

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera intermedia consolidada no auditada al
30 de septiembre de 2016 y 2015

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Estado de situación financiera consolidado

Al 30 de septiembre de 2016 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2015 (auditado)

	Nota	Al 30 de septiembre 2016 US\$(000)	Al 31 de diciembre 2015 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	184,101	192,307
Cuentas por cobrar comerciales, neto		72,274	55,247
Otras cuentas por cobrar		398,759	352,356
Otros activos financieros	6	42,103	14,508
Inventarios	5	101,165	106,968
Total activo corriente		798,402	721,386
Otras cuentas por cobrar		31,081	31,050
Otros activos financieros	6	35,081	48,935
Inversiones en acciones, neto		1,863	1,861
Propiedades, planta y equipo, neto	7	1,059,376	1,087,110
Costos de exploración y evaluación minera	8	396,511	392,488
Activo por impuesto diferido	10	233,671	269,765
Total activo no corriente		1,757,583	1,831,209
Total activo		2,555,985	2,552,595
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios		44,985	14,043
Cuentas por pagar comerciales		180,206	165,294
Otras cuentas por pagar		55,799	48,775
Otros pasivos financieros	6	106,381	90,831
Obligaciones financieras	9	252,018	216,989
Total pasivo corriente		639,389	535,932
Otros pasivos financieros	6	57,155	143,949
Obligaciones financieras	9	565,427	623,571
Pasivo por impuesto diferido	10	124,630	143,749
Provisión por contingencias		5,514	5,514
Provisión para cierre de unidades mineras		72,128	72,381
Total pasivo no corriente		824,854	989,164
Total pasivo		1,464,243	1,525,096
Patrimonio neto			
Capital social	11	1,253,181	1,531,743
Acciones de tesorería		(196,738)	(240,450)
Otras reservas de capital		3,553	119,837
Reserva de capital		20,300	20,296
Resultados no realizados, ganancia (pérdida)		(10,020)	(25,563)
Resultados acumulados		21,466	(378,364)
Total patrimonio neto		1,091,742	1,027,499
Total pasivo y patrimonio neto		2,555,985	2,552,595

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 periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y de 2015

	Por el período comprendido		Por el período acumulado	
	entre el 1 de Julio al 30 de Septiembre		del 1 de Enero al 30 de Septiembre	
	2016	2015	2016	2015
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Ventas, nota 12	214,987	183,109	595,155	612,809
Costo de ventas, nota 13	(144,784)	(176,369)	(423,358)	(520,865)
Utilidad bruta	70,203	6,740	171,797	91,944
Ingresos (gastos) operacionales				
Gastos de administración	(9,996)	(10,215)	(30,398)	(33,172)
Gastos de ventas	(8,261)	(10,309)	(23,733)	(29,076)
Otros ingresos	7,574	12,099	37,701	30,844
Otros gastos	(9,342)	(8,251)	(33,677)	(24,055)
	(20,025)	(16,676)	(50,107)	(55,459)
Utilidad operativa	50,178	(9,936)	121,690	36,485
Ingresos (gastos) financieros				
Ingresos financieros	2,724	2,010	8,254	5,542
Gastos financieros	(11,026)	(10,880)	(32,645)	(29,422)
Diferencia de cambio neto	(3,468)	(939)	(2,537)	(1,181)
Total otros ingresos (gastos), neto	(11,770)	(9,809)	(26,928)	(25,061)
Utilidad antes de impuesto a la renta	38,408	(19,745)	94,762	11,424
Impuesto a la renta, nota 10 (b)	(12,070)	8,893	(33,685)	3,657
Utilidad neta	26,338	(10,852)	61,077	15,081
Utilidad neta por acción	0.007	(0.003)	0.016	0.004
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	3,858,677	3,858,828	3,858,677	3,858,828

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 tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y de 2015

	Por el período comprendido entre el 1 de julio al 30 de septiembre		Por el período comprendido entre el 1 de enero al 30 de septiembre	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Utilidad neta	26,338	(10,852)	61,077	15,081
Otros resultados integrales:				
Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	11,604	1,859	21,587	11,813
Impuesto a la renta	(3,249)	(520)	(6,044)	(3,934)
Otros resultados integrales, neto del impuesto a la renta	8,355	1,339	15,543	7,879
Total de resultados integrales	34,693	(9,513)	76,620	22,960
	-	-	-	-

