

**Compañía de Minas Buenaventura S. A.A. y Subsidiarias**

Información financiera intermedia consolidada no auditada al 30 de septiembre de 2020 y de 2019 y por los períodos de tres y nueve meses terminados en esas fechas



Building a better  
working world

Paredes, Burga & Asociados  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

## Informe de los auditores independientes

Al Directorio de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.

### *Introducción*

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios adjuntos de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana) y Subsidiarias (conjuntamente “el Grupo”), que comprenden los estados consolidados intermedios de situación financiera al 30 de septiembre de 2020, así como los correspondientes estados consolidados intermedios de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y de 2019, y notas explicativas. La Gerencia del Grupo es responsable por la preparación y presentación de dichos estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “Información financiera intermedia”. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre ellos basada en nuestra revisión.

### *Alcance de la revisión*

Nuestra revisión fue practicada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera de Período Intermedio Realizado por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión de la información financiera intermedia está limitada básicamente a indagaciones con el personal del Grupo responsable de los temas contables y financieros, y a procedimientos analíticos aplicados a la información financiera y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad razonable de todos los asuntos significativos que podrían haber surgido en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

### *Conclusión*

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

Lima, Perú

29 de octubre de 2020

Refrendado por:

Katherine Villanueva

C.P.C.C. Matrícula N° 36892

*Paredes, Burga & Asociados*

# Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

## Estados consolidados de situación financiera

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

	Notas	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	264,816	210,046
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4(a)	185,734	287,712
Inventarios, neto	5(a)	108,721	97,973
Saldo a favor por impuestos a las ganancias		17,377	31,919
Gastos contratados por anticipado		11,160	20,969
		<u>587,808</u>	<u>648,619</u>
Activos clasificados como mantenidos para la venta	1(d)	3,874	-
		<u>591,682</u>	<u>648,619</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4(a)	84,878	88,515
Inventarios, neto	5(a)	312	394
Inversiones en asociadas y negocio conjunto	6(a)	1,516,591	1,488,247
Concesiones mineras, costos de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto	7(a)	1,654,650	1,754,372
Propiedades de inversión, neto		191	204
Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto	13(a)	72,541	74,556
Gastos contratados por anticipado		25,027	25,692
Otros activos		26,674	26,675
		<u>3,380,864</u>	<u>3,458,655</u>
<b>Total activo</b>		<u>3,972,546</u>	<u>4,107,274</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Préstamos bancarios	8	67,992	55,000
Cuentas por pagar comerciales y diversas		137,001	166,244
Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos		75,469	72,771
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente		2,288	5,650
Obligaciones financieras	9(a)	141,451	265,692
Instrumentos financieros derivados	15	1,671	-
		<u>425,872</u>	<u>565,357</u>
Pasivos asociados directamente con activos clasificados como mantenidos para la venta	1(d)	5,755	-
		<u>431,627</u>	<u>565,357</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas		-	616
Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos		218,550	221,736
Obligaciones financieras	9(a)	397,896	305,996
Pasivo financiero por contraprestación contingente		23,701	16,410
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	13(a)	32,773	28,959
		<u>672,920</u>	<u>573,717</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>1,104,547</u>	<u>1,139,074</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social		750,497	750,497
Acciones de inversión		791	791
Capital adicional		218,450	218,450
Reserva legal		163,194	163,168
Otras reservas		269	269
Resultados acumulados		1,559,553	1,639,658
Otras reservas de patrimonio		(2,275)	(1,311)
Participación neto atribuible a los accionistas de la controladora		2,690,479	2,771,522
Participación de los accionistas no controladores		177,520	196,678
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>2,867,999</u>	<u>2,968,200</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>3,972,546</u>	<u>4,107,274</u>

# Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

## Estados consolidados intermedios de resultados (no auditados)

Por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Notas	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Operaciones continuadas</b>				
<b>Ingresos de operación:</b>				
11	219,763	218,989	417,080	602,624
	3,675	4,603	9,360	12,340
14(a)	4,757	6,599	14,042	17,434
<b>Total ingresos de operación</b>	<b>228,195</b>	<b>230,191</b>	<b>440,482</b>	<b>632,398</b>
<b>Costos de operación</b>				
12	(111,635)	(128,588)	(258,012)	(370,929)
	(417)	(650)	(1,020)	(2,133)
1(c)	(9,207)	-	(27,924)	-
	(56,856)	(60,211)	(130,495)	(168,729)
	(7,598)	(10,119)	(16,063)	(34,829)
	(4,560)	(3,701)	(8,135)	(9,105)
<b>Total costos de operación</b>	<b>(190,273)</b>	<b>(203,269)</b>	<b>(441,649)</b>	<b>(585,725)</b>
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>	<b>37,922</b>	<b>26,922</b>	<b>(1,167)</b>	<b>46,673</b>
<b>Gastos operativos, neto</b>				
	(16,808)	(17,445)	(49,843)	(54,849)
	(5,289)	(6,195)	(12,067)	(16,486)
	(1,802)	(2,371)	(5,267)	(9,139)
	(1,237)	827	(387)	2,089
	(77)	(8,666)	3,905	(17,636)
<b>Total gastos operativos</b>	<b>(25,213)</b>	<b>(33,850)</b>	<b>(63,659)</b>	<b>(96,021)</b>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>12,709</b>	<b>(6,928)</b>	<b>(64,826)</b>	<b>(49,348)</b>
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>				
6(b)	34,212	37,771	16,066	109,988
	928	1,611	2,240	5,656
	(7,410)	(11,994)	(23,130)	(33,679)
	(776)	(1,455)	(3,891)	(1,672)
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>	<b>26,954</b>	<b>25,933</b>	<b>(8,715)</b>	<b>80,293</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>39,663</b>	<b>19,005</b>	<b>(73,541)</b>	<b>30,945</b>
13(c)	(3,230)	(1,583)	(6,337)	(5,326)
13(c)	(7,594)	(14,556)	(6,322)	11,439
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas</b>	<b>28,839</b>	<b>2,866</b>	<b>(86,200)</b>	<b>37,058</b>
<b>Operaciones descontinuadas</b>				
	(1,468)	(2,129)	(4,280)	(6,643)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>27,371</b>	<b>737</b>	<b>(90,480)</b>	<b>30,415</b>
<b>Atribuible a:</b>				
	24,399	4,500	(75,708)	41,464
	2,972	(3,763)	(14,772)	(11,049)
	<b>27,371</b>	<b>737</b>	<b>(90,480)</b>	<b>30,415</b>
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de la controladora, expresada en U.S. dólares	0.10	0.02	(0.30)	0.16
Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas, por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de la controladora, expresada en U.S. dólares	0.10	0.03	(0.28)	0.19

## Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

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

Por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<u>27,371</u>	<u>737</u>	<u>(90,480)</u>	<u>30,415</u>
<b>Otros resultados integrales del período:</b>				
<b>Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en períodos posteriores</b>				
Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	(1,690)	(198)	(1,671)	(2,759)
Efecto en el impuesto a las ganancias	499	(434)	493	813
Resultado no realizado en inversiones	205	778	(232)	496
	<u>(986)</u>	<u>146</u>	<u>(1,410)</u>	<u>(1,450)</u>
<b>Total de resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias</b>	<u>26,385</u>	<u>883</u>	<u>(91,890)</u>	<u>28,965</u>
<b>Atribuible a:</b>				
Accionistas de la controladora	23,880	4,055	(76,672)	40,828
Intereses no controladores	<u>2,505</u>	<u>(3,172)</u>	<u>(15,218)</u>	<u>(11,863)</u>
	<u>26,385</u>	<u>883</u>	<u>(91,890)</u>	<u>28,965</u>

## Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

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

Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y de 2019

	Capital emitido, neto de acciones en tesorería								Participación de los accionistas no controladores US\$(000)	Total patrimonio neto US\$(000)	
	Número de acciones en circulación	Acciones comunes US\$(000)	Acciones de inversión US\$(000)	Capital adicional US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Otras reservas US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Otras reservas de patrimonio US\$(000)			Total US\$(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	253,715,190	750,497	791	218,450	163,115	269	1,675,909	(703)	2,808,328	221,237	3,029,565
Efecto de la implementación de nuevas normas	-	-	-	-	-	-	(957)	-	(957)	-	(957)
<b>Saldos al 1 de enero de 2019 (reestructurado)</b>	253,715,190	750,497	791	218,450	163,115	269	1,674,952	(703)	2,807,371	221,237	3,028,608
Utilidad (pérdida) neta	-	-	-	-	-	-	41,464	-	41,464	(11,049)	30,415
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	(636)	(636)	(814)	(1,450)
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	41,464	(636)	40,828	(11,863)	28,965
Dividendos declarados y pagados, nota 10	-	-	-	-	-	-	(15,240)	-	(15,240)	(5,419)	(20,659)
Caducidad en cobro de dividendos	-	-	-	-	1	-	-	-	1	-	1
Transferencia y otros cambios de patrimonio	-	-	-	-	-	-	(890)	-	(890)	-	(890)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2019</b>	253,715,190	750,497	791	218,450	163,116	269	1,700,286	(1,339)	2,832,070	203,955	3,036,025
<b>Saldos al 1 de enero de 2020</b>	253,715,190	750,497	791	218,450	163,168	269	1,639,658	(1,311)	2,771,522	196,678	2,968,200
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(75,708)	-	(75,708)	(14,772)	(90,480)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	(964)	(964)	(446)	(1,410)
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	(75,708)	(964)	(76,672)	(15,218)	(91,890)
Dividendos declarados y pagados, nota 10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,940)	(3,940)
Caducidad en cobro de dividendos	-	-	-	-	26	-	-	-	26	-	26
Transferencia y otros cambios de patrimonio	-	-	-	-	-	-	(4,397)	-	(4,397)	-	(4,397)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2020</b>	253,715,190	750,497	791	218,450	163,194	269	1,559,553	(2,275)	2,690,479	177,520	2,867,999

## Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

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

Por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Notas	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de		
	2020	2019	2020	2019	
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	
<b>Actividades de operación</b>					
Cobranza de ventas	4	188,994	216,206	499,840	608,200
Cobranza solicitud de devolución de impuestos	4	21,781	7,261	36,608	29,546
Cobranza de regalías	14(a)	4,199	5,152	16,694	16,087
Cobranza de dividendos	14(a)	-	1,545	5,132	30,921
Cobranza de seguro	4(d)	4,381	-	4,381	-
Cobranza de intereses		120	-	1,603	523
Pagos a proveedores y terceros, y otros neto		(86,230)	(143,161)	(324,556)	(465,056)
Pagos a trabajadores		(32,513)	(33,652)	(98,067)	(106,828)
Pagos de impuestos a las ganancias y regalías al Estado		(3,805)	(6,030)	(17,783)	(16,080)
Pago de intereses		(4,892)	(6,232)	(17,518)	(20,811)
Pago de regalías		(2,838)	(1,569)	(4,471)	(3,146)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación</b>		<b>89,197</b>	<b>39,520</b>	<b>101,863</b>	<b>73,356</b>
<b>Actividades de inversión</b>					
Ingreso por venta de concesiones mineras, costos de desarrollo y propiedad, planta y equipo a terceros	4(c)	285	280	21,469	702
Compra de acciones	6(c)	-	-	(13,453)	-
Adquisiciones de activo fijo	7	(12,601)	(27,971)	(34,082)	(64,255)
Pagos por adquisiciones de otros activos		(305)	(1,040)	(1,111)	(2,468)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión</b>		<b>(12,621)</b>	<b>(28,731)</b>	<b>(27,177)</b>	<b>(66,021)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>					
Aumento de préstamos bancarios	8	10,811	50,000	18,019	55,000
Pago de préstamos bancarios	8	-	(50,000)	(5,000)	(95,000)
Pago de obligaciones financieras	9	(15,180)	(10,429)	(29,210)	(33,657)
Pago de dividendos a accionistas controladores	10	-	-	-	(15,240)
Pago de dividendos a accionistas no controladores	10	(2,660)	(2,319)	(3,940)	(5,419)
Disminución (aumento) de cuentas bancarias restringidas	4(a)	(244)	(2,367)	215	(2,511)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de financiamiento</b>		<b>(7,273)</b>	<b>(15,115)</b>	<b>(19,916)</b>	<b>(96,827)</b>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo en el período, neto		69,303	(4,326)	54,770	(89,492)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	3	195,513	284,034	210,046	369,200
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	3	<b>264,816</b>	<b>279,708</b>	<b>264,816</b>	<b>279,708</b>
<b>Actividades de financiamiento y de inversión que no afectan los flujos de efectivo:</b>					
Cambios en el presupuesto de cierre de mina		13,879	(27,137)	10,980	(33,042)

# Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

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

Al 30 de septiembre de 2020 y de 2019

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación -

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (en adelante “Buenaventura” o “la Compañía”) es una sociedad anónima abierta peruana que fue constituida en 1953 en la ciudad de Lima. Las acciones de Buenaventura son negociadas en las Bolsas de Valores de Lima y de Nueva York a través de títulos representativos de acciones denominados American Depositary Receipts (ADR's), los cuales representan acciones de la Compañía depositadas en el Bank of New York. El domicilio legal de la Compañía se encuentra ubicado en Calle Las Begonias N° 415, San Isidro, Lima, Perú.

#### (b) Actividad económica -

La Compañía y sus subsidiarias (en adelante “el Grupo”), por cuenta propia y/o asociada con terceros, se dedica principalmente a la exploración, extracción, concentración, fundición y comercialización de minerales polimetálicos y metales.

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo tiene directamente cuatro unidades mineras operativas (Uchucchacua, Orcopampa, Julcani y Tambomayo), dos unidades mineras descontinuadas (Poracota y Shila-Paula), una unidad disponible para la venta (Mallay), y una unidad minera en etapa de desarrollo (San Gabriel). Asimismo, la Compañía tiene el control de Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante “El Brocal”) que opera la mina Colquijirca; de Minera La Zanja S.R.L. (en adelante “La Zanja”) que opera la mina La Zanja; de El Molle Verde S.A.C. (en adelante “Molle Verde”) que opera Trapiche, una unidad minera en etapa de desarrollo; y de otras empresas dedicadas a la generación y transmisión de energía eléctrica, y de diversas actividades. Todas estas operaciones se desarrollan en el Perú.

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

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

El 15 de marzo de 2020 y mediante Decreto Supremo N° 044-2020 el Estado Peruano declaró el Estado de Emergencia Nacional y aislamiento social obligatorio por un plazo inicial de quince días calendario, con ampliaciones posteriores; cuya fecha final sería el 30 de noviembre del 2020.

Durante las primeras fases de este período quedaron restringidos los derechos constitucionales relativos a la libertad y la seguridad personales, inviolabilidad del domicilio y libertad de reunión, salvo para la prestación y acceso a determinados servicios y bienes esenciales, tales como los

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

(continuación)

relacionados a las entidades financieras, seguros y pensiones, así como los servicios complementarios y conexos. Las operaciones a nivel nacional vienen reanudándose de acuerdo a un plan de fases emitido por el Estado Peruano.

El Gobierno peruano, a través de un decreto supremo, autorizó a los operadores mineros a reiniciar gradualmente las actividades clave, permitiendo a las compañías mineras en el Perú reanudar las operaciones el 11 de mayo de 2020, las cuales se habían reducido drásticamente durante el cierre nacional. Durante este ensayo inicial, las empresas están obligadas a implementar protocolos estrictos de salud y seguridad aprobados por el Ministerio de Energía y Minas del Perú para prevenir la propagación de infecciones. Las autoridades de salud también llevarán a cabo inspecciones periódicas en las plantas y los sitios mineros para monitorear el cumplimiento. Para cumplir con estas nuevas regulaciones, el Grupo ha elegido reiniciar las operaciones a través de un enfoque de dos fases; priorizando aquellas minas con la producción más significativa. Cabe señalar que el Grupo ya ha presentado la documentación requerida para reiniciar las operaciones de todos sus activos:

Fase 1 (iniciada desde el 16 de mayo de 2020)

- Tambomayo
- Uchucchacua
- El Brocal (Tajo Norte y Marcapunta)

Fase 2 (iniciada desde el 16 de junio de 2020)

- Orcopampa
- Julcani
- La Zanja

Finalmente, con respecto a la guía de producción del Grupo para el resto del año 2020, cabe destacar que los valores están sujetos al desempeño sanitario local y nacional y, por lo tanto, deben evaluarse cuidadosamente.

Considerando que el inicio de la cuarentena se inició en la segunda quincena de marzo, las unidades mineras del Grupo han operado por debajo del volumen planificado para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020, lo que se ve reflejado en la variación de las ventas las cuales durante el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 disminuyeron en US\$185.5 millones en relación al mismo período del año anterior; así como el incremento de los inventarios en US\$10.7 millones principalmente explicado por la suspensión de los despachos los cuales resultaron en menores ventas y mayores inventarios en proceso, ver notas 5 y 12, respectivamente. En el segundo y tercer trimestre de 2020, los costos de producción del Grupo ascendieron a un importe total de US\$27.9 millones (neto de eliminaciones intercompañía), compuesto por los siguientes conceptos:

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

(continuación)

	Por los períodos de tres meses		Por períodos de nueve meses	
	terminados el 30 de septiembre de		terminados el 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Servicios prestados por terceros	5,837	-	13,885	-
Gastos de personal	2,708	-	11,057	-
Suministros	662	-	2,982	-
	<u>9,207</u>	<u>-</u>	<u>27,924</u>	<u>-</u>

Asimismo, la depreciación y amortización incurrida durante el período de paralización asciende a US\$10.8 millones por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 (US\$2.3 millones por el periodo de tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020), la misma que se encuentra incluida en el rubro “Depreciación y amortización” de los estados consolidados intermedios de resultados.

