MM en el 1T19 a USD 1.3 MM en el 1T20, mientras que el impuesto a la renta disminuyó de USD -3.8 MM en el 1T19 a USD -0.7 MM en el 1T20, sin considerar los impuestos relacionados a los ajustes excepcionales.

- **Utilidad Neta y EBITDA**

Debido principalmente a la disminución de las ventas por la caída de los precios de los metales base y los ajustes sobre las ventas por la tendencia negativa de las curvas de precios futuras al cierre del 1T20, la utilidad neta antes de excepcionales pasó de USD 8.4 MM en el 1T19 a USD -24.1 MM en el 1T20.

Además, en el 1T20 se registraron USD -7.3 MM de gastos excepcionales netos de impuestos relacionados a la paralización de las operaciones a causa del COVID-19.

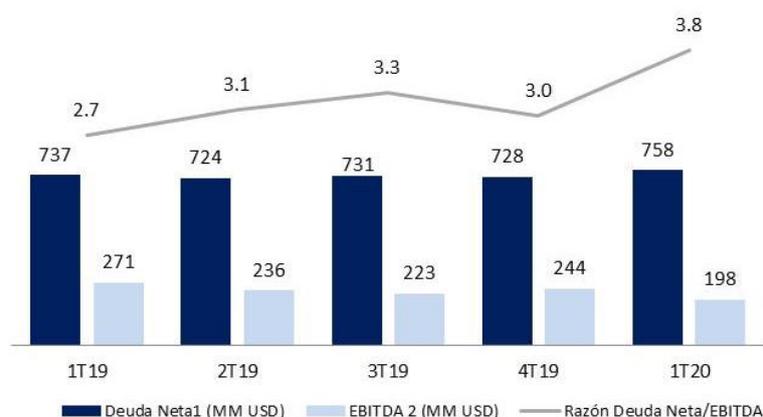
El EBITDA disminuyó de USD 73.7 MM en el 1T19 a USD 27.3 MM en el 1T20, debido principalmente al menor margen bruto.

## **2.5 Liquidez y Solvencia**

En el 1T20, la generación de caja operativa luego de inversiones fue USD -18.2 MM. Se pagaron intereses por USD -16.6 MM y el flujo neto de financiamiento fue USD 55.2 MM. El mayor financiamiento estuvo destinado a asegurar la liquidez de la Compañía frente a la incertidumbre de la situación originada por el Covid-19. En consecuencia, el flujo de caja total del 1T20 fue USD 20.4 MM y el saldo de caja al 31 de marzo de 2020 ascendió a USD 56.6 MM.

La razón Deuda Neta/EBITDA al 31 de marzo de 2020 fue 3.8 veces, mostrando un incremento respecto del valor al cierre del trimestre anterior debido al menor EBITDA acumulado en los últimos 12 meses y a la mayor deuda neta.

#### Gráfico 4: Evolución de la razón Deuda Neta / EBITDA



1 Deuda no incluye los arrendamientos operativos asociados a la NIIF 16 ni los intereses corrientes  
 2 Corresponde al EBITDA acumulado en los últimos 12 meses.  
 Fuente: Volcan Cia. Minera

## 2. Resultados por Unidad Operativa

### 3.1 Resultados Operativos Unidad Yauli

#### Cuadro 10: Producción Yauli

| Producción Yauli                         | Ene-Mar 2020 | Ene-Mar 2019 | var %        |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Extracción de mineral (miles TM)</b>  | <b>603</b>   | <b>743</b>   | <b>-18.9</b> |
| <b>Tratamiento de mineral (miles TM)</b> | <b>597</b>   | <b>737</b>   | <b>-19.0</b> |
| <b>Contenido de Finos</b>                |              |              |              |
| Zinc (miles TMF)                         | 27.7         | 31.0         | -10.6        |
| Plomo (miles TMF)                        | 4.6          | 5.2          | -10.9        |
| Cobre (miles TMF)                        | 0.4          | 0.7          | -33.3        |
| Plata (millones Oz)                      | 1.6          | 1.6          | 0.0          |
| Oro (miles Oz)                           | 1.3          | 1.4          | -4.9         |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el primer trimestre la extracción de mineral en la unidad Yauli disminuyó 18.9% respecto al mismo trimestre del año anterior, debido principalmente a la paralización de las operaciones a partir del 17 de marzo por el COVID-19. En línea con la menor extracción, en el 1T20 el tratamiento de mineral en las plantas concentradoras de Yauli disminuyó 19.0% respecto al 1T19.