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 30 de septiembre de 2016 y 2015

	Capital social	Acciones de tesorería	Otras reservas de capital	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)
Saldos al 1° de enero de 2015	1,531,743	(240,342)	118,731	20,329	(21,931)	82,516	1,491,046
Utilidad neta	-	-	-	-	-	15,081	15,081
Variación neta de pérdidas no realizadas por instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	7,879	-	7,879
Resultados integrales del periodo	-	-	-	-	7,879	15,081	22,960
Distribución de dividendos correspondientes al 2014	-	-	-	-	-	(5,862)	(5,862)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	(106)	-	(31)	-	-	(137)
Detracción de la reserva legal	-	-	1,106	-	-	(1,106)	-
Saldos al 30 de septiembre de 2015	1,531,743	(240,448)	119,837	20,298	(14,052)	90,629	1,508,007
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	-	-	-	-	-	61,077	61,077
Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	15,543	-	15,543
Resultados integrales del periodo	-	-	-	-	15,543	61,077	76,620
Reducción de capital	(278,562)	43,725	(116,516)	-	-	351,353	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(15,136)	(15,136)
Detracción de la reserva legal	-	-	232	-	-	(232)	-
Incremento de acciones en cartera	-	(13)	-	4	-	-	(9)
Efecto de conversión	-	-	-	-	-	2,768	2,768
Saldos al 30 de septiembre de 2016	1,253,181	(196,738)	3,553	20,300	(10,020)	21,466	1,091,742

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 30 de septiembre de 2016 y de 2015 (Nota 2C)

	2016	2015
	US\$(000)	US\$(000)
Actividades de operación		
Cobranza de ventas	640,947	746,312
Devolución saldo a favor en materia de beneficio e impuestos	39,645	20,783
Pagos a proveedores y terceros	(400,249)	(493,833)
Pagos a trabajadores	(66,101)	(60,250)
Pagos de impuestos a la renta	(9,688)	(11,324)
Pagos de regalías	(7,011)	(8,963)
Egreso por coberturas	(37,363)	-
Otros	-	2,829
Efectivo (aplicado a) proveniente de las actividades de operación	160,180	195,554
Actividades de inversión		
Venta (compra) de acciones	-	7,938
Dividendos recibidos	303	-
Compra de Propiedades de Inversión	(24,910)	-
Desembolsos por adquisición de derechos mineros o inmuebles, maquinaria y equipo	(47,571)	(96,972)
Desembolsos por actividades de exploración y desarrollo	(39,769)	(51,201)
Efectivo (aplicado a) las actividades de inversión	(111,947)	(140,235)
Actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones financieras	271,727	243,193
Compra de acciones en tesorería	4	(137)
Amortización o pago de préstamos	(276,741)	(232,604)
Pago de intereses	(36,049)	(35,784)
Pago de dividendos	(15,380)	(16,684)
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	(56,439)	(42,016)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo en el período	(8,206)	13,303
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	192,307	174,363
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	184,101	187,666

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 30 de septiembre de 2016 y de 31 de diciembre de 2015

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 y 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 30 de septiembre de 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 21 de octubre de 2016. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2015 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 12 de febrero de 2016.

(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	
	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Empresa Administradora Chungar S.A.C	-	99.99
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

(*) 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 6 de junio de 2014 se realizó la venta de Compañía Energética del Centro S.A.C. a Odebrecht Energía del Perú S.A. El resultado financiero de esta transacción fue una ganancia neta de USD 8.2 millones.

En junio de 2014, Empresa Administradora Chungar S.A.C. (actualmente Compañía Minera Chungar S.A.C.) adquiere el control de Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A. La inversión realizada ascendió a USD 13.5 millones.

El 01 de septiembre del 2015, entra en vigencia la fusión simple por absorción de Compañía Minera El Pilar S.A.C, Shalca Compañía Minera S.A.C., Compañía Minera Huascarán S.A.C. Cía Minera Santa Clara y Llacsacocha Sociedad Anónima y Recursos Troy S.A.C., por Empresa Administradora Chungar S.A.C (sociedad absorbente).