El Grupo se encuentra evaluando actualmente las implicancias potenciales a corto y largo plazo del COVID-19 en sus estados financieros separados. La gravedad final del brote de coronavirus sigue siendo incierta en este momento y, por lo tanto, no podemos predecir el impacto que puede tener en el mundo, la economía peruana, los mercados financieros internacionales o, en última instancia, en nuestra condición financiera. Sin embargo, el Grupo, como parte de la continuidad y marcha de sus operaciones, viene ejecutando su plan de negocios por lo que espera sustancialmente que los niveles de venta registrados actualmente se incrementen en el corto y mediano plazo, considerando: la regularización natural de sus operaciones, el panorama actual de comercialización y el incremento en los precios de los metales.

(d) Operaciones descontinuadas

Durante el tercer trimestre de 2020, el Grupo decidió clasificar a su unidad descontinuada Mallay como una unidad disponible para la venta. De acuerdo con lo establecido por la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas”, los activos y los pasivos relacionados se presentan en el estado consolidado de situación financiera al costo, debido a que es menor al valor razonable menos los costos de venta. A la fecha del presente informe, se vendió los activos de la unidad minera Mallay y se realizó la transferencia de los pasivos por un importe de US\$8.6 millones.

## 2. Bases de preparación, consolidación y cambios en las políticas contables

### 2.1. Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados intermedios no auditados del Grupo han sido preparados y presentados de conformidad con lo establecido en la NIC 34 –“Información Financiera Intermedia”, emitida por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los estados financieros consolidados intermedios no auditados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a partir de los registros de las compañías del Grupo, a excepción de aquellos activos financieros y pasivos financieros que son presentados al valor razonable con cambios en resultados.

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

(continuación)

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

Los estados financieros consolidados intermedios no auditados brindan información comparativa respecto de períodos anteriores; sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros consolidados anuales, por lo que deben leerse conjuntamente con el informe consolidado auditado al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

## 2.2. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por el Grupo -

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

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia a partir del 1 de enero de 2020; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros consolidados intermedios 30 de septiembre de 2020 y, por lo tanto, no han sido reveladas. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

## 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de septiembre de 2020 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Caja	250	304
Cuentas corrientes (i)	224,450	37,836
Depósitos a plazo (ii)	<u>40,116</u>	<u>171,906</u>
	<u>264,816</u>	<u>210,046</u>

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

(ii) Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los depósitos a plazo eran mantenidos en instituciones financieras de primer orden, los cuales generaban intereses a tasas de mercado y tenían vencimientos corrientes, de acuerdo con las necesidades de efectivo inmediatas del Grupo.

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

(continuación)

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

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

	Al 30 de septiembre de 2020 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales, neto</b>		
Clientes nacionales	118,491	141,005
Clientes del exterior	30,575	78,860
Entidades relacionadas, nota 14(b)	6,088	6,247
	<u>155,154</u>	<u>226,112</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (b)	<u>(22,004)</u>	<u>(22,016)</u>
	<u>133,150</u>	<u>204,096</u>
<b>Cuentas por cobrar diversas</b>		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	41,978	54,327
Reclamos a administración tributaria	41,150	42,602
Cuentas por cobrar a terceros	27,636	31,478
Anticipos otorgados a proveedores	17,138	9,275
Depósitos por detracciones	6,238	6,788
Solicitud de devolución de impuestos	2,957	3,067
Intereses por cobrar	2,682	3,244
Entidades relacionadas, nota 14(b)	2,358	2,967
Cuentas bancarias restringidas	2,152	2,367
Cuentas por cobrar por venta de inmueble (c)	1,356	21,648
Préstamos al personal	642	1,128
Dividendos por cobrar	-	2,501
Otras cuentas por cobrar	514	745
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (b)	<u>(9,339)</u>	<u>(10,006)</u>
	<u>137,462</u>	<u>172,131</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u>270,612</u>	<u>376,227</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	185,734	287,712
Porción no corriente	84,878	88,515
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u>270,612</u>	<u>376,227</u>
<b>Clasificación por naturaleza:</b>		
Activos financieros	225,677	318,833
Activos no financieros	44,935	57,394
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u>270,612</u>	<u>376,227</u>
<b>Clasificación por medición:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales (no sujeta a precios provisionales)	15,045	38,550
Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	118,105	165,546
Cuentas por cobrar diversas	137,462	172,131
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u>270,612</u>	<u>376,227</u>

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

(continuación)

- (b) En opinión de la Gerencia del Grupo, el saldo de la provisión para pérdidas crediticias esperadas es suficiente para cubrir, de manera adecuada, los riesgos de incumplimiento a la fecha del estado consolidado de situación financiera.
- (c) Con fecha 5 de septiembre del 2019, Consorcio Energético de Huancavelica S.A., suscribió un contrato de compraventa de los sistemas de transmisión ubicados en las zonas de Huancavelica, Trujillo – Cajamarca, Callalli – Ares y Lomera con Conelsur LT S.A.C. por US\$21,023,000 los cuales fueron cobrados en el primer trimestre de 2020.
- (d) Corresponde al ingreso de la subsidiaria El Brocal por lucro cesante de US\$4,381,000 como resultado de la indemnización del seguro por los daños sufridos por el incendio en el motor eléctrico del Molino Dominium 16x22 ubicado en la planta 1 ocurrido en agosto de 2019. Al cierre del tercer trimestre del 2020, el importe ha sido cobrado en su totalidad.

## 5. Inventarios, neto

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

	<b>Al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Productos terminados	2,546	2,084
Productos en proceso	62,104	47,652
Repuestos y suministros	<u>78,455</u>	<u>74,033</u>
	143,105	123,769
Provisión para pérdida de valor de inventarios (c)	<u>(34,072)</u>	<u>(25,402)</u>
	<u>109,033</u>	<u>98,367</u>
<b>Clasificación por su utilización:</b>		
Porción corriente	108,721	97,973
Porción no corriente	<u>312</u>	<u>394</u>
	<u>109,033</u>	<u>98,367</u>

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

(continuación)

- (b) En opinión de la Gerencia del Grupo, el saldo de la provisión para pérdida de valor de inventarios es suficiente para cubrir este riesgo a la fecha del estado consolidado de situación financiera. A continuación se presenta el movimiento de la provisión para pérdida de valor de inventarios:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Saldo al 1 de enero</b>	25,402	23,163
<i>Unidades operativas:</i>		
Provisión para pérdida de valor de productos en proceso y terminados, nota 12	12,713	4,392
Reversión de pérdida de valor de productos en proceso y terminados, nota 12	(4,716)	(9,472)
Provisión para pérdida de valor de repuestos y suministros	17,278	8,672
Reversión de pérdida de valor de repuestos y suministros	(15,762)	(4,613)
<i>Reclasificación a activos disponibles para la venta, nota 1(d)</i>	(1,221)	-
<i>Unidades descontinuadas:</i>		
Provisión para pérdida de valor de productos en proceso y terminados	1,221	843
Reversión de pérdida de valor de productos en proceso y terminados	(843)	(523)
<b>Saldo al 30 de septiembre</b>	<u>34,072</u>	<u>22,462</u>

### 6. Inversiones en asociadas y negocio conjunto

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

	<u>Participación directa en el patrimonio neto</u>		<u>Al 30 de septiembre de 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>
	2020	2019		
	%	%	US\$(000)	US\$(000)
<b>Asociadas</b>				
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	19.584	19.584	1,179,629	1,155,359
Minera Yanacocha S.R.L.	43.650	43.650	220,729	230,000
Compañía Minera Coimolache S.A.	40.095	40.095	97,252	98,426
Tinka Resources Ltd.	19.300	-	14,745	-
			<u>1,512,355</u>	<u>1,483,785</u>
<b>Negocio conjunto</b>			1,835	2,627
<b>Inversiones financieras</b>			<u>2,401</u>	<u>1,835</u>
			<u>1,516,591</u>	<u>1,488,247</u>

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

(continuación)

- (b) La participación neta del Grupo en los resultados de sus empresas asociadas es la siguiente:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Asociadas</b>				
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	22,670	8,918	24,270	58,557
Compañía Minera Coimolache S.A.	3,896	5,403	1,456	7,126
Minera Yanacocha S.R.L.	8,137	23,435	(9,001)	44,334
Tinka Resources Ltd.	(316)	-	(433)	-
	<u>34,387</u>	<u>37,756</u>	<u>16,292</u>	<u>110,017</u>
<b>Negocio conjunto</b>	<u>(175)</u>	<u>15</u>	<u>(226)</u>	<u>(29)</u>
	<u>34,212</u>	<u>37,771</u>	<u>16,066</u>	<u>109,988</u>

- (c) Inversión en Tinka Resources Ltd. -

En enero de 2020, Buenaventura adquirió de Tinka Resources Ltd. (en adelante "Tinka") el 19.30 por ciento de las acciones comunes no diluidas, a través de una colocación de acciones privada, que representa 65,843,620 acciones comunes de Tinka con una cotización de C\$0.243 por cada acción común, por un total de 16 millones de dólares canadienses (equivalente a US\$13.4 millones de dólares americanos). Las acciones comunes emitidas bajo la suscripción de Buenaventura tienen un bloqueo de capital de veinticuatro meses que vence el 14 de enero de 2022, así como ciertas disposiciones habituales de suspensión. Las acciones comunes emitidas de conformidad con la colocación privada están sujetas a un período de retención de cuatro meses de conformidad con las leyes de valores canadienses que vencieron el 14 de mayo de 2020.