En relación con la producción de finos, en el 1T20 la producción de zinc, plomo, cobre y oro disminuyó en 10.6%, 10.9%, 33.3% y 4.9% comparadas con el 1T19, respectivamente. En tanto la producción de plata se mantuvo igual a la del 1T19.

### Cuadro 11: Costo de Producción Yauli

| Costo de Producción Yauli           | Ene-Mar 2020 | Ene-Mar 2019 | var %       |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Costo de Producción (MM USD)</b> | <b>45.0</b>  | <b>47.8</b>  | <b>-5.8</b> |
| Costo de Mina                       | 26.5         | 27.7         | -4.1        |
| Costo de Planta y Otros             | 18.5         | 20.1         | -8.2        |
| <b>Costo Unitario (USD/TM)</b>      | <b>75.0</b>  | <b>64.6</b>  | <b>16.1</b> |
| Costo de Mina                       | 44.0         | 37.2         | 18.3        |
| Costo de Planta y Otros             | 30.9         | 27.3         | 13.3        |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 1T20 el costo de producción en términos absolutos disminuyó 5.8%, pasando de USD 47.8 MM en el 1T19 a USD 45.0 MM en el 1T20, lo cual se explica principalmente por el menor tonelaje producido. Por esta misma razón, el costo unitario de producción aumentó 16.1%, pasando de 64.6 USD/TM en el 1T19 a 75.0 USD/TM en el 1T20.

### Cuadro 12: Inversiones Operativas Yauli

| Inv. Operativa Yauli (MM USD) | Ene-Mar 2020 | Ene-Mar 2019 | var %       |
|-------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Exploración Local             | 2.1          | 3.3          | -36.0       |
| Desarrollo                    | 9.9          | 10.5         | -5.6        |
| Plantas y Relaveras           | 2.2          | 1.0          | 129.1       |
| Mina e Infraestructura        | 4.3          | 5.0          | -15.4       |
| Infraestructura Eléctrica     | 0.2          | 0.2          | -2.5        |
| Soporte y Otros               | 0.4          | 1.0          | -55.6       |
| <b>Total<sup>1</sup></b>      | <b>19.1</b>  | <b>20.9</b>  | <b>-8.7</b> |

<sup>1</sup> Se está incluyendo en las inversiones la amortización de los arrendamientos operativos por aplicación de la NIIF 16, siendo USD 3.0 MM en el 1T20.

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 1T20 las inversiones operativas en Yauli fueron USD 19.1 MM, menores en 8.7% respecto a los USD 20.9 MM del 1T19, explicado principalmente por las menores inversiones en las áreas de exploraciones, desarrollos, mina e infraestructura y soporte, compensadas parcialmente por una mayor inversión en plantas y relaveras.

### 3.2 Resultados Operativos Unidad Chungar

**Cuadro 13: Producción Chungar**

| Producción Chungar                       | Ene-Mar 2020 | Ene-Mar 2019 | var %        |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Extracción de mineral (miles TM)</b>  | <b>387</b>   | <b>413</b>   | <b>-6.3</b>  |
| <b>Tratamiento de mineral (miles TM)</b> | <b>351</b>   | <b>435</b>   | <b>-19.3</b> |
| <b>Contenido de Finos</b>                |              |              |              |
| Zinc (miles TMF)                         | 14.8         | 18.5         | -20.1        |
| Plomo (miles TMF)                        | 4.4          | 4.4          | -0.8         |
| Cobre (miles TMF)                        | 0.3          | 0.3          | -3.1         |
| Plata (millones Oz)                      | 0.8          | 0.8          | -7.3         |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 1T20, el mineral extraído en Chungar disminuyó 6.3% respecto al 1T19, debido a la menor producción como consecuencia de la menor cantidad de días de operación a causa de la situación generada por el Covid-19. Del mismo modo, el volumen del mineral tratado en el 1T20 disminuyó 19.3% respecto al mismo trimestre del año anterior.

Durante el 1T20 la producción de zinc, plomo y plata disminuyó en 20.1%, 0.8% y 7.3%, respectivamente.

