

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera intermedia consolidada no auditada al
31 de diciembre de 2017 y 2016

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre de 2017 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2016 (auditado)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
		US\$(000)	US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	101,829	140,945
Inversiones Financieras		51,806	62,406
Cuentas por cobrar comerciales, neto		51,661	69,121
Cuentas por cobrar a subsidiarias y afiliadas		11,537	-
Otras cuentas por cobrar		160,929	350,479
Otros activos financieros	6	45,424	43,248
Inventarios, neto	5	71,672	90,553
Total activo corriente		494,858	756,752
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar		3,378	30,213
Otros activos financieros	6	-	21,159
Inversiones en acciones, neto		162	442
Propiedades, planta y equipo, neto	7	872,523	1,021,428
Costos de exploración y evaluación minera	8	705,710	579,738
Activo por impuesto diferido	10	147,578	274,811
Total activo no corriente		1,729,351	1,927,791
Total activo		2,224,209	2,684,543
Pasivo y Patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios		4,005	30,256
Cuentas por pagar comerciales		209,962	211,244
Cuentas por pagar a subsidiarias y afiliadas		87	-
Otras cuentas por pagar		91,957	111,161
Otros pasivos financieros	6	126,619	105,228
Obligaciones financieras	9	173,386	250,923
Total pasivo corriente		606,016	708,812
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	6	-	24,570
Obligaciones financieras	9	628,987	562,504
Pasivo por impuesto diferido	10	257,362	162,050
Provisión por contingencias		38,835	34,449
Provisión para cierre de unidades mineras		134,890	70,528
Total pasivo no corriente		1,060,074	854,101
Total pasivo		1,666,090	1,562,913
Patrimonio neto			
Capital social	11	1,134,300	1,253,181
Acciones de tesorería		(61,222)	(196,778)
Otras reservas de capital		1,055	3,553
Reserva de capital		(174,320)	20,298
Resultados no realizados, ganancia (pérdida)		(20,511)	-
Excedente de Revaluación		97	-
Resultados acumulados		(321,280)	41,376
Total patrimonio neto		558,119	1,121,630
Total pasivo y patrimonio neto		2,224,209	2,684,543

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Estado de resultados consolidado (no auditado)

Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Por el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el período acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Ventas, nota 12	216,634	226,393	856,734	821,548
Costo de ventas, nota 13	(140,034)	(157,866)	(566,118)	(581,224)
Utilidad bruta	76,600	68,527	290,616	240,324
Ingresos (gastos) operacionales				
Gastos de administración	(11,144)	(13,765)	(45,718)	(44,163)
Gastos de ventas	(8,171)	(10,335)	(30,563)	(34,068)
Otros ingresos	202,903	61,613	237,480	99,314
Otros gastos	(568,981)	(58,822)	(611,428)	(92,499)
	(385,393)	(21,309)	(450,229)	(71,416)
Utilidad operativa	(308,793)	47,218	(159,613)	168,908
Ingresos (gastos) financieros				
Ingresos financieros	(4,251)	80,962	3,912	89,216
Gastos financieros	(11,038)	(89,492)	(43,018)	(124,674)
Total otros ingresos (gastos), neto	(15,289)	(8,530)	(39,106)	(35,458)
Utilidad antes de impuesto a la renta	(324,082)	38,688	(198,719)	133,450
Impuesto a la renta, nota 10 (b)	(222,576)	(15,359)	(278,747)	(49,044)
Utilidad neta	(546,658)	23,329	(477,466)	84,406
Utilidad neta por acción	(0.142)	0.006	(0.124)	0.022
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	3,858,230	3,858,520	3,858,230	3,858,520

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 los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Por el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Utilidad neta	(546,658)	23,329	(477,466)	84,406
Otros resultados integrales:				
Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	(5,948)	13,917	(29,094)	35,505
Impuesto a la renta	1,755	(3,897)	8,583	(9,942)
Otros resultados integrales, neto del impuesto a la renta	(4,193)	10,020	(20,511)	25,563
Total de resultados integrales	(550,851)	33,349	(497,977)	109,969