Tinka es una compañía minera junior canadiense de exploración y desarrollo cuyo activo principal es el de Ayawilca. Ayawilca es un sistema de reemplazamiento de carbonatos ubicado en el cinturón de zinc, plomo y plata del centro de Perú, en el departamento de Cerro de Pasco, a 200 kilómetros al noreste de Lima. Tinka cotiza en la Bolsa de Valores de Lima y la Bolsa de Valores de Canadá.

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

(continuación)

## 7. Concesiones mineras, costos de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	<b>Costo</b> US\$(000)	<b>Depreciación / amortización acumulada</b> US\$(000)	<b>Provisión por deterioro de activos</b> US\$(000)	<b>Costo Neto</b> US\$(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2020</b>	3,781,326	(1,998,596)	(28,358)	1,754,372
Adiciones	47,325	(143,217)	-	(95,892)
Reclasificaciones a disponible para la venta	(98,747)	95,597	-	(3,150)
Reclasificaciones	(311)	221	-	(90)
Retiros y ventas	(7,524)	6,934	-	(590)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2020</b>	<u>3,722,069</u>	<u>(2,039,061)</u>	<u>(28,358)</u>	<u>1,654,650</u>
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	3,727,403	(1,853,513)	(26,275)	1,847,615
Adiciones	97,297	(160,429)	-	(63,132)
Reclasificaciones	(4,884)	-	-	(4,884)
Efecto de la implementación de la NIIF 16 (b)	11,678	(4,246)	-	7,432
Retiros y ventas	(12,875)	1,689	-	(11,186)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2019</b>	<u>3,818,619</u>	<u>(2,016,499)</u>	<u>(26,275)</u>	<u>1,775,845</u>

(b) Los activos netos por derechos de uso mantenidos por el Grupo corresponden a:

	<b>Al 30 de septiembre de 2020</b> US\$(000)	<b>Al 31 de diciembre de 2019</b> US\$(000)
Edificios	3,670	4,602
Vehículos	670	1,112
Maquinarias y equipos	<u>238</u>	<u>471</u>
<b>Saldo final</b>	<u>4,578</u>	<u>6,185</u>

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

(continuación)

- (c) El Grupo evaluó el deterioro de sus activos de larga duración, distintos de los activos intangibles de vida indefinida, al 30 de septiembre de 2020.

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

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

## 8. Préstamos bancarios

A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Saldos al 1 de enero</b>	55,000	95,000
Nuevos préstamos	18,019	55,000
Desembolsos	(5,000)	(95,000)
Diferencia de cambio	(27)	-
<b>Saldos al 30 de septiembre</b>	<u>67,992</u>	<u>55,000</u>

Al 30 de septiembre de 2020, los préstamos bancarios se obtuvieron para financiar capital de trabajo, tienen vencimientos corrientes y devengan intereses a tasas anuales de mercado que van desde 1.65% a 4.9% (tasas anuales desde 2% a 2.95% al 31 de diciembre de 2019).

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

(continuación)

## 9. Obligaciones financieras

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

	<b>Al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.(b)</b>		
BBVA Banco Continental	61,667	61,667
Banco de Crédito del Perú	61,667	61,667
CorpBanca New York Branch	61,666	61,666
Banco Internacional del Perú	30,000	30,000
ICBC Perú Bank	25,000	25,000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	20,000	20,000
Banco de Sabadell, Miami Branch	15,000	15,000
	<u>275,000</u>	<u>275,000</u>
Costos de obtención de obligaciones financieras	<u>(3,525)</u>	<u>(2,504)</u>
	271,475	272,496
<b>Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (c)</b>		
Banco de Crédito del Perú – obligación financiera	145,704	161,894
Costos de obtención de obligaciones financieras	<u>(626)</u>	<u>(709)</u>
	145,078	161,185
<b>Empresa de Generación Huanza S.A. (d)</b>		
Obligaciones por arrendamientos	<u>5,310</u>	<u>7,503</u>
<b>Total obligaciones financieras</b>	<u><u>539,347</u></u>	<u><u>571,688</u></u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	141,451	265,692
Porción no corriente	<u>397,896</u>	<u>305,996</u>
<b>Total obligaciones financieras</b>	<u><u>539,347</u></u>	<u><u>571,688</u></u>

El cumplimiento de las cláusulas descritas en el informe auditado anual es supervisado por la Gerencia del Grupo. Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo cumple con los ratios financieros acordados con los bancos.

- (b) El 2 de abril de 2020, Buenaventura celebró una segunda enmienda al préstamo sindicado, según el cual, devengan intereses a una tasa anual igual a LIBOR más 1.90%. El capital del préstamo se pagará en cinco cuotas consecutivas y semestrales de US\$41,250,000 a partir de octubre de 2022 y un pago final de US\$68,750,000 en abril de 2025 (en esa fecha todos los montos pendientes serán pagaderos).
- (c) En el mes de abril y julio de 2020, la subsidiaria El Brocal gestionó con el Banco de Crédito del Perú el pago de la segunda y tercera cuota, programada para el 30 de abril y 30 de julio por un importe de US\$5,396,000 cada una (solo incluye capital) mediante 2 pagarés a un plazo de 180 días. Las fechas de vencimiento de dichos pagarés son el 27 de octubre de 2020 y 26 de enero de 2021, la suma de ambos importes por un total de US\$10,793,000, junto con el uso de una línea de crédito para pago a proveedores por un importe de US\$2,199,000 se presentan en el rubro préstamos bancarios (US\$12,992,000).

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

(continuación)

- (d) A la fecha del presente informe, y continuando con la estrategia de conservación de efectivo, el pago final del arrendamiento financiero de la subsidiaria Empresa de Generación Huanza S.A. por US\$113 millones ha sido refinanciado con fecha 29 de octubre de 2020, postergando el vencimiento de 18 meses a una tasa Libor 30 días más 2.10%.

## 10. Dividendos declarados y pagados

Debido a la situación de Estado de Emergencia Nacional declarado en el país y a las restricciones a la industria minera, que la limitan únicamente a la ejecución de actividades críticas, el Directorio acordó en una sesión no presencial el 15 de abril de 2020, excluir la distribución de dividendos de la agenda de la convocatoria a la Junta Obligatoria Anual inicialmente programada para marzo de 2020 y que se llevó a cabo el 15 de julio de 2020.

Mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 25 de marzo de 2019, se acordó la distribución de dividendos por US\$0.06 por acción, equivalente a US\$16,538,000 (US\$15,240,000 neto de acciones en tesorería).

Los dividendos declarados por S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca, correspondientes a los accionistas no controladores, fueron de US\$3,940,000 y US\$5,419,000 por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, respectivamente.

## 11. Ventas netas

A continuación se presenta un cuadro con el detalle de las ventas netas a clientes por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y de 2019:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Ventas por metal:</b>				
Oro	82,257	71,677	160,642	177,721
Plata	76,040	81,393	151,971	215,094
Cobre	56,819	67,012	117,708	173,771
Zinc	47,800	26,298	80,994	116,858
Plomo	15,746	20,616	33,772	67,945
Sulfato de manganeso	1,197	1,698	3,249	4,135
	279,859	268,694	548,336	755,524
Deducciones comerciales	(56,429)	(52,511)	(126,430)	(154,041)
<b>Total ventas de contratos con clientes</b>	<b>223,430</b>	<b>216,183</b>	<b>421,906</b>	<b>601,483</b>
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	(6,491)	(187)	(5,416)	(4,198)
Operaciones de cobertura	(2,566)	1,300	(2,566)	4,322
Ajuste de liquidaciones del período actual	5,390	1,693	3,156	1,017
<b>Ventas netas de bienes</b>	<b>219,763</b>	<b>218,989</b>	<b>417,080</b>	<b>602,624</b>

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

(continuación)

### 12. Costo de ventas de bienes, sin considerar depreciación ni amortización

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los períodos de tres meses		Por períodos de nueve meses	
	terminados el 30 de septiembre de		terminados el 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	<u>47,343</u>	<u>43,069</u>	<u>31,939</u>	<u>49,206</u>
<b>Costo de producción</b>				
Servicios prestados por terceros	38,248	49,230	90,553	141,005
Consumo de repuestos y suministros	21,591	22,668	49,904	71,539
Gastos de personal	16,210	19,656	44,227	59,291
Electricidad y agua	10,933	10,441	25,242	33,071
Mantenimiento y reparación	8,299	5,723	13,379	13,585
Arrendamientos de corto plazo y bajo valor	4,286	5,386	10,216	14,776
Seguros	3,045	2,995	8,169	8,882
Transporte	3,562	4,390	7,635	12,339
Otros costos de producción	3,072	3,148	7,245	7,475
Provisión (recupero) por pérdidas de valor de productos terminados y en proceso	<u>(6,460)</u>	<u>(2,958)</u>	<u>7,997</u>	<u>(5,080)</u>
<b>Total del costo de producción del período</b>	<u>102,786</u>	<u>120,679</u>	<u>264,567</u>	<u>356,883</u>
<b>Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	<u>(38,494)</u>	<u>(35,160)</u>	<u>(38,494)</u>	<u>(35,160)</u>
<b>Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización</b>	<u>111,635</u>	<u>128,588</u>	<u>258,012</u>	<u>370,929</u>