**Cuadro 14: Costo de Producción Chungar**

| Costo de Producción Chungar         | Ene-Mar 2020 | Ene-Mar 2019 | var %       |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Costo de Producción (MM USD)</b> | <b>22.9</b>  | <b>23.8</b>  | <b>-3.9</b> |
| Costo de Mina                       | 12.8         | 13.6         | -6.4        |
| Costo de Planta y Otros             | 10.1         | 10.2         | -0.4        |
| <b>Costo Unitario (USD/TM)</b>      | <b>61.9</b>  | <b>56.5</b>  | <b>9.6</b>  |
| Costo de Mina                       | 33.0         | 33.1         | -0.1        |
| Costo de Planta y Otros             | 28.9         | 23.4         | 23.3        |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 1T20 el costo de producción disminuyó en términos absolutos 3.9%, pasando de USD 23.8 MM en el 1T19 a USD 22.9 MM en el 1T20, mientras que el costo unitario de producción aumentó 9.6%, pasando de 56.5 USD/TM en el 1T19 a 61.9 USD/TM en el 1T20, lo cual se explica principalmente por el menor tonelaje procesado.

### Cuadro 15: Inversiones Operativas Chungar

| Inv. Operativa Chungar<br>(MM USD) | Ene-Mar<br>2020 | Ene-Mar<br>2019 | var %        |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Exploración Local                  | 1.5             | 1.6             | -9.7         |
| Desarrollo                         | 3.7             | 5.3             | -30.1        |
| Plantas y Relaveras                | 0.2             | 0.7             | -74.6        |
| Mina e Infraestructura             | 2.3             | 2.0             | 18.1         |
| Infraestructura Eléctrica          | 0.2             | 0.3             | -17.7        |
| Soporte y Otros                    | 0.3             | 0.9             | -69.7        |
| <b>Total<sup>1</sup></b>           | <b>8.1</b>      | <b>10.7</b>     | <b>-24.1</b> |

<sup>1</sup> Se está incluyendo en las inversiones la amortización de los arrendamientos operativos por aplicación de la NIIF 16, siendo USD 1.3 MM en el 1T20.

Fuente: Volcan Cía. Minera

Las inversiones operativas disminuyeron 24.1%, pasando de USD 10.7 MM en el 1T19 a USD 8.1 MM en el 1T20, debido principalmente a la menor inversión en desarrollos, plantas y relaveras y áreas de soporte, compensada parcialmente por mayores inversiones en mina e infraestructura.

### 3.3 Resultados Operativos Unidad Alpamarca

#### Cuadro 16: Producción Alpamarca

| Producción<br>Alpamarca                  | Ene-Mar<br>2020 | Ene-Mar<br>2019 | var %        |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>Extracción de mineral (miles TM)</b>  | <b>120</b>      | <b>227</b>      | <b>-47.4</b> |
| <b>Tratamiento de mineral (miles TM)</b> | <b>198</b>      | <b>224</b>      | <b>-11.5</b> |
| <b>Contenido de Finos</b>                |                 |                 |              |
| Zinc (miles TMF)                         | 1.5             | 1.2             | 22.1         |
| Plomo (miles TMF)                        | 1.0             | 0.9             | 12.2         |
| Cobre (miles TMF)                        | 0.1             | 0.1             | -14.0        |
| Plata (millones Oz)                      | 0.2             | 0.3             | -12.1        |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 1T20, el volumen de extracción de mineral en Alpamarca disminuyó 47.4%, comparado con el mismo periodo del año anterior, debido a la menor cantidad de mineral proveniente del tajo abierto en esta etapa del desbroce y al menor número de días de operación. El volumen de mineral tratado se redujo solamente 11.5% respecto al mismo trimestre del periodo anterior por el uso de mineral de sockpiles.

Durante el 1T20 la producción de plata y cobre disminuyó 12.1%, y 14.0%, respectivamente, comparada con el 1T19, mientras que la producción de zinc y plomo aumentó 22.2% y 12.2%, respectivamente, debido a las mejores leyes de cabeza del mineral proveniente de las nuevas zonas de extracción del tajo abierto y de los stockpiles.