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 diciembre de 2017 y 2016

	Capital social	Acciones de tesorería	Otras reservas de capital	Excedente de revaluación	Reserva de capital	Resultados no realizados ganancia (pérdida)	Resultados acumulados	Total
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Saldos al 1° de enero de 2016	1,531,743	(240,450)	119,837	-	20,296	(25,563)	(378,364)	1,027,499
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	84,406	84,406
Variación neta de pérdidas no realizadas por instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	25,563	-	25,563
Resultados integrales del periodo	-	-	-	-	-	25,563	84,406	109,969
Aplicación de pérdidas acumuladas	(278,562)	43,725	(116,516)	-	-	-	351,353	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(15,136)	(15,136)
Detracción de la reserva legal	-	-	232	-	-	-	(232)	-
Resultados acumulados EAP	-	-	-	-	-	-	(4,418)	(4,418)
Incremento de acciones en cartera	-	(53)	-	-	2	-	-	(51)
Efecto de conversión	-	-	-	-	-	-	3,767	3,767
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,253,181	(196,778)	3,553	-	20,298	-	41,376	1,121,630
Saldos al 1° de enero de 2017	1,253,181	(196,778)	3,553	-	20,298	-	41,376	1,121,630
Reclasificación	(118,881)	135,723	41,490	-	(194,337)	-	136,005	-
Saldos Reexpresado al 01 de enero del 2017	1,134,300	(61,055)	45,043	-	(174,039)	-	177,381	1,121,630
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(30,454)	(30,454)
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	(477,466)	(477,466)
Apropiación de Reserva	-	-	(43,988)	-	-	-	43,988	-
Incremento de Acciones en cartera	-	(167)	-	-	(281)	-	-	(448)
Ganancia (pérdida) no realizada con instrumentos financieros de cobertura, neta	-	-	-	-	-	(20,511)	-	(20,511)
Efectos de conversión	-	-	-	1	-	-	(19,372)	(19,371)
Resultados acumulados de nuevas subsidiarias	-	-	-	96	-	-	(15,357)	(15,261)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,134,300	(61,222)	1,055	97	(174,320)	(20,511)	(321,280)	558,119

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 diciembre de 2017 y de 2016 (Nota 2C)

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	US\$(000)	US\$(000)
Actividades de operación		
Cobranza de ventas	961,891	904,156
Devolución saldo a favor en materia de beneficio e impuestos	49,054	47,656
Pagos a proveedores y terceros	(557,842)	(574,442)
Pagos a trabajadores	(95,357)	(79,838)
Pagos de impuestos a la renta	(22,359)	(9,548)
Pagos de regalías	(16,132)	(9,110)
Egreso por coberturas	(15,007)	(44,557)
Efectivo (aplicado a) proveniente de las actividades de operación	304,248	234,317
Actividades de inversión		
Dividendos recibidos	-	304
Compra de propiedad de inversión	(28,506)	(26,110)
Desembolsos por adquisición inmuebles, maquinaria y equipo	(108,486)	(43,743)
Desembolsos por actividades de exploración y desarrollo	(108,614)	(69,883)
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de inversión	1,920	-
Efectivo (aplicado a) las actividades de inversión	(243,686)	(139,432)
Actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) de obligaciones financieras	(34,471)	(31,617)
Compra de acciones en tesorería	-	2
Pago de intereses	(36,526)	(37,090)
Pago de dividendos	(28,681)	(15,136)
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	(99,678)	(83,841)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo en el período	(39,116)	11,044
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	140,945	129,901
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	101,829	140,945

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 diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Volcan Compañía Minera S.A.A. (en adelante “la Compañía”, “la Principal” o “Volcan”) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 1 de febrero de 1998 mediante la fusión de Volcan Compañía Minera S.A., constituida en junio de 1943, y Empresa Minera Mahr Túnel S.A., empresa que fue adquirida por la Compañía mediante un proceso de privatización en el año 1997.

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

El domicilio legal, así como las oficinas administrativas de la Compañía y sus subsidiarias se encuentran en Av. Manuel Olguín No. 375, Urbanización los Granados, 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, plata, bulk y barras de plata.

La Gerencia de la Compañía administra y dirige todas las operaciones de sus subsidiarias y de las subsidiarias de éstas.