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

(continuación)

## 13. Impuestos a las ganancias

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento de aquellos rubros que están relacionados con los impuestos a las ganancias diferidos, según las partidas que los originaron:

	<b>Al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Activo diferido por impuestos a las ganancias</b>		
Pérdidas tributarias arrastrables	150,436	131,328
Diferencia de tasas de depreciación y amortización	43,341	48,607
Provisión para cierre de unidades mineras, neto	35,442	30,900
Provisión por deterioro de activos de larga duración	7,874	8,048
Otros menores	25,347	21,503
	<u>262,440</u>	<u>240,386</u>
<b>Activo diferido por regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>	-	30
<b>Instrumentos financieros derivados de cobertura</b>	<u>493</u>	<u>-</u>
<b>Activo diferido total</b>	<u>262,933</u>	<u>240,416</u>
<b>Pasivo diferido por impuestos a las ganancias</b>		
Efecto por traslación a U.S. dólares	(78,954)	(46,276)
Diferencias de tasas de amortización de costos de desarrollo	(67,643)	(69,345)
Otros menores	(76,481)	(79,030)
	<u>(223,078)</u>	<u>(194,651)</u>
<b>Pasivo diferido por regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>	<u>(87)</u>	<u>(168)</u>
<b>Pasivo diferido total</b>	<u>(223,165)</u>	<u>(194,819)</u>
<b>Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto</b>	<u>39,768</u>	<u>45,597</u>

(b) A continuación se presenta el activo diferido neto en el estado consolidado de situación financiera:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto	72,541	74,556
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido, neto	<u>(32,773)</u>	<u>(28,959)</u>
	<u>39,768</u>	<u>45,597</u>

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

(continuación)

- (c) A continuación se presenta una reconciliación entre el ingreso (pasivo) por impuestos a las ganancias y la utilidad antes de impuestos multiplicada por la tasa legal de impuestos a las ganancias:

	Por los períodos de tres meses		Por períodos de nueve meses	
	terminados el 30 de septiembre de 2020	2019	terminados el 30 de septiembre de 2020	2019
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias</b>	39,663	19,005	(73,541)	30,945
Pérdida por operaciones descontinuadas	(1,468)	(2,129)	(4,280)	(6,643)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias</b>	38,195	16,876	(77,821)	24,302
Ingreso (gasto) teórico por impuesto a las ganancias	(11,268)	(4,978)	22,957	(7,169)
<b>Partidas permanentes y otras:</b>				
Efecto por traslación a U.S. dólares	(5,335)	(12,307)	(32,678)	3,731
Gasto neto no deducible tributariamente	(2,038)	(4,216)	(5,631)	(11,161)
Provisión para recuperación del activo diferido	(1,014)	(5,834)	(912)	(11,711)
Participación en resultados de asociadas y negocio conjunto	10,046	11,142	4,739	32,446
Gasto (crédito) por impuesto a las ganancias	(9,609)	(16,193)	(11,525)	6,136
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(1,215)	54	(1,134)	(23)
<b>Total impuestos a las ganancias</b>	<b>(10,824)</b>	<b>(16,139)</b>	<b>(12,659)</b>	<b>6,113</b>
<b>Clasificación por tipo de impuesto:</b>				
<b>Impuesto a las ganancias</b>				
Corriente	(2,045)	(1,583)	(5,152)	(5,266)
Diferido	(7,564)	(14,610)	(6,373)	11,402
	(9,609)	(16,193)	(11,525)	6,136
<b>Regalías mineras e Impuesto Especial a la minería</b>				
Corriente	(1,185)	-	(1,185)	(60)
Diferido	(30)	54	51	37
	(1,215)	54	(1,134)	(23)
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<b>(10,824)</b>	<b>(16,139)</b>	<b>(12,659)</b>	<b>6,113</b>

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

(continuación)

- (d) El activo por impuesto diferido se presenta neto de la porción no reconocida ascendente a US\$51,172,000 y US\$50,214,000 al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, respectivamente relacionadas al diferido por pérdidas tributarias arrastrables, diferencia de tasas de depreciación y amortización y provisión por cierre de minas y proyectos de exploración. Dichas estimaciones del Grupo no serán probables de que haya ganancias imponibles disponibles contra las cuales el activo por impuesto diferido se puede utilizar.
- (e) Al 30 de septiembre de 2020, no se han producido cambios significativos en los procesos tributarios abiertos del Grupo con respecto a lo revelado en la nota 29 del informe anual consolidado al 31 de diciembre de 2019.

El 22 de setiembre del 2020, el Tribunal Constitucional en audiencia pública ha declarado INFUNDADA una demanda de inconstitucionalidad de la Primera Disposición Complementaria Transitoria del Decreto Legislativo No. 1421, referida a la prescripción. En opinión del asesor legal del Grupo, esta sentencia del Tribunal Constitucional no tiene incidencia en los temas de fondo de los procesos que mantiene el Grupo con la autoridad tributaria.

A la fecha del informe, los procesos llevados en las instancias administrativas y judiciales por la controversia de fondo siguen en curso y no han tenido sustancialmente mayores cambios de lo revelado al 31 de diciembre de 2019.

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

(continuación)

## 14. Transacciones con entidades relacionadas

- (a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por el Grupo con sus asociadas durante los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y de 2019:

	Por los períodos de tres meses		Por períodos de nueve meses	
	terminados el 30 de septiembre de		terminados el 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Cobranzas y desembolsos por:</b>				
Dividendos declarados y cobrados	-	1,545	5,132	30,921
<b>Ventas de:</b>				
Energía	852	778	2,195	2,168
Mineral	-	280	211	589
Suministros	26	753	36	1,259
<b>Ingresos por:</b>				
Ingresos por regalías	4,757	6,599	14,042	17,434
Servicios administrativos (tesorería, sistemas, comercialización,	514	301	1,581	1,434
Servicios de gestión operativa	255	373	784	1,014
Transmisión de energía eléctrica	70	71	211	215
Servicio de gerenciamiento	54	54	162	162
Servicios de seguridad ocupacional	42	61	129	205
Intereses recibidos de negocio conjunto	22	20	93	103
Servicios por actividades de medioambiente y exploración	21	22	89	66
Reembolsos de gastos	-	18	1	50
Servicio de personal	-	-	-	2
<b>Compras de:</b>				
Suministros	19	753	858	1,245

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

(continuación)

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

	<b>Al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas, nota 4(a)</b>		
Minera Yanacocha S.R.L. (asociada)	5,769	5,920
Compañía Minera Coimolache S.A. (asociada)	319	327
	<u>6,088</u>	<u>6,247</u>
<b>Cuentas por cobrar diversas, nota 4(a)</b>		
Transportadora Callao S.A. (c) (negocio conjunto)	2,014	1,951
Compañía Minera Coimolache S.A. (asociada)	344	1,016
	<u>2,358</u>	<u>2,967</u>
	<u>8,446</u>	<u>9,214</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales a relacionadas</b>		
Compañía Minera Coimolache S.A. (asociada)	583	27
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. (asociada)	-	2
	<u>583</u>	<u>29</u>
<b>Cuentas por pagar diversas</b>		
Otros menores	36	51
	<u>619</u>	<u>80</u>

Las cuentas por cobrar diversas a entidades relacionadas corresponden principalmente a desembolsos realizados a dichas entidades relacionadas con el propósito de financiar sus actividades de operación, los cuales generan intereses a tasas fijas de mercado.

- (c) La cuenta por cobrar al Consorcio Transportadora Callao S.A. corresponde a los desembolsos realizados entre los años 2011 y 2013 por la subsidiaria El Brocal para participar en dicho consorcio, cuyo objetivo fue la construcción de una faja fija transportadora de minerales y depósitos en el Puerto del Callao. Esta cuenta por cobrar genera intereses a una tasa anual de 5.82 por ciento y de acuerdo al cronograma establecido vienen siendo cobrado en ocho cuotas semestrales desde junio de 2019 hasta diciembre de 2022.

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

(continuación)

## 15. Instrumentos de cobertura

Operaciones de cobertura por precio de cobre y zinc -

La volatilidad de estos minerales originó que la Gerencia decida suscribir contratos de cobertura. Dichos contratos tienen como objetivo reducir el riesgo de los flujos de caja atribuible a la fluctuación del precio del cobre y del zinc de acuerdo a los compromisos de venta existentes, que se encuentran dentro del 50 por ciento de la producción anual de cobre y 25 por ciento de la producción de dos años de zinc, acorde a la estrategia de riesgos aprobada por el Directorio de El Brocal.