### Cuadro 17: Costo de Producción Alpamarca

| Costo de Producción Alpamarca       | Ene-Mar 2020 | Ene-Mar 2019 | var %       |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Costo de Producción (MM USD)</b> | <b>5.0</b>   | <b>4.8</b>   | <b>3.9</b>  |
| Costo de Mina                       | 2.5          | 2.0          | 23.6        |
| Costo de Planta y Otros             | 2.5          | 2.8          | -10.4       |
| <b>Costo Unitario (USD/TM)</b>      | <b>33.3</b>  | <b>21.2</b>  | <b>56.8</b> |
| Costo de Mina                       | 20.7         | 8.8          | 134.8       |
| Costo de Planta y Otros             | 12.6         | 12.4         | 1.2         |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 1T20, el costo de producción absoluto ascendió a USD 5.0 MM, 3.9% mayor a los USD 4.8 MM del mismo periodo del año anterior, debido al mayor costo de desbroce en el tajo Alpamarca y a la mejora de estándares operativos y de seguridad. El costo unitario aumentó 56.8%, pasando de 21.2 USD/TM en el 1T19 a USD 33.3 USD/TM en el 1T20, afectado adicionalmente por el menor tonelaje de producción.

### Cuadro 18: Inversiones Operativas Alpamarca

| Inv. Operativa Alpamarca (MM USD) | Ene-Mar 2020 | Ene-Mar 2019 | var %        |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Exploración Local                 | 0.1          | 0.0          | 1857.6       |
| Plantas y Relaveras               | 0.0          | 0.3          | -99.0        |
| Mina e Infraestructura            | 0.2          | 0.0          | 8664.4       |
| Soporte y Otros                   | 0.0          | 0.0          | -67.1        |
| <b>Total<sup>1</sup></b>          | <b>0.3</b>   | <b>0.4</b>   | <b>-19.8</b> |

<sup>1</sup> Se está incluyendo en las inversiones la amortización de los arrendamientos operativos por aplicación de la NIIF 16, siendo USD 0.08 MM en el 1T20.

Fuente: Volcan Cía. Minera

Las inversiones operativas disminuyeron 19.8% en el 1T20, comparado con el mismo periodo del año anterior, debido a la menor inversión en plantas y relaveras, compensada en parte por mayores inversiones en exploraciones y en mina e infraestructura.

### 3.4 Resultados Operativos Unidad Cerro de Pasco

**Cuadro 19: Producción Cerro de Pasco**

| Producción Cerro de Pasco         | Ene-Mar 2020 | Ene-Mar 2019 | var % |
|-----------------------------------|--------------|--------------|-------|
| Extracción de mineral (miles TM)  | 382          | 375          | 1.8   |
| Tratamiento de mineral (miles TM) | 382          | 375          | 1.8   |
| <b>Contenido de Finos</b>         |              |              |       |
| Zinc (miles TMF)                  | 3.3          | 3.1          | 6.9   |
| Plomo (miles TMF)                 | 1.4          | 0.9          | 45.7  |
| Plata (millones Oz)               | 0.1          | 0.1          | 25.3  |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 1T20 el volumen del mineral de stockpiles procesado en Cerro de Pasco aumentó 1.8%, comparado con el mismo periodo del año anterior, pasando de 375 mil TM en el 1T19 a 382 mil TM en el 1T20.

En consecuencia, en el 1T20 la producción de zinc, plomo y plata aumentó 6.9%, 45.7% y 25.3%, respectivamente, comparada con el 1T19.

**Cuadro 20: Costo de Producción Cerro de Pasco**

| Costo de Producción Cerro de Pasco  | Ene-Mar 2020 | Ene-Mar 2019 | var %       |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Costo de Producción (MM USD)</b> | <b>5.6</b>   | <b>6.0</b>   | <b>-6.2</b> |
| Costo de Mina                       | 0.9          | 0.0          |             |
| Costo de Planta y Otros             | 4.7          | 6.0          | -20.9       |
| <b>Costo Unitario (USD/TM)</b>      | <b>14.7</b>  | <b>16.0</b>  | <b>-7.9</b> |
| Costo de Mina                       | 2.3          | 0.0          |             |
| Costo de Planta y Otros             | 12.4         | 16.0         | -22.3       |

Fuente: Volcan Cía. Minera

El costo absoluto disminuyó 6.2%, pasando de USD 6.0 MM en el 1T19 a USD 5.6 MM en el 1T20, mientras que el costo unitario disminuyó 7.9%, de 16.0 USD/TM en el 1T19 a 14.7 USD/TM.