La Junta General de Accionistas de Empresa Administradora Cerro S.A.C. (en adelante "Cerro"), acordó la escisión de un bloque patrimonial conformado por la planta de óxidos así como activos y pasivos relacionados por S/ 368,670, a favor de Óxidos de Pasco S.A.C. (en adelante, Óxidos), la cual se constituyó como consecuencia de la escisión. Por la transferencia del bloque patrimonial a Óxidos, los accionistas de Cerro, entre ellos, la Compañía, recibieron acciones emitidas por Óxidos que representan el 99.99% de su capital.

La fecha de entrada en vigencia de la escisión, según acuerdo de la Junta de Accionistas, fue el 1 de octubre de 2015.

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 cambio 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.

(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 nuevos 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 30 de septiembre de 2016 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 tres meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y de 2015 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 2015.

Para una adecuada lectura de los estados financieros se procedió a realizar ciertas reclasificaciones en el 2015.

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. Asimismo, se incluye los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados por ser altamente líquidos en opinión de la Gerencia de la Compañía.

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 30 de setiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
	US\$(000)	US\$(000)
Fondos disponibles:		
Caja	14	19
Fondo fijo	21	23
Cuentas corrientes bancarias	75,219	89,221
Depósito a plazo (a)	37,274	28,612
Fondos mutuos	8,768	11,616
Inversiones financieras en el exterior	62,406	62,406
Fondos sujetos a restricción	399	410
	184,101	192,307

(a) A continuación presentamos la composición del depósito a plazo al 30 de septiembre de 2016:

Fecha de apertura	Moneda nominal	Plazos originales	Tasa de interés anual	Al 30 de septiembre de 2016 US\$(000)
			%	
30.09.2016	U.S. Dólares	1 a 3 meses	0.36%	28,574
06.04.2016	U.S. Dólares	9 meses	0.70%	8,700
				37,274

5. Inventarios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de Septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
	US\$(000)	US\$(000)
Concentrados:	13,453	19,335
Materia prima (mineral extraído)	27,088	28,726
Suministros diversos	57,241	54,618
Existencias por recibir	119	1,025
Valorización - Stock Piles (a)	7,752	7,752
Estimación por obsolescencia de repuestos y suministros (b)	(4,488)	(4,488)
	101,165	106,968

La Gerencia de la Compañía estima que los saldos presentados en el rubro de existencias no exceden sus valores netos de realización al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

- (a) En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 2 “Inventarios” y como resultado de la caída de precios, se evaluó el valor razonable de los Stock Piles valorizados en el ejercicio 2014. Producto de dicha evaluación, la Compañía ha procedido a reconocer una pérdida por el saldo del valor contable al cierre del ejercicio 2015 por US\$ 69,290 mil.
- (b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por obsolescencia de repuestos y suministros cubre adecuadamente dicho riesgo al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

6. Otros activos (pasivos) financieros

A continuación se presenta la composición del rubro por cobrar:

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
	US\$(000)	US\$(000)
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	3,203	3,351
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación	50,637	43,960
Instrumentos financieros derivados liquidados y primas	16,120	14,981
Derivado implícito por venta de concentrado	7,224	1,151
	77,184	63,443
Menos - Porción No Corriente	(35,081)	(48,935)
Porción Corriente	42,103	14,508

A continuación se presenta la composición del rubro por pagar:

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
	US\$(000)	US\$(000)
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	17,120	38,855
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación	22,241	30,425
Instrumentos financieros derivados liquidados y primas	124,175	161,528
Derivado implícito por venta de concentrado	-	3,972
	163,535	234,780
Menos - Porción No Corriente	(57,155)	(143,949)
Porción Corriente	106,381	90,831

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 cubrir las fluctuaciones de los precios de sus metales.

Operaciones de cobertura de cotizaciones de minerales -

Al 30 de septiembre de 2016, la Compañía mantiene suscritos contratos de operaciones de cobertura de precios (swaps), opciones de compra, opciones de venta y collares de opciones a costo cero 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.

El valor razonable neto del impuesto a la renta diferido se muestra en la cuenta patrimonial “Resultados no realizados pérdida” por US\$ 10,020 mil (pérdida por US\$ 25,563 mil al 31 de diciembre de 2015). La variación neta en dicha cuenta por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre 2016 asciende a US\$ 15,543 mil.