(c) Aprobación de los estados financieros consolidados -

Los estados financieros intermedios consolidados al 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de febrero de 2018. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 14 de febrero de 2017.

(d) Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las siguientes subsidiarias:

Nombre de la subsidiaria:	Porcentaje de participación directa e indirecta en el capital	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C	99.99	99.99
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	99.99	99.99
Compañía Minera Chungar S.A.C.	100	100
Minera Aurífera Toruna S.A.C. (*)	80	80
Empresa Administradora de Cerro S.A.C.	99.99	99.99
Minera San Sebastián AMC S.R.L.	100	100
Hidroeléctrica Huanchor S.A.C (***)	100	100
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A.(**) (***)	99.99	99.99
Empresa de Generación Eléctrica Baños S.A.(***) (****)	99.99	99.99
Óxidos de Pasco S.A.C	99.99	99.99
Terminales Portuarios Chancay S.A.C.	99.99	99.99
Roquel Global S.A.C.	99.99	-
Agroindustrias Chancay S.A.C.	99.99	-
Cía. Industrial Ltda. De Huacho S.A.	99.99	-
Corporación Logística Chancay S.A.C.	99.99	-
Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.	99.99	-
Empresa Administradora de Puertos S.A.C.	-	99.99

(*) Son a su vez subsidiarias de Empresa Minera Paragsha S.A.C.

(**) Es a su vez subsidiaria de Compañía Minera Chungar S.A.C.

(***) Empresa dedicada a la generación de energía eléctrica.

(****) Es a su vez subsidiaria de Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.

El 01 de enero de 2016, entró en vigencia la fusión simple por absorción de Empresa Administradora Chungar S.A.C. por Compañía Minera Alpamarca S.A.C. (Sociedad absorbente), en el mismo acto, esta última cambió su denominación social a Compañía Minera Chungar S.A.C.

La Junta General de Accionistas de la Compañía Minera Chungar S.A.C. acordó la Escisión del bloque patrimonial del Proyecto Rucuy conformado por activos y pasivos por S/. 1,446 mil a favor de Empresa de Generación Eléctrica Rio Baños S.A.C., entrando en vigencia el 01 de junio de 2016.

El 05 de octubre de 2016, Empresa Administradora de Puertos S.A.C. (hoy Terminales Portuarios Chancay S.A.) capitalizó las acreencias que mantenía con Volcan Compañía Minera S.A.A. por S/ 145,849 mil.

El 01 de mayo de 2017 entró en vigencia la fusión simple por absorción de Empresa Administradora de Puertos S.A.C. por Terminales Portuarios Chancay S.A. (Sociedad absorbente). El 31 de mayo de 2017 Terminales Portuarios Chancay S.A. capitalizó las acreencias que mantenía con Volcan Compañía Minera S.A.A. y Empresa Administradora Cerro S.A.C. por S/ 11,124 mil y S/ 59,222 mil, respectivamente.

(e) Emisión de bonos -

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de la Compañía, celebrada el 4 de noviembre de 2011, se aprobó la emisión de obligaciones hasta por un monto de US\$1,100,000,000 (un mil cien millones de dólares estadounidenses), 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\$600,000,000 (seiscientos millones de dólares estadounidenses), con la finalidad de financiar proyectos mineros y energéticos en los próximos cinco años. Asimismo, se delegó en el Directorio, de la forma más amplia que permitan las leyes aplicables y el estatuto de la Compañía, todas las facultades necesarias para que determine todos y cada uno de los términos, características y condiciones de la emisión de obligaciones.

En la sesión del Directorio de la Compañía del 16 de enero de 2012, se acordó aprobar una emisión de bonos, bajo la Regla 144 A y la Regulación S de la U.S. Securities Act de los Estados Unidos de Norteamérica, hasta por un monto de US\$600,000,000 (seiscientos millones de dólares estadounidenses), sujeta a los términos y condiciones que determinen los apoderados designados de la Principal para tal efecto y a las condiciones de mercado.