**Cuadro 21: Inversión Operativa Cerro de Pasco**

| Inv. Operativa Cerro de Pasco (MM USD) | Ene-Mar 2020 | Ene-Mar 2019 | var %        |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Exploración Local                      | 0.0          | 0.1          | -100.0       |
| Plantas y Relaveras                    | 0.0          | 1.2          | -97.3        |
| Mina e Infraestructura                 | 0.1          | 0.0          |              |
| Soporte y Otros                        | 0.0          | 0.4          | -99.3        |
| <b>Total<sup>1</sup></b>               | <b>0.1</b>   | <b>1.7</b>   | <b>-94.7</b> |

<sup>1</sup> Se está incluyendo en las inversiones la amortización de los arrendamientos operativos por aplicación de la NIIF 16, siendo USD 0.05 MM en el 1T20.

Fuente: Volcan Cía. Minera

Las inversiones operativas disminuyeron de USD 1.7 MM en el 1T19 a USD 0.1 MM en el 1T20, debido principalmente a la menor inversión en la relavera Ocroyoc y en áreas de soporte.

### 3.5 Resultados Operativos de la Planta de Óxidos

#### Cuadro 22: Producción Planta de Óxidos

| Producción<br>Planta de Óxidos    | Ene-Mar<br>2020 | Ene-Mar<br>2019 | var % |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-------|
| Extracción de mineral (miles TM)  | 155             | 198             | -21.8 |
| Tratamiento de mineral (miles TM) | 155             | 198             | -21.8 |
| <b>Contenido de Finos</b>         |                 |                 |       |
| Plata (millones Oz)               | 0.6             | 0.6             | 0.1   |
| Oro (Oz)                          | 1,129           | 3,335           | -66.1 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

El volumen tratado en la Planta de Óxidos disminuyó 21.8%, pasando de 198 mil TM en el 1T19 a 155 mil TM en el 1T20.

En el 1T20 la producción de plata aumento 0.1% y la de oro disminuyó 66.1%, respecto al 1T19, debido a las variaciones en las leyes del mineral procesado.

#### Cuadro 23: Costo de Producción Planta de Óxidos

| Costo de Producción<br>Planta de Óxidos | Ene-Mar<br>2020 | Ene-Mar<br>2019 | var %       |
|---|-----------------|-----------------|-------------|
| <b>Costo de Producción (MM USD)</b>     | <b>7.4</b>      | <b>8.1</b>      | <b>-9.2</b> |
| Costo de Mina                           | 1.5             | 1.3             | 21.5        |
| Costo de Planta y Otros                 | 5.8             | 6.9             | -14.8       |
| <b>Costo Unitario (USD/TM)</b>          | <b>47.5</b>     | <b>40.9</b>     | <b>16.2</b> |
| Costo de Mina                           | 9.8             | 6.3             | 55.3        |
| Costo de Planta y Otros                 | 37.7            | 34.6            | 9.0         |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 1T20 el costo de producción en términos absolutos fue USD 7.4 MM, menor en 9.2% respecto al 1T19 debido al menor tonelaje tratado. Por la misma razón, el costo unitario aumentó 16.2%, de 40.9 USD/TM en el 1T19 a 47.5 USD/TM en el 1T20.

### Cuadro 24: Inversiones Operativas Planta de Óxidos

| Inv. Operativa Planta de Óxidos (MM USD) | Ene-Mar 2020 | Ene-Mar 2019 | var %        |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Plantas y Relaveras                      | 0.2          | 1.3          | -82.9        |
| Mina e Infraestructura                   | 0.3          | 0.0          | 1084.9       |
| Soporte y Otros                          | 0.0          | 0.1          | -100.0       |
| <b>Total<sup>1</sup></b>                 | <b>0.5</b>   | <b>1.4</b>   | <b>-63.0</b> |

<sup>1</sup> Se está incluyendo en las inversiones la amortización de los arrendamientos operativos por aplicación de la NIIF 16, siendo USD 0.03 MM en el 1T20.

Fuente: Volcan Cía. Minera

Las inversiones operativas disminuyeron 63.0%, pasando de USD 1.4 MM en el 1T19 a USD 0.5 MM en el 1T20, debido principalmente a la menor inversión en la relavera Ocroyoc.