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 2014	(31,330)	9,399	(21,931)
Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura	(4,174)	542	(3,632)
Saldos al 31 de diciembre 2015	<u>(35,504)</u>	<u>9,941</u>	<u>(25,563)</u>
Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura	21,587	(6,044)	15,543
Saldos al 30 de septiembre 2016	<u>(13,917)</u>	<u>3,897</u>	<u>(10,020)</u>

7. Propiedad planta y equipo, neto

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

	Saldos al 1 de enero de 2016	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones y/o ajustes	Deterioro de Activos	Saldos al 30 de Septiembre de 2016
<u>2016</u>	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Costo						
Terrenos	6,338	84	(46)	(1)	-	6,375
Edificios	728,376	5,025	(216)	54,189	-	787,374
Infraestructura PAMA	22,846	28	-	-	-	22,874
Maquinaria y Equipo	308,664	1,356	(7,185)	6,844	-	309,679
Unidades de Transporte	12,169	334	(414)	(227)	-	11,862
Muebles y Equipos de Cómputo	13,105	16	-	-	-	13,121
Equipos Diversos	445,391	5,270	(815)	65	-	449,911
Unidades por Recibir	484	671	-	-	-	1,155
Trabajos en Curso	199,391	23,849	(35,055)	(21,737)	-	166,448
	1,736,764	36,633	(43,731)	39,133	-	1,768,799
Depreciación Acumulada						
Edificios	(119,923)	(28,487)	-	-	-	(148,410)
Infraestructura PAMA	(21,807)	(209)	-	-	-	(22,016)
Maquinaria y Equipo	(246,335)	(12,431)	3,090	(228)	-	(255,904)
Unidades de Transporte	(10,806)	(357)	356	227	-	(10,580)
Muebles y Equipos de Cómputo	(7,317)	(682)	-	1	-	(7,998)
Equipos Diversos	(243,466)	(21,127)	78	-	-	(264,515)
	(649,654)	(63,293)	3,524	-	-	(709,423)
Costo neto	1,087,110					1,059,376
2015						
Costo	1,820,584	117,302	(17,753)	193	(183,562)	1,736,764
Amortización Acumulada	(574,759)	(89,062)	14,167	-	-	(649,654)
Costo neto	1,245,825					1,087,110

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 2016	Adiciones	Bajas	Traslados y/o Reclasificaciones	Deterioro de Activos	Saldos al 30 de Septiembre de 2016
<u>2016</u>	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
<u>Costo</u>						
Concesiones	257,282	-	-	8,770	-	266,052
Exploraciones	199,414	6,767	(9,886)	3	-	196,298
Desarrollos	436,493	32,924	-	1	-	469,418
Cierre de Minas	73,456	-	-	-	-	73,456
Otros Intangibles	15,393	78	-	35	-	15,506
	982,038	39,769	(9,886)	8,809	-	1,020,730
<u>Amortización</u>						
Concesiones	(166,400)	(4,310)	4	-	-	(170,706)
Exploraciones	(79,162)	(4,105)	2,341	-	-	(80,926)
Desarrollos	(313,236)	(23,874)	-	(2)	-	(337,112)
Cierre de Minas	(22,686)	(3,935)	-	-	-	(26,621)
Otros Intangibles	(8,066)	(788)	-	-	-	(8,854)
	(589,550)	(37,012)	2,345	(2)	-	(624,219)
Costo Neto	392,488					396,511
<u>2015</u>						
Costo	1,347,723	73,055	-	(53,678)	(385,062)	982,038
Amortización Acumulada	(580,100)	(65,964)	-	56,514	-	(589,550)
Costo neto	767,623					392,488