El 2 de febrero de 2012 se emitieron los bonos y se colocaron en su totalidad los denominados “Senior Notes due 2022” por US\$600,000,000 en el mercado internacional, a una tasa anual de 5.375% y con un vencimiento de 10 años, mediante cuotas semestrales a partir del 2 de agosto de 2012 hasta el 2 de febrero de 2022. Es importante anotar que la demanda para suscribir los bonos de parte de inversionistas interesados en adquirir los mismos alcanzó la suma de US\$ 4.8 millones de dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2017 la obligación pendiente por los Bonos asciende a US\$ 535,264 mil.

Estos fondos fueron destinados principalmente a proyectos de crecimiento, entre ellos la Planta de Óxidos de Plata ubicada en la unidad de Cerro de Pasco, la nueva unidad de Alparmarca - Rio Pallanga y la adquisición de Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.

2. Bases de presentación, principios y prácticas contables

Bases de presentación -

Los estados financieros intermedios consolidados no auditados por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016 han sido preparados de conformidad con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”.

Los estados financieros intermedios consolidados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros consolidados anuales y deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados anuales del año 2016 y 2017.

Para una adecuada lectura de los estados financieros se procedió a realizar ciertas reclasificaciones en el 2016.

Principios y prácticas contables -

- (a) Los criterios y principios contables utilizados por la Compañía para la preparación de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos son los mismos que los utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados anuales de la Compañía.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida pero no efectiva a la fecha de los estados financieros intermedios consolidados.

- (b) La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar americano. Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera consolidado. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son registrados en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados consolidado.

- (c) Efectivo y equivalente de efectivo

El rubro presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo, depósitos a plazo, fondos mutuos y activos financieros a corto plazo de gran liquidez e inversiones en el exterior y que son fácilmente convertibles en efectivo y de libre disponibilidad.

Por otro lado, para efecto de presentación en el estado de flujos de efectivo se incluye el efectivo, fondos mutuos y depósitos a plazo, cuyo vencimiento original es de doce meses o menos, pero liquidables en cualquier momento.

3. Estacionalidad de las operaciones

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

4. Efectivo y equivalente de efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	US\$(000)	US\$(000)
Fondos disponibles:		
Caja	11	16
Fondo fijo	26	32
Cuentas corrientes bancarias	100,933	96,438
Depósito a plazo	-	37,261
Fondos mutuos	442	6,795
Fondos sujetos a restricción	417	403
	101,829	140,945

5. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	US\$(000)	US\$(000)
Suministros diversos	58,833	55,972
Materia prima (mineral extraído)	16,395	27,079
Valorización - Stock Piles	7,752	7,752
Concentrados	10,734	8,046
Existencias por recibir	1,089	464
Estimación por obsolescencia de repuestos y suministros (a)	(23,131)	(8,760)
	71,672	90,553

La Gerencia de la Compañía estima que los saldos presentados en el rubro de existencias no exceden sus valores netos de realización al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

- (a) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por obsolescencia de repuestos y suministros cubre adecuadamente dicho riesgo al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

6. Otros activos (pasivos) financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	US\$(000)	US\$(000)
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación	29,541	42,831
Instrumentos financieros derivados liquidados y primas	12,787	16,623
Derivado implícito por venta de concentrado	2,970	4,953
	45,298	64,407
Valor razonable de swaps de tasas asociados a préstamos	126	-
	126	-
	45,424	64,407
Menos - Porción No Corriente	-	(21,159)
Porción Corriente	45,424	43,248

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

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	US\$(000)	US\$(000)
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	29,220	-
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación	7,706	14,820
Instrumentos financieros derivados liquidados y primas	89,693	111,731
Derivado implícito por venta de concentrado	-	3,247
	126,619	129,798
Menos - Porción No Corriente	-	(24,570)
Porción Corriente	126,619	105,228

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. La intención de la Gerencia es mantener instrumentos derivados para coberturas las fluctuaciones de los precios de sus metales.

Operaciones de cobertura de cotizaciones de minerales -

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantuvo suscritos contratos de operaciones de cobertura de precios para asegurar los flujos futuros provenientes de sus ventas. 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 comerciales relacionados.