## 3. Energía

### Cuadro 25: Balance Eléctrico Volcan

| Balance Eléctrico (GWh)      | Ene-Mar 2020 | Ene-Mar 2019 | var %       |
|------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Producción de Energía</b> | <b>119.6</b> | <b>86.0</b>  | <b>39.2</b> |
| CH's Chungar                 | 36.6         | 42.5         | -13.9       |
| CH Tingo                     | 0.0          | 2.3          | -100.0      |
| CH Huanchor                  | 42.3         | 41.1         | 3.0         |
| CH Rucuy                     | 40.7         | 0.0          |             |
| <b>Consumo de Energía</b>    | <b>171.9</b> | <b>181.4</b> | <b>-5.2</b> |
| <b>Compra de Energía</b>     | <b>135.3</b> | <b>136.6</b> | <b>-0.9</b> |

Fuente: Volcan Cía. Minera

Durante el 1T20 el consumo total de energía de la Compañía fue de 171.9 GWh, con una demanda máxima de 94.3 MW.

Las 10 centrales hidroeléctricas de Chungar generaron en conjunto 36.6 GWh de energía, el 30.6% del consumo consolidado, a un costo promedio de 15.7 USD/MWh, incluyendo los costos de operación, mantenimiento y transmisión.

Para completar su consumo total, la Compañía compró al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN) 135.3 GWh de energía a un costo promedio de 59.8 USD/MWh.

Por otro lado, en el 1T20 la central hidroeléctrica Huanchor produjo 42.3 GWh, 3% más que en el mismo periodo del año anterior. La energía de la CH Huanchor fue vendida en su totalidad a terceros.

Finalmente, la central hidroeléctrica Rucuy produjo 40.7GWh en el 1T20, energía que se destinó a cumplir con los compromisos establecidos en su contrato de energía renovable (RER).

---

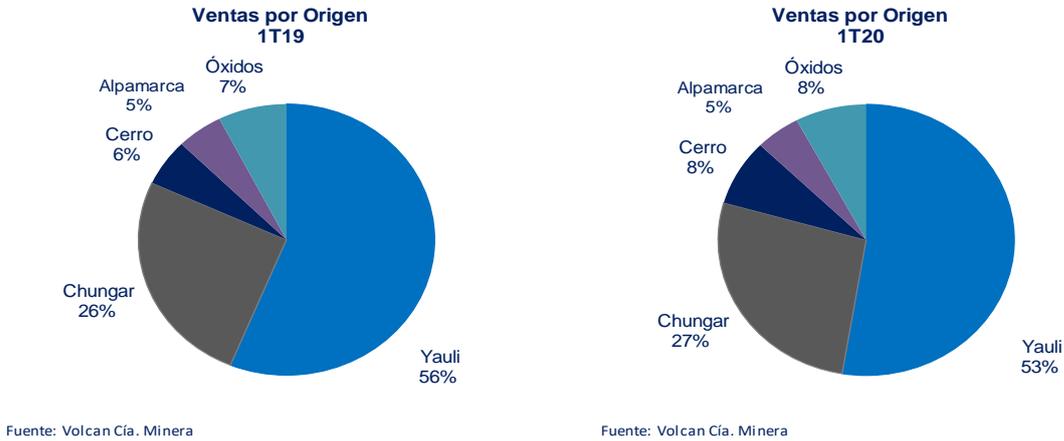
#### 4. Comentarios Finales

- Los resultados del 1T20 de la Compañía se vieron afectados por la paralización de las operaciones desde el 17 de marzo como consecuencia de la inmovilidad social obligatoria decretada por el Gobierno como medida de prevención frente a la pandemia de Covid-19. Además de la menor producción, la incertidumbre originada por esta situación en todo el mundo produjo una caída importante de los precios de los metales al cierre del trimestre, lo que se tradujo en liquidaciones y provisiones de ajustes de ventas negativas.
- Para preservar la liquidez que permita enfrentar la situación originada por el Covid-19, la Compañía aseguró las líneas de crédito que mantenía con los bancos locales. Asimismo se tomaron distintas medidas para optimizar los costos y el capital de trabajo mientras duren las restricciones a las operaciones normales.
- Durante la paralización de las operaciones la Compañía se ha preocupado de asegurar el adecuado mantenimiento de sus minas e instalaciones, garantizando la seguridad de su personal y el cuidado del medio ambiente.
- Se han desarrollado los protocolos necesarios y se han adaptado las instalaciones en todas las operaciones para asegurar un retorno seguro de los trabajadores, respetando el distanciamiento social y todas las indicaciones y medidas dictadas por el Gobierno.