9. Obligaciones Financieras:

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

Referencia	Saldos al 1 de enero del 2016	Préstamos obtenidos	Pagos	Saldos al 30 de septiembre del 2016	Corto plazo	Largo plazo
S/. (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Instituciones financieras leasing						
Banco de Credito del Perú	719	-	(260)	459	333	126
Banco internacional del Perú-Interb	9,326	-	(5,167)	4,159	3,287	873
Scotiabank Perú S.A.A.	11,539	306	(2,797)	9,048	2,230	6,818
Banco Continental	4,476	-	(1,821)	2,655	1,708	946
Instituciones financieras préstamos						
Itau Unibanco - Nassau Branch	27,500	-	(2,946)	24,554	3,929	20,625
Itau Unibanco - Nassau Branch	10,000	23,000	(33,000)	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	-	80,000	-	80,000	80,000	-
Atlas Copco Financial Solutions AB	-	1,469	(163)	1,306	531	775
Itau Corpbanca	-	15,000	(15,000)	-	-	-
Instituciones financieras préstamos sintéticos						
Scotiabank Perú S.A.A.	246,320	80,000	(80,000)	-	-	-
Banco Continental	380,910	110,000	(110,000)	110,000	110,000	-
Bonos	587,000	-	(51,736)	535,264	-	535,264
Papeles Comercial	-	50,000	-	50,000	50,000	-
	840,560	279,775	(302,890)	817,445	252,018	565,427
Obligaciones Corto plazo	(216,989)			(252,018)		
Obligaciones Largo plazo	623,571			565,427		

10. Impuesto a la renta diferido

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

	Al 30 de septiembre de 2016 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2015 US\$(000)
Activo diferido con efecto en resultados		
Provisión por desvalorización de activos	129,862	180,261
Pérdida tributaria recuperable	53,374	52,520
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	23,181	10,735
Provisión para cierre de unidades mineras	20,413	19,558
Vacaciones pendientes de pago	1,980	1,968
Estimación por desvalorización de inventarios	1,084	1,084
Provisión de regalías mineras	711	861
Provisiones de contingencias	396	396
Ajuste de ventas	-	1,589
Derivado implícito	-	793
Otros menores	2,670	-
Activo diferido	233,671	269,765
Amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce	103,811	137,569
Ganancia en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados	9,902	1,766
Ajuste de ventas	3,623	-
Valorización de stock piles	1,901	1,901
Derivado implícito	1,158	-
Estimación por enajenación de valores	1,115	1,802
Activación de gastos por emisión de bonos	611	611
Provisión de regalías mineras	278	-
Otros menores	2,231	100
Pasivo diferido	124,630	143,749

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

	Por el periodo comprendido entre el 1 de Julio al 30 de Septiembre		Por el periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Septiembre	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Impuesto a la renta				
Corriente	(8,112)	(376)	(22,076)	(18,877)
Diferido	(1,957)	12,602	(5,346)	31,713
	(10,068)	12,226	(27,422)	12,836
Impuesto a las regalías mineras	(1,858)	(3,331)	(5,872)	(8,862)
Aporte al fondo de jubilación	(144)	(2)	(391)	(317)
Total gasto del impuesto a la renta	(12,070)	8,893	(33,685)	3,657

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, 182,223,802 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 30 de septiembre de 2016 su cotización fue de S/ 0.95 y S/ 0.60 por acción respectivamente (S/ 1.09 y S/ 0.19, por acción respectivamente al 31 de diciembre de 2015). Al 30 de septiembre de 2016 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 (20 por ciento para la clase “A” y 100 por ciento para la de clase “B” al 31 de diciembre de 2015).

El 31 de marzo de 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.

La Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 26 de marzo de 2015, acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2014 por S/ 31,490,475 (equivalentes a US\$ 10,168,058). Dichos dividendos se cancelaron el 5 de mayo de 2015.

12. Ventas netas

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

	Por el período comprendido entre el 1 de julio al 30 de septiembre		Por el período acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Ventas netas de concentrado				
Zinc	116,804	94,948	292,985	337,117
Plomo	50,656	56,659	157,385	169,272
Cobre	5,703	5,591	15,524	19,416
Plata	17,613	19,918	51,501	73,029
Bulk	7,395	-	15,665	
Barras de plata	21,953	17,233	55,313	44,313
Barras de oro	-	-	712	
Ajuste de liquidaciones finales	12,585	(7,680)	2,805	(24,378)
	<u>232,709</u>	<u>186,669</u>	<u>591,890</u>	<u>618,769</u>
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros	(14,685)	896	(18,985)	(2,575)
Ajuste de Ventas del periodo actual (b)	4,749	(14,877)	12,204	(5,979)
Derivado implícito del periodo actual (c)	(7,786)	10,421	10,046	2,594
	<u>214,987</u>	<u>183,109</u>	<u>595,155</u>	<u>612,809</u>

(b) 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 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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 ganancia por US\$ 12,204 mil y pérdida por US\$ 5,979 mil en los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y de 2015; respectivamente y se muestran formando parte de las ventas netas.