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

	Instrumentos financieros derivados de cobertura	Impuesto a la renta	Resultados no realizados (pérdidas)
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Saldos al 31 de diciembre 2015	(35,505)	9,942	(25,563)
Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura	35,505	(9,942)	25,563
Saldos al 31 de diciembre 2016	-	-	-
Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura	(29,094)	8,583	(20,511)
Saldos al 31 de diciembre 2017	(29,094)	8,583	(20,511)

7. Propiedad planta y equipo, neto

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

	Saldos al 1 de enero de 2017	Adiciones	Retiros y Bajas	Traslados y/o Reclasificaciones	Adición Societaria	Revaluación	Deterioro	Saldos al 31 de diciembre de 2017
	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
2017								
Costo								
Terrenos	7,751	20,299	-	5,732	4,774	-	(9,131)	29,425
Edificios	787,249	12,995	(4,039)	109,988	1,548	-	(128,822)	778,919
Infraestructura PAMA	22,874	-	-	(28)	-	-	(554)	22,292
Maquinaria y Equipo	303,219	5,006	(21,175)	1,517	840	-	(4,085)	285,322
Unidades de Transporte	11,999	451	(535)	-	-	-	(212)	11,703
Muebles y Equipos de Cómputo	13,284	281	(68)	-	51	-	(60)	13,488
Equipos Diversos	430,822	9,547	(31)	276	211	-	(19,571)	421,254
Unidades por Recibir	1,059	7,929	-	(584)	-	-	(4,124)	4,280
Trabajos en Curso	167,836	60,965	(5,728)	(116,519)	169	-	(11,932)	94,791
	1,746,093	117,473	(31,576)	382	7,593	-	(178,491)	1,661,474
Depreciación Acumulada								
Edificios	(158,633)	(43,071)	197	(1)	(808)	-	-	(202,316)
Infraestructura PAMA	(22,076)	(175)	-	1	-	-	-	(22,250)
Maquinaria y Equipo	(253,328)	(12,437)	18,599	-	(384)	-	-	(247,550)
Unidades de Transporte	(10,737)	(440)	528	-	-	-	-	(10,649)
Muebles y Equipos de Cómputo	(8,273)	(909)	68	-	(35)	-	-	(9,149)
Equipos Diversos	(271,618)	(25,288)	16	-	(147)	-	-	(297,037)
	(724,665)	(82,320)	19,408	-	(1,374)	-	-	(788,951)
Costo neto	1,021,428							872,523
2016								
Costo	1,737,714	101,323	(11,789)	(45,276)	-	(35,879)	-	1,746,093
Depreciación Acumulada	(649,654)	(85,086)	10,075	-	-	-	-	(724,665)
Costo neto	1,088,060							1,021,428

8. Costos de exploración y evaluación minera, neto

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

	Saldos al 1 de enero de 2017	Adiciones	Retiros y Bajas	Traslados y/o Reclasificaciones	Adición Societaria	Revaluación	Deterioro	Saldos al 31 de diciembre de 2017
<u>2017</u>	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)		US\$ (000)		US\$ (000)
Costo								
Concesiones	285,211	496	-	-	4,739	-	(21,756)	268,690
Exploraciones	227,155	37,769	-	(1,526)	85,637	-	(135,645)	213,390
Desarrollos	548,568	75,285	-	1,070	-	-	11,292	636,215
Cierre de Minas	71,971	-	-	-	-	65,469	(32,454)	104,986
Otros Intangibles	82,917	4,051	-	75	15	-	(778)	86,280
	1,215,822	117,601	-	(381)	90,391	65,469	(179,341)	1,309,561
Amortización								
Concesiones	(172,074)	(9,527)	-	-	(18)	-	-	(181,619)
Exploraciones	(82,179)	(11,125)	-	577	(1)	-	-	(92,728)
Desarrollos	(345,193)	(30,513)	89,036	(577)	-	-	-	(287,247)
Cierre de Minas	(27,520)	(4,537)	-	-	-	-	-	(32,057)
Otros Intangibles	(9,118)	(1,071)	-	-	(11)	-	-	(10,200)
	(636,084)	(56,773)	89,036	-	(30)	-	-	(603,851)
Costo Neto	579,738							705,710
<u>2016</u>								
Costo	981,088	149,097	(1,642)	-	-	87,279	-	1,215,822
Amortización Acumulada	(589,550)	(48,878)	2,344	-	-	-	-	(636,084)
Costo neto	391,538							579,738