Al 30 de septiembre de 2020, el valor razonable de los contratos de futuros vigentes asciende a un pasivo de US\$1,671,000 (al 31 diciembre de 2019 no existían instrumentos de cobertura por liquidar). La contrapartida al 30 de septiembre de 2020, neta del impuesto a las ganancias diferido, asciende a un saldo negativo de US\$1,178,000 y se muestra en la cuenta patrimonial "Otras reservas del patrimonio". Asimismo, al 30 de septiembre de 2020, los resultados de los instrumentos financieros derivados de cobertura generaron una pérdida de US\$2,566,000 que se muestra disminuido en los ingresos por ventas (ganancia por US\$4,322,000 al 30 de septiembre de 2019), ver nota 11.

A continuación se presenta la composición de las operaciones por liquidar que forman parte del activo por instrumento derivado de cobertura al 30 de septiembre de 2020:

Periodo de liquidación	Concentrado	TMF	Cotizaciones		Flujo neto US\$(000)
			Fijadas US\$/TMF	Futuras US\$/TMF	
Octubre 2020	Cobre	2,500	6,414	6,676	(656)
Noviembre 2020	Cobre	2,800	6,597	6,676	(496)
Diciembre 2020	Cobre	1,250	6,500	6,675	(218)
Enero 2021	Cobre	1,250	6,500	6,674	(218)
Febrero 2021	Cobre	1,250	6,500	6,674	(218)
Marzo 2021	Cobre	2,250	6,633	6,675	(94)
Abril 2021	Cobre	2,000	6,750	6,677	146
Mayo 2021	Cobre	1,000	6,690	6,678	12
Junio 2021	Cobre	1,000	6,750	6,679	71
		<u>15,300</u>			<u>(1,671)</u>

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

(continuación)

## 16. Divulgación de información sobre segmentos

La Gerencia del Grupo determinó sus segmentos operativos sobre la base de los reportes que utiliza la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación (CODM por sus siglas en inglés). El Grupo está organizado en unidades de negocios sobre la base de sus productos y servicios, actividades y ubicación geográfica. Las diferentes categorías de las unidades de negocios del Grupo son las siguientes:

- Producción y venta de minerales.
- Actividades de exploración y de desarrollo.
- Generación y transmisión de energía.
- Corretaje de seguros.
- Alquiler de concesiones mineras.
- Inversiones en acciones (principalmente en la asociada Minera Yanacocha S.R.L.).
- Actividades industriales.

El CODM monitorea los resultados operativos de sus unidades de negocios de manera separada para propósitos de tomar decisiones sobre asignación de recursos y evaluación de desempeño. El desempeño del segmento se evalúa en base a la utilidad o pérdida operativa y se mide de manera consistente con la utilidad o pérdida de los estados financieros consolidados del Grupo. Por otro lado, el financiamiento y el impuesto a las ganancias son manejados a nivel corporativo y no son asignados a los segmentos operativos.

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

	Tambomayo (Operativa)	Uchucchacua (Operativa)	Orcopampa (Operativa)	Julcani (Operativa)	Colquijirca (Operativa)	La Zanja (Operativa)	Exploración y Desarrollo	Generación y Transmisión de Energía	Corretaje de Seguros y otros	Alquiler de Concesiones Mineras	Tenencia de Acciones	Actividad Industrial	Corporativo	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Total
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Al 30 de septiembre de 2020</b>																
<b>Resultados:</b>																
<b>Operaciones continuadas</b>																
<b>Ingresos de operación:</b>																
Ventas netas de bienes	94,059	61,215	55,289	16,433	161,783	23,427	-	-	-	-	-	25,631	-	437,837	(20,757)	417,080
Ventas netas de servicios	-	-	-	-	-	-	-	34,568	5,576	-	454	10,860	-	51,458	(42,098)	9,360
Ingresos por regalías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,042	-	-	-	14,042	-	14,042
<b>Total Ingresos de operación</b>	<b>94,059</b>	<b>61,215</b>	<b>55,289</b>	<b>16,433</b>	<b>161,783</b>	<b>23,427</b>	<b>-</b>	<b>34,568</b>	<b>5,576</b>	<b>14,042</b>	<b>454</b>	<b>36,491</b>	<b>-</b>	<b>503,337</b>	<b>(62,855)</b>	<b>440,482</b>
<b>Costos de operación</b>																
Costo de ventas de bienes, sin considerar depreciación y amortización	(42,638)	(64,877)	(23,130)	(10,231)	(116,041)	(20,234)	-	-	-	-	-	(26,607)	-	(303,758)	45,746	(258,012)
Costo de ventas de servicios, sin considerar depreciación y amortización	-	-	-	-	-	-	-	(12,528)	-	-	-	(3,122)	-	(15,650)	14,630	(1,020)
Costos no absorbidos durante la paralización de la producción	(822)	(9,630)	(3,849)	(5,333)	(10,215)	(203)	-	-	-	-	-	(598)	-	(30,650)	2,726	(27,924)
Depreciación y amortización	(44,465)	(13,309)	(5,858)	(4,856)	(42,290)	(4,965)	-	(7,038)	-	-	-	(8,174)	-	(130,955)	460	(130,495)
Exploración en unidades de operación	(4,492)	(3,764)	(2,862)	(1,795)	(3,148)	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,061)	(2)	(16,063)
Regalías mineras	(756)	(752)	(4,985)	(199)	(1,209)	(234)	-	-	-	-	-	-	-	(8,135)	-	(8,135)
<b>Total costos de operación</b>	<b>(93,173)</b>	<b>(92,332)</b>	<b>(40,684)</b>	<b>(22,414)</b>	<b>(172,903)</b>	<b>(25,636)</b>	<b>-</b>	<b>(19,566)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(38,501)</b>	<b>-</b>	<b>(505,209)</b>	<b>63,560</b>	<b>(441,649)</b>
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>	<b>886</b>	<b>(31,117)</b>	<b>14,605</b>	<b>(5,981)</b>	<b>(11,120)</b>	<b>(2,209)</b>	<b>-</b>	<b>15,002</b>	<b>5,576</b>	<b>14,042</b>	<b>454</b>	<b>(2,010)</b>	<b>-</b>	<b>(1,872)</b>	<b>705</b>	<b>(1,167)</b>
<b>Gastos operativos</b>																
Gastos de administración	(11,020)	(7,180)	(6,505)	(2,023)	(5,962)	(1,492)	(1,487)	(2,107)	(7,065)	(62)	(309)	(910)	(4,555)	(50,677)	834	(49,843)
Gasto de ventas	(2,452)	(2,570)	(325)	(237)	(5,898)	(80)	-	(565)	-	-	-	(397)	-	(12,524)	457	(12,067)
Exploración en áreas no operativas	-	(9)	-	-	-	(3,382)	-	-	-	-	-	-	(1,897)	(5,288)	21	(5,267)
Extorno (provisión) por contingencias y otros	54	292	(132)	(166)	(498)	2	215	506	-	(325)	-	-	(335)	(387)	-	(387)
Otros, neto	(1,439)	2,889	(2,032)	21	4,615	(544)	(755)	751	-	31	(10)	532	1,815	5,874	(1,969)	3,905
<b>Total gastos operativos</b>	<b>(14,857)</b>	<b>(6,578)</b>	<b>(8,994)</b>	<b>(2,405)</b>	<b>(7,743)</b>	<b>(5,496)</b>	<b>(2,027)</b>	<b>(1,415)</b>	<b>(7,065)</b>	<b>(356)</b>	<b>(319)</b>	<b>(775)</b>	<b>(4,972)</b>	<b>(63,002)</b>	<b>(657)</b>	<b>(63,659)</b>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>(13,971)</b>	<b>(37,695)</b>	<b>5,611</b>	<b>(8,386)</b>	<b>(18,863)</b>	<b>(7,705)</b>	<b>(2,027)</b>	<b>13,587</b>	<b>(1,489)</b>	<b>13,686</b>	<b>135</b>	<b>(2,785)</b>	<b>(4,972)</b>	<b>(64,874)</b>	<b>48</b>	<b>(64,826)</b>
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>																
Participación neta en resultados de asociadas y negocio conjunto	-	-	-	-	(226)	-	-	5,384	-	-	(22,397)	-	(15,650)	(32,889)	48,955	16,066
Ingresos financieros	-	-	-	-	188	832	1	380	27	9	-	37	1,599	3,073	(833)	2,240
Costos financieros	(290)	(207)	(515)	(472)	(7,108)	(1,103)	(296)	(3,733)	(46)	(1)	-	(147)	(10,008)	(23,926)	796	(23,130)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	119	295	108	49	(238)	(390)	(1,213)	(351)	47	(43)	63	(914)	(1,423)	(3,891)	-	(3,891)
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>	<b>(171)</b>	<b>88</b>	<b>(407)</b>	<b>(423)</b>	<b>(7,384)</b>	<b>(661)</b>	<b>(1,508)</b>	<b>1,680</b>	<b>28</b>	<b>(35)</b>	<b>(22,334)</b>	<b>(1,024)</b>	<b>(25,482)</b>	<b>(57,633)</b>	<b>48,918</b>	<b>(8,715)</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>(14,142)</b>	<b>(37,607)</b>	<b>5,204</b>	<b>(8,809)</b>	<b>(26,247)</b>	<b>(8,366)</b>	<b>(3,535)</b>	<b>15,267</b>	<b>(1,461)</b>	<b>13,651</b>	<b>(22,199)</b>	<b>(3,809)</b>	<b>(30,454)</b>	<b>(122,507)</b>	<b>48,966</b>	<b>(73,541)</b>
Impuestos a las ganancias corriente	(92)	(60)	(54)	(16)	(947)	(16)	-	(530)	(31)	(4,192)	(158)	(241)	-	(6,337)	-	(6,337)
Impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	-	(3,534)	(4,286)	-	(3,672)	243	-	-	(679)	5,606	(6,322)	-	(6,322)
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas</b>	<b>(14,234)</b>	<b>(37,667)</b>	<b>5,150</b>	<b>(8,825)</b>	<b>(30,728)</b>	<b>(12,668)</b>	<b>(3,535)</b>	<b>11,065</b>	<b>(1,249)</b>	<b>9,459</b>	<b>(22,357)</b>	<b>(4,729)</b>	<b>(24,848)</b>	<b>(135,166)</b>	<b>48,966</b>	<b>(86,200)</b>
Pérdida por operaciones descontinuadas atribuibles a la controladora																(4,280)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>																<b>(90,480)</b>
<b>Otras revelaciones a:</b>																
Total activos al 30 de septiembre de 2020	342,433	129,279	50,159	33,232	707,835	132,466	416,758	358,283	9,397	6,715	434,553	96,770	2,360,316	5,078,196	(1,105,650)	3,972,546
Total pasivos al 30 de septiembre de 2020	28,976	40,229	42,914	34,476	343,613	74,837	20,701	165,165	2,832	3,137	250	18,024	385,019	1,160,173	(55,626)	1,104,547
Inversiones en asociadas al 30 de septiembre de 2020	-	-	-	-	2,400	-	-	95,170	-	-	426,406	-	2,064,662	2,588,638	(1,072,047)	1,516,591
Adiciones de activos fijos al 30 de septiembre de 2020	1,077	4,978	173	296	6,214	563	17,661	192	7	-	-	2,865	56	34,082	-	34,082