(c) Derivado implícito

Al 30 de septiembre de 2016, los valores razonables de los derivados implícitos generaron ganancia de US\$ 10,046 mil (US\$ 2,594 mil al 30 de septiembre de 2015) 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 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	Por el periodo comprendido entre el 1 de julio al 30 septiembre		Por el periodo acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre	
	2016	2015	2016	2015
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Inventario inicial de concentrados	14,088	18,108	19,335	24,789
Inventario inicial de materia prima (mineral extraído)	27,028	30,227	28,726	31,466
Costo de producción:				
Mano de obra	16,018	16,641	46,495	52,227
Servicios de terceros, energía y otros	55,363	62,125	164,331	179,305
Suministros utilizados	25,636	31,370	75,548	85,109
Depreciación y amortización	28,939	51,820	87,683	138,043
Compra de Concentrados	16,141	19,584	42,394	61,570
Excepcionales, otros	2,112	665	(613)	2,527
Menos - inventario final de concentrados	(13,453)	(23,435)	(13,453)	(23,435)
Menos - inventario final de materia prima (mineral extraído)	(27,088)	(30,736)	(27,088)	(30,736)
	144,784	176,369	423,358	520,865

14. Información por segmentos de negocio

Para propósitos de gestión, la Compañía y sus Subsidiarias presentan información por segmentos en base a las unidades de negocio las cuales son: Minería y Energía.

Información por el periodo comprendido del 01 de enero al 30 de septiembre de 2016:

	Minería	Generación y transmisión de energía	Ajustes y Eliminaciones	Total
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
RESULTADOS:				
Ventas	595,155	8,815	(8,815)	595,155
Costo de Ventas	(423,358)	(5,289)	5,289	(423,358)
Utilidad bruta	171,797	3,526	(3,526)	171,797
Ingresos (gastos) operacionales				
Gasto de administración	(30,119)	(438)	159	(30,398)
Gasto de ventas	(23,733)	-	-	(23,733)
Otros ingresos	29,767	6	7,928	37,701
Otros gastos	(28,933)	(29)	(4,715)	(33,677)
	(53,018)	(461)	3,372	(50,108)
Utilidad operativa	118,779	3,065	(154)	121,689
Ingresos (gastos) financieros				
Ingresos financieros	8,718	691	(1,155)	8,254
Gastos financieros	(32,484)	(1,316)	1,155	(32,645)
Diferencia de cambio neto	(2,246)	(291)	-	(2,537)
Total otros ingresos (gastos), neto	(26,012)	(916)	-	(26,928)
Utilidad antes de impuesto a la renta	92,767	2,149	(154)	94,761
Impuesto a la renta	(32,784)	(901)	-	(33,685)
Utilidad neta	59,983	1,248	(154)	61,077

Información al 30 de septiembre de 2016:

	Minería	Generación y transmisión de energía	Ajustes y Eliminaciones	Total
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	174,889	9,212	-	184,101
Cuentas por cobrar comerciales, neto	68,919	3,355	-	72,274
Cuentas por cobrar a subsidiarias y afiliadas	37,568	13,689	(51,257)	-
Otras cuentas por cobrar	393,991	4,768	-	398,759
Derivado de cobertura	42,103	-	-	42,103
Existencias, neto	100,664	501	-	101,165
Total activo corriente	818,134	31,525	(51,257)	798,402
Otras cuentas por cobrar LP	31,081	-	-	31,081
Derivado de cobertura	35,081	-	-	35,081
Inversiones en acciones, neto	63,505	6	(61,648)	1,863
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	967,011	92,365	-	1,059,376
Derechos y Concesiones Mineras, neto	386,447	50	10,014	396,511
Activo por impuesto a la renta diferido	233,245	426	-	233,671
Total activo no corriente	1,716,370	92,847	(51,634)	1,757,583
Total activo	2,534,504	124,372	(102,891)	2,555,985
Pasivo				
Pasivo corriente				
Sobregiros Bancarios	44,985	-	-	44,985
Cuentas por pagar comerciales	178,965	1,241	-	180,206
Cuentas por pagar a subsidiarias y afiliadas	14,141	36,980	(51,121)	-
Otras cuentas por pagar	53,733	2,202	(136)	55,799
Otros pasivos financieros	106,381	-	-	106,381
Obligaciones financieras	248,089	3,929	-	252,018
Total pasivo corriente	646,294	44,352	(51,257)	639,389
Otros pasivos financieros	57,155	-	-	57,155
Obligaciones financieras a largo plazo	544,802	20,625	-	565,427
Pasivo por impuesto a la renta diferido	124,409	221	-	124,630
Provisión por contingencias	5,514	-	-	5,514
Provisión para cierre de unidades mineras	72,128	-	-	72,128
Total pasivo no corriente	804,008	20,846	-	824,854
Total pasivo	1,450,303	65,198	(51,257)	1,464,244