9. Obligaciones Financieras:

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

	Saldos al 1 de enero del 2017	Préstamos obtenidos	Pagos	Saldos al 31 de diciembre del 2017	Corto plazo	Largo plazo
	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Instituciones financieras leasing						
Banco de Crédito del Perú	370	-	(370)	-	-	-
Banco internacional del Perú-Interbank	2,874	417	(2,665)	626	412	214
Scotiabank Perú S.A.A.	8,044	-	(2,560)	5,484	2,057	3,427
Banco Continental	2,121	-	(1,694)	427	427	-
						-
Instituciones financieras préstamos						
Itau Unibanco - Nassau Branch	23,571	-	(23,571)	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	-	20,000	-	20,000	20,000	-
Citibank NA, New York	-	70,000	-	70,000	-	70,000
Scotiabank Perú S.A.A.	80,000	-	(40,000)	40,000	40,000	-
Atlas Copco Financial Solutions AB	1,183	-	(611)	572	490	82
ITAU Corbanca New York	-	20,000	(20,000)	-	-	-
Banco internacional del Perú-Interbank	-	10,000	-	10,000	-	10,000
Scotiabank Perú S.A.A.	-	10,000	-	10,000	-	10,000
Banco Continental	20,000	-	(20,000)	-	-	-
Banco Continental	50,000	-	(50,000)	-	-	-
Banco Continental	40,000	-	(40,000)	-	-	-
Banco Continental	-	60,000	-	60,000	60,000	-
						-
Bonos	535,264	-	-	535,264	-	535,264
Papeles Comercial	50,000	50,000	(50,000)	50,000	50,000	-
	813,427	240,417	(251,471)	802,373	173,386	628,987
Obligaciones Corto plazo	(250,923)			(173,386)		
Obligaciones Largo plazo	562,504			628,987		

10. Impuesto a la renta diferido

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

	Al 31 de diciembre de 2017 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2016 US\$(000)
Activo diferido con efecto en resultados		
Gasto por amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce	56,947	152,581
Provisión para cierre de unidades mineras	40,029	24,730
Valor Razonable de instrumentos financieros derivados	19,771	4,529
Provisiones de contingencias	9,018	12,948
Estimación por desvalorización de inventarios	6,824	2,513
Pérdida tributaria recuperable	4,692	70,635
Valor Razonable Acciones Cemento Polpaico	3,127	-
Vacaciones pendientes de pago	2,010	2,583
Provisión de regalías mineras	1,699	1,542
Provisión de cobranza dudosa	1,364	1,497
Otros menores	2,097	1,253
Activo diferido	147,578	274,811
Pasivo diferido con efecto en resultados		
Utilización de beneficios de amortización de derechos y concesiones mineras, costos de exploración, desarrollo y desbroce	206,333	153,580
Efecto por traslación de los beneficios tributarios a dólares	32,806	-
Valor Razonable de instrumentos financieros derivados	9,316	-
Valorización de stock piles	2,287	2,310
Indemnización de Seguros	1,583	-
Derivado implícito	1,273	211
Ajuste de ventas	-	3,680
Estimación por enajenación de valores	-	1,584
Activación de gastos por emisión de bonos	-	685
Otros menores	3,764	-
Pasivo diferido	257,362	162,050

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

	Por el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el período acumulado entre el 1 de enero al 31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Impuesto a la renta				
Corriente	(24,914)	(14,543)	(47,351)	(36,619)
Diferido	(193,024)	6,587	(213,299)	1,241
	<u>(217,938)</u>	<u>(7,956)</u>	<u>(260,650)</u>	<u>(35,378)</u>
Impuesto a las regalías mineras	(4,314)	(7,139)	(17,452)	(13,011)
Aporte al fondo de jubilación	(324)	(264)	(645)	(655)
Total gasto del impuesto a la renta	<u>(222,576)</u>	<u>(15,359)</u>	<u>(278,747)</u>	<u>(49,044)</u>

11. 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, 182,664,981 acciones de clase “A” y 12,234,901 acciones clase “B” se encuentran en poder de la subsidiaria Empresa Minera Paragsha S.A.C. y 23,442,345 acciones de clase “A” se encuentran en poder de la subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C.