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

	Tambomayo (Operativa) US\$(000)	Uchucchacua (Operativa) US\$(000)	Orcopampa (Operativa) US\$(000)	Julcani (Operativa) US\$(000)	Colquijirca (Operativa) US\$(000)	La Zanja (Operativa) US\$(000)	Exploración y Desarrollo US\$(000)	Generación y Transmisión de Energía US\$(000)	Corretaje de Seguros y otros US\$(000)	Alquiler de Concesiones Mineras US\$(000)	Tenencia de Acciones (Holding) US\$(000)	Actividad Industrial US\$(000)	Corporativo US\$(000)	Subtotal US\$(000)	Ajustes y Eliminaciones US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Al 30 de septiembre de 2019</b>																
<b>Resultados:</b>																
<b>Operaciones continuadas</b>																
<b>Ingresos de operación:</b>																
Ventas netas de bienes	137,146	141,566	36,922	29,157	219,653	34,108	-	-	-	-	-	4,134	-	602,686	(62)	602,624
Ventas netas de servicios	-	-	-	-	-	-	-	44,499	6,278	-	461	14,580	-	65,818	(53,478)	12,340
Ingresos por regalías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,434	-	-	-	17,434	-	17,434
<b>Total Ingresos de operación</b>	<b>137,146</b>	<b>141,566</b>	<b>36,922</b>	<b>29,157</b>	<b>219,653</b>	<b>34,108</b>	<b>-</b>	<b>44,499</b>	<b>6,278</b>	<b>17,434</b>	<b>461</b>	<b>18,714</b>	<b>-</b>	<b>685,938</b>	<b>(53,540)</b>	<b>632,398</b>
<b>Costos de operación</b>																
Costo de ventas de bienes, sin considerar depreciación y amortización	(56,355)	(92,516)	(41,134)	(20,085)	(161,283)	(28,211)	-	-	-	-	-	(6,303)	-	(405,887)	34,958	(370,929)
Costo de ventas de servicios, sin considerar depreciación y amortización	-	-	-	-	-	-	-	(15,790)	-	-	-	(4,703)	-	(20,493)	18,360	(2,133)
Exploración en unidades de operación	(9,323)	(6,886)	(7,709)	(4,501)	(6,409)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(34,829)	-	(34,829)
Depreciación y amortización	(62,698)	(15,836)	(5,416)	(5,697)	(55,528)	(7,354)	-	(7,606)	-	-	-	(9,053)	-	(169,188)	459	(168,729)
Regalías mineras	(1,353)	(1,455)	(3,467)	(310)	(2,185)	(335)	-	-	-	-	-	-	-	(9,105)	-	(9,105)
<b>Total costos de operación</b>	<b>(129,729)</b>	<b>(116,693)</b>	<b>(57,726)</b>	<b>(30,593)</b>	<b>(225,405)</b>	<b>(35,901)</b>	<b>-</b>	<b>(23,396)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20,059)</b>	<b>-</b>	<b>(639,502)</b>	<b>53,777</b>	<b>(585,725)</b>
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>	<b>7,417</b>	<b>24,873</b>	<b>(20,804)</b>	<b>(1,436)</b>	<b>(5,752)</b>	<b>(1,793)</b>	<b>-</b>	<b>21,103</b>	<b>6,278</b>	<b>17,434</b>	<b>461</b>	<b>(1,345)</b>	<b>-</b>	<b>46,436</b>	<b>237</b>	<b>46,673</b>
<b>Gastos operativos, neto</b>																
Gastos de administración	(12,870)	(13,086)	(3,431)	(2,326)	(6,006)	(2,162)	(1,849)	(2,314)	(7,517)	(101)	(295)	(865)	(2,936)	(55,758)	909	(54,849)
Gasto de ventas	(2,441)	(4,425)	(166)	(277)	(7,537)	(270)	-	(900)	-	-	-	(1,001)	-	(17,017)	531	(16,486)
Exploración en áreas no operativas	-	(2,338)	-	-	(1,693)	(1,729)	(85)	-	-	-	-	-	(3,313)	(9,158)	19	(9,139)
Extorno (provisión) por contingencias y otros	164	112	(59)	(180)	1,209	28	(35)	169	-	-	-	-	681	2,089	-	2,089
Otros, neto	(2,398)	(3,608)	(7,980)	(542)	(5,425)	(1,164)	(221)	663	-	135	79	477	4,023	(15,961)	(1,675)	(17,636)
<b>Total gastos operativos</b>	<b>(17,545)</b>	<b>(23,345)</b>	<b>(11,636)</b>	<b>(3,325)</b>	<b>(19,452)</b>	<b>(5,297)</b>	<b>(2,190)</b>	<b>(2,382)</b>	<b>(7,517)</b>	<b>34</b>	<b>(216)</b>	<b>(1,389)</b>	<b>(1,545)</b>	<b>(95,805)</b>	<b>(216)</b>	<b>(96,021)</b>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>(10,128)</b>	<b>1,528</b>	<b>(32,440)</b>	<b>(4,761)</b>	<b>(25,204)</b>	<b>(7,090)</b>	<b>(2,190)</b>	<b>18,721</b>	<b>(1,239)</b>	<b>17,468</b>	<b>245</b>	<b>(2,734)</b>	<b>(1,545)</b>	<b>(49,369)</b>	<b>21</b>	<b>(49,348)</b>
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>																
Participación neta en resultados de asociadas y negocio conjunto	-	-	-	-	(29)	-	-	7,198	(5)	-	36,009	-	99,631	142,804	(32,816)	109,988
Ingresos financieros	-	-	-	-	320	1,535	10	189	8	26	7	191	4,180	6,466	(810)	5,656
Costos financieros	(359)	(398)	(462)	(591)	(8,415)	(3,274)	(413)	(5,826)	(16)	(3)	(6)	(763)	(14,006)	(34,532)	853	(33,679)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	3	(133)	8	(7)	(283)	(20)	(271)	(37)	(129)	(1)	(10)	(49)	(743)	(1,672)	-	(1,672)
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>	<b>(356)</b>	<b>(531)</b>	<b>(454)</b>	<b>(598)</b>	<b>(8,407)</b>	<b>(1,759)</b>	<b>(674)</b>	<b>1,524</b>	<b>(142)</b>	<b>22</b>	<b>36,000</b>	<b>(621)</b>	<b>89,062</b>	<b>113,066</b>	<b>(32,773)</b>	<b>80,293</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>(10,484)</b>	<b>997</b>	<b>(32,894)</b>	<b>(5,359)</b>	<b>(33,611)</b>	<b>(8,849)</b>	<b>(2,864)</b>	<b>20,245</b>	<b>(1,381)</b>	<b>17,490</b>	<b>36,245</b>	<b>(3,355)</b>	<b>87,517</b>	<b>63,697</b>	<b>(32,752)</b>	<b>30,945</b>
Impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	(25)	(35)	-	(112)	54	(5,165)	(43)	-	-	(5,326)	-	(5,326)
Impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	-	9,932	(4,493)	-	(4,994)	449	-	-	947	9,598	11,439	-	11,439
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas</b>	<b>(10,484)</b>	<b>997</b>	<b>(32,894)</b>	<b>(5,359)</b>	<b>(23,704)</b>	<b>(13,377)</b>	<b>(2,864)</b>	<b>15,139</b>	<b>(878)</b>	<b>12,325</b>	<b>36,202</b>	<b>(2,408)</b>	<b>97,115</b>	<b>69,810</b>	<b>(32,752)</b>	<b>37,058</b>
<b>Pérdida por operaciones descontinuadas</b>																
																<b>(6,643)</b>
<b>Utilidad neta</b>																<b>30,415</b>
<b>Otras revelaciones a:</b>																
Total activo al 31 de diciembre de 2019	425,297	146,486	46,750	41,858	725,973	138,458	398,838	382,481	13,822	6,252	458,212	104,335	2,371,464	5,260,226	(1,152,952)	4,107,274
Total pasivo al 31 de diciembre de 2019	34,142	42,265	36,945	35,045	329,869	68,100	23,223	183,426	6,007	2,286	101	20,918	407,153	1,189,480	(50,406)	1,139,074
Inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-	-	-	-	89,786	-	-	232,154	-	2,073,745	2,395,685	(907,438)	1,488,247
<b>Otras revelaciones a:</b>																
Adiciones de activos fijos al 30 de septiembre de 2019	3,741	22,635	1,191	483	19,501	1,510	14,576	21	80	-	-	80	437	64,255	-	64,255