Información por el periodo comprendido del 01 de enero al 30 de septiembre de 2015:

	Minería	Generación y transmisión de energía	Ajustes y Eliminaciones	Total
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
RESULTADOS:				
Ventas	612,809	8,710	(8,710)	612,809
Costo de Ventas	(520,779)	(4,780)	4,694	(520,865)
Utilidad bruta	92,030	3,930	(4,016)	91,944
(GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES:				
Gasto de administración	(32,666)	(769)	263	(33,172)
Gasto de ventas	(29,076)	-	-	(29,076)
Otros ingresos	22,979	126	7,739	30,844
Otros gastos	(19,591)	(231)	(4,233)	(24,055)
	(58,354)	(874)	3,769	(55,459)
Utilidad de operación	33,676	3,056	(247)	36,485
Ingresos (Gastos) Financieros:				
Ingresos	5,800	380	(638)	5,542
Gastos	(29,293)	(767)	638	(29,422)
Diferencia de cambio	(1,629)	448	-	(1,181)
Total otros ingresos (gastos), neto	(25,122)	61	-	(25,061)
Utilidad antes de impuesto a la renta	8,554	3,117	(247)	11,424
Impuesto a la renta	4,844	(1,187)	-	3,657
Utilidad neta	13,398	1,930	(247)	15,081

Información al 30 de septiembre de 2015:

ACTIVOS:				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	179,921	7,745	-	187,666
Cuentas por cobrar comerciales, neto	46,472	3,405	-	49,877
Cuentas por cobrar a subsidiarias y afiliadas	16,635	35,904	(52,539)	-
Otras cuentas por cobrar	354,575	3,648	-	358,223
Derivado de cobertura	26,411	-	-	26,411
Existencias, neto	182,582	432	-	183,014
Total activo corriente	806,596	51,134	(52,539)	805,191
Activo no Corriente				
Otras cuentas por cobrar LP	34,739	-	-	34,739
Derivado de cobertura	21,539	-	-	21,539
Inversiones en acciones, neto	64,666	-	(61,648)	3,018
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,218,507	47,695	-	1,266,202
Derechos y Concesiones Mineras, neto	751,030	74	10,031	761,135
Activo por impuesto a la renta diferido	104,701	1,002	-	105,703
Total activo no corriente	2,195,182	48,771	(51,617)	2,192,336
Total activo	3,001,778	99,905	(104,156)	2,997,526
PASIVOS:				
Pasivo Corriente				
Sobregiros Bancarios	164	-	-	164
Cuentas por pagar comerciales	167,347	848	-	168,195
Cuentas por pagar a subsidiarias y afiliadas	36,303	16,109	(52,412)	-
Otras cuentas por pagar	42,759	1,793	(128)	44,424
Instrumentos financieros de cobertura	168,848	-	-	168,848
Obligaciones financieras	195,054	3,929	-	198,983
Total pasivo corriente	610,475	22,679	(52,540)	580,614
Pasivo no Corriente				
Pasivos por coberturas Largo Plazo	24,525	-	-	24,525
Obligaciones financieras a largo plazo	616,775	23,571	-	640,346
Pasivo por impuesto a la renta diferido	170,110	303	-	170,413
Provisión por contingencias	10,004	-	-	10,004
Provisión para cierre de unidades mineras	63,620	-	-	63,620
Total pasivo no corriente	885,034	23,874	-	908,908
Total pasivo	1,495,509	46,553	(52,540)	1,489,522