• Anexos

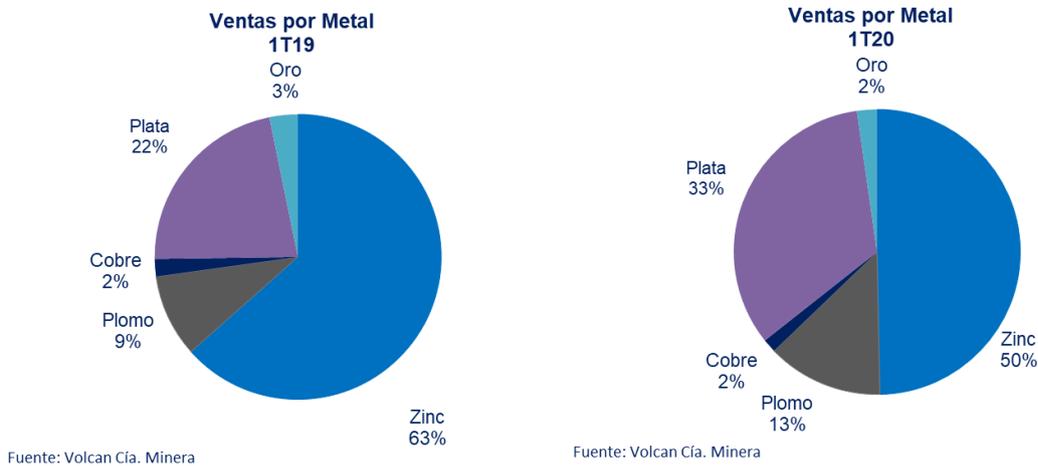
Anexo 1: Detalle de Ventas

Gráfico 5: Ventas por Origen (porcentaje del valor en USD)



La distribución del valor de ventas por origen refleja un incremento en la participación de Óxidos y Cerro de Pasco en el total de las ventas, mientras que se reduce la participación de Yauli y Chungar por el menor tonelaje de producción.

Gráfico 6: Ventas por Metal (porcentaje del valor en USD)



La distribución del valor de ventas por metal en el 1T20 refleja una reducción de la participación del zinc respecto al 1T19, mientras aumenta la participación de la plata por el incremento del precio de este metal y del plomo por las mayores ventas de concentrados de plomo que se encontraban en inventarios.

## Anexo 2: Cotizaciones Spot Promedio

| Cotizaciones Spot | Ene-Mar<br>2020 | Ene-Mar<br>2019 | var % |
|-------------------|-----------------|-----------------|-------|
| Zinc (USD/TM)     | 2,128           | 2,704           | -21.3 |
| Plomo (USD/TM)    | 1,847           | 2,037           | -9.3  |
| Cobre (USD/TM)    | 5,635           | 6,220           | -9.4  |
| Plata (USD/Oz)    | 16.9            | 15.6            | 8.8   |
| Oro (USD/Oz)      | 1,583           | 1,305           | 21.3  |

Fuente: London Metal Exchange

## Anexo 3: Indicadores Macroeconómicos

| Indicadores<br>Macroeconómicos | Ene-Mar<br>2020 | Ene-Mar<br>2019 | var % |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-------|
| Tipo de Cambio (S/ x USD)      | 3.40            | 3.32            | 2.4   |
| Inflación <sup>1</sup>         | 1.82            | 2.25            | -19.0 |

<sup>1</sup> Inflación de los últimos 12 meses

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú



Lima, 31 de julio de 2020

**RB-027-2020**

Señores  
**Superintendencia del Mercado de Valores**  
Presente

**Ref.: Expediente No. 2020026379**

De nuestra consideración:

En la comunicación remitida el día de ayer, 30 de julio 2020, por error se incluyó un documento de trabajo, por lo que procedemos a la modificación de la información, proporcionando el documento original.

Atentamente,

**Ignacio Rosado**  
**Gerente General**