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

**Información desglosada por ingresos**

A continuación se detalla la desagregación de los ingresos del Grupo de los contratos con clientes:

	Tambomayo (Operación) US\$(000)	Uchucchacua (Operación) US\$(000)	Oropampa (Operación) US\$(000)	Julcani (Operación) US\$(000)	Colquijirca (Operación) US\$(000)	La Zanja (Operación) US\$(000)	Generación y transmisión de energía US\$(000)	Corretaje de seguros US\$(000)	Alquiler de concesiones mineras US\$(000)	Tenencias de acciones (Holding) US\$(000)	Actividad Industrial US\$(000)	Corporativo US\$(000)	Total segmentos operativos US\$(000)	Ajustes y Eliminaciones US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Ventas por tipo de clientes:</b>															
<b>Al 30 de septiembre de 2020</b>															
<b>Ventas por clientes -</b>															
Externos	94,059	61,215	55,289	16,433	161,943	2,510	-	-	-	-	25,631	-	417,080	-	417,080
Internos	-	-	-	-	(160)	20,917	-	-	-	-	-	-	20,757	(20,757)	-
	<u>94,059</u>	<u>61,215</u>	<u>55,289</u>	<u>16,433</u>	<u>161,783</u>	<u>23,427</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,631</u>	<u>-</u>	<u>437,837</u>	<u>(20,757)</u>	<u>417,080</u>
<b>Servicios -</b>															
Externos	-	-	-	-	-	-	3,784	5,576	-	-	-	-	9,360	-	9,360
Internos	-	-	-	-	-	-	30,784	-	-	454	10,860	-	42,098	(42,098)	-
	-	-	-	-	-	-	<u>34,568</u>	<u>5,576</u>	<u>-</u>	<u>454</u>	<u>10,860</u>	<u>-</u>	<u>51,458</u>	<u>(42,098)</u>	<u>9,360</u>
<b>Regalías -</b>															
Externos	-	-	-	-	-	-	-	-	14,042	-	-	-	14,042	-	14,042
	<u>94,059</u>	<u>61,215</u>	<u>55,289</u>	<u>16,433</u>	<u>161,783</u>	<u>23,427</u>	<u>34,568</u>	<u>5,576</u>	<u>14,042</u>	<u>454</u>	<u>36,491</u>	<u>-</u>	<u>503,337</u>	<u>(62,855)</u>	<u>440,482</u>
<b>Al 30 de septiembre de 2019</b>															
<b>Ventas por clientes -</b>															
Externos	137,146	141,566	36,922	29,157	219,591	34,108	-	-	-	-	4,134	-	602,624	-	602,624
Internos	-	-	-	-	62	-	-	-	-	-	-	-	62	(62)	-
	<u>137,146</u>	<u>141,566</u>	<u>36,922</u>	<u>29,157</u>	<u>219,653</u>	<u>34,108</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,134</u>	<u>-</u>	<u>602,686</u>	<u>(62)</u>	<u>602,624</u>
<b>Servicios -</b>															
Externos	-	-	-	-	-	-	6,062	6,278	-	-	-	-	12,340	-	12,340
Internos	-	-	-	-	-	-	38,437	-	-	461	14,580	-	53,478	(53,478)	-
	-	-	-	-	-	-	<u>44,499</u>	<u>6,278</u>	<u>-</u>	<u>461</u>	<u>14,580</u>	<u>-</u>	<u>65,818</u>	<u>(53,478)</u>	<u>12,340</u>
<b>Regalías -</b>															
Externos	-	-	-	-	-	-	-	-	17,434	-	-	-	17,434	-	17,434
	<u>137,146</u>	<u>141,566</u>	<u>36,922</u>	<u>29,157</u>	<u>219,653</u>	<u>34,108</u>	<u>44,499</u>	<u>6,278</u>	<u>17,434</u>	<u>461</u>	<u>18,714</u>	<u>-</u>	<u>685,938</u>	<u>(53,540)</u>	<u>632,398</u>

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

(continuación)

## 17. Valor razonable

A continuación se presenta una actualización de los juicios y estimados realizados por el Grupo al momento de determinar el valor razonable de los instrumentos financieros desde su último reporte anual:

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

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

	Total	Medición del valor razonable utilizando:		
		Precios cotizados en mercados activos	Datos significativos observables	Datos significativos no observables
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Al 30 de septiembre de 2020 -</b>				
<b>Activos y pasivos reconocidos al valor razonable:</b>				
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	118,105	-	118,105	-
Instrumentos financieros derivados	1,671	-	1,671	-
Pasivo financiero por contraprestación contingente	23,701	-	-	23,701
<b>Al 31 de diciembre de 2019 -</b>				
<b>Activos y pasivos reconocidos al valor razonable:</b>				
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	165,546	-	165,546	-
Pasivo financiero por contraprestación contingente	16,410	-	-	16,410

(b) *Instrumentos financieros cuyo valor razonable se aproxima al valor en libros –*

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

El valor razonable de las cuentas por cobrar es determinado usando técnicas de valuación usando información directamente observable en el mercado (cotizaciones futuras de metales).

(c) *Instrumentos financieros a tasa fija y variable –*

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

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

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

(continuación)

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

Durante el 2020 y 2019, el valor razonable de las propiedades de inversión ascendió a US\$544,000. No se cuenta con una evaluación independiente para la valuación de las propiedades de inversión.

(d) *Mediciones de valor razonable utilizando datos no observables (nivel 3) –*

A continuación se resumen la información cuantitativa de los datos significativos no observables usados en las mediciones de valor razonable en el nivel 3:

<u>Descripción</u>	<u>Valor razonable al 30 de septiembre de 2020</u>	<u>Datos no observables</u>	<u>Rango de datos</u>	<u>Relación de datos no observables con el valor razonable</u>
Pasivo por contraprestación contingente	23,701	Tasa de descuento antes de impuestos	6.92%	Un cambio en la tasa de descuento por 10% (tasa de 7.61%) incrementaría/ disminuiría el valor razonable en US\$1.2 millones. Si los ingresos fueran 10% más/menos, el valor razonable se incrementaría/ disminuirá en US\$2.4 millones.
		Promedio anual de ventas futuras de mineral (US\$000)	203,396	

## 18. Eventos subsecuentes

Adicionalmente a los eventos mencionados en la nota 1(d) y 9(d), no se identificaron eventos significativos después de la fecha de cierre hasta la fecha del Directorio, 29 de octubre de 2020, que se deban divulgar.



## COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE LIMA

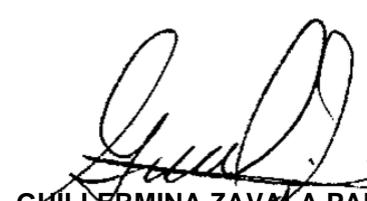
### Constancia de Habilitación

El Decano y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que, en base a los registros de la institución, se ha verificado que:

**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS S. CIVIL DE  
R.L.  
REGISTRO DE SOCIEDAD: SO761**

Se encuentra **HABIL**, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N.º 13253 y su modificación Ley N.º 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31 de MARZO del 2021.

Lima 07 de Mayo de 2020.

  
CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR  
DECANA

  
CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA  
DIRECTORA SECRETARIA