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 diciembre de 2017 su cotización fue de S/ 4.00 y S/ 1.32 por acción respectivamente (S/ 1.41 y S/ 0.72, por acción respectivamente al 31 de diciembre de 2016). Al 31 de diciembre de 2017 la frecuencia de negociación de las acciones de clase “A” fue de 5 por ciento y las de clase “B” fueron de 100 por ciento (60 por ciento para la clase “A” y 100 por ciento para la de clase “B” al 31 de diciembre de 2016).

El 31 de marzo 2016, la Junta General de Accionistas acordó reducir el Capital Social de la Sociedad en S/529,954,383.00 de S/4,076,572,175.00 a S/3,546,617,792.00 mediante la disminución del valor nominal de todas las Acciones Clase “A” y Clase “B” emitidas por la Sociedad, es decir, afectando a las 4,076,572,175 Acciones emitidas por la Sociedad, cuyo valor nominal queda reducido de S/.1.00 Sol a S/.0.87 céntimos de Sol.

En la sesión del directorio del 05 de julio de 2016, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2014 por S/ 52,484,125.70 (equivalente a US\$ 15,967,181). Dichos dividendos han sido cancelados el 09 de agosto de 2016.

En la sesión del directorio del 23 de enero de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2014 por S/ 49,105,817 (equivalente a US\$ 14,853,544). Dichos dividendos han sido cancelados el 28 de febrero de 2017.

En la sesión del directorio del 02 de octubre de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2016 por S/ 54,583,491 (equivalente a US\$ 16,396,750). Dichos dividendos han sido cancelados el 27 de octubre de 2017.

12. Ventas netas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el período acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre	
	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Ventas netas de concentrado				
Zinc	134,801	127,325	499,757	420,309
Plomo	55,089	49,667	192,477	207,052
Cobre	10,222	5,256	44,698	20,779
Plata	10,517	20,935	48,750	72,437
Bulk	-	4,828	7,934	20,493
Barras de plata	16,362	18,765	66,548	74,078
Barras de oro	-	-	-	712
Ajuste de liquidaciones finales	2,022	9,500	9,373	12,305
	<u>229,013</u>	<u>236,276</u>	<u>869,537</u>	<u>828,165</u>
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros	(6,699)	(6,992)	(5,576)	(25,976)
Ajuste de Ventas del periodo actual (a)	(7,034)	2,627	(9,836)	14,831
Derivado implícito del periodo actual (b)	1,354	(5,518)	2,609	4,528
	<u>216,634</u>	<u>226,393</u>	<u>856,734</u>	<u>821,548</u>

(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 diciembre de 2017 y 2016, 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\$ 9,836 mil y ganancia de US\$ 14,831 mil en los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016; respectivamente y se muestran formando parte de las ventas netas.

(b) Derivado implícito

Al 31 de diciembre de 2017, los valores razonables de los derivados implícitos generaron ganancia de US\$ 2,609 mil (US\$ 4,528 mil al 31 de diciembre de 2016) 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 diciembre de 2017 y 2016, son tomadas de las entidades que trabajan con las publicaciones del London Metal Exchange.

13. Costo de Ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro por el periodo comprendido al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Por el periodo comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el periodo acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre	
	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Inventario inicial de concentrados	4,765	13,453	8,046	19,335
Inventario inicial de materia prima (mineral extraído)	24,943	27,088	27,079	28,726
Costo de producción:				
Mano de obra	21,400	17,442	71,195	63,937
Servicios de terceros, energía y otros	56,803	56,350	226,869	220,681
Suministros utilizados	27,541	27,882	109,318	103,430
Depreciación y amortización	34,472	29,057	130,482	116,740
Compra de Concentrados y mineral Excepcionales, otros	2,616 (5,377)	20,649 1,071	19,849 409	63,043 458
Menos - inventario final de concentrados	(10,734)	(8,046)	(10,734)	(8,046)
Menos - inventario final de materia prima (mineral extraído)	(16,395)	(27,080)	(16,395)	(27,080)
	140,034	157,866	566,118	581,224