

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera intermedia consolidada no auditada al
30 de septiembre de 2017 y 2016

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Estado de situación financiera consolidado

Al 30 de septiembre de 2017 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2016 (auditado)

	Nota	Al 30 de septiembre de 2017 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2016 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	213,138	203,351
Cuentas por cobrar comerciales, neto		63,617	69,121
Otras cuentas por cobrar		294,327	350,479
Otros activos financieros	6	52,854	43,248
Inventarios, neto	5	87,722	90,553
Total activo corriente		711,658	756,752
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar		30,481	30,213
Otros activos financieros	6	2,676	21,159
Inversiones en acciones, neto		442	442
Propiedades, planta y equipo, neto	7	1,106,206	1,021,428
Costos de exploración y evaluación minera	8	610,503	579,738
Activo por impuesto diferido	10	266,605	274,811
Total activo no corriente		2,016,913	1,927,791
Total activo		2,728,571	2,684,543
Pasivo y Patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios		5	30,256
Cuentas por pagar comerciales		210,734	211,244
Otras cuentas por pagar		70,549	111,161
Otros pasivos financieros	6	144,990	105,228
Obligaciones financieras	9	178,046	250,923
Total pasivo corriente		604,324	708,812
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	6	2,731	24,570
Obligaciones financieras	9	626,522	562,504
Pasivo por impuesto diferido	10	189,968	162,050
Provisión por contingencias		34,380	34,449
Provisión para cierre de unidades mineras		70,010	70,528
Total pasivo no corriente		923,611	854,101
Total pasivo		1,527,935	1,562,913
Patrimonio neto			
Capital social	11	1,253,181	1,253,181
Acciones de tesorería		(196,864)	(196,778)
Otras reservas de capital		15,397	3,553
Reserva de capital		20,203	20,298
Resultados no realizados, ganancia (pérdida)		(16,319)	-
Excedente de Revaluación		46,605	-
Resultados acumulados		78,433	41,376
Total patrimonio neto		1,200,636	1,121,630
Total pasivo y patrimonio neto		2,728,571	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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y de 2016

	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	
	2017	2016	2017	2016
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Ventas, nota 12	232,466	214,987	640,100	595,155
Costo de ventas, nota 13	(142,644)	(144,784)	(426,085)	(423,358)
Utilidad bruta	89,823	70,203	214,016	171,797
Ingresos (gastos) operacionales				
Gastos de administración	(12,426)	(9,996)	(34,573)	(30,398)
Gastos de ventas	(7,378)	(8,261)	(22,392)	(23,733)
Otros ingresos	12,478	7,574	34,577	37,701
Otros gastos	(17,641)	(9,342)	(42,447)	(33,677)
	(24,967)	(20,025)	(64,835)	(50,107)
Utilidad operativa	64,856	50,178	149,181	121,690
Ingresos (gastos) financieros				
Ingresos financieros	1,913	2,724	6,276	8,254
Gastos financieros	(10,557)	(11,026)	(31,980)	(32,645)
Diferencia de cambio neto	601	(3,468)	1,887	(2,537)
Total otros ingresos (gastos), neto	(8,043)	(11,770)	(23,817)	(26,928)
Utilidad antes de impuesto a la renta	56,813	38,408	125,364	94,762
Impuesto a la renta, nota 10 (b)	(26,712)	(12,070)	(56,171)	(33,685)
Utilidad neta	30,101	26,338	69,193	61,077
Utilidad neta por acción	0.008	0.007	0.018	0.016
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	3,858,253	3,858,677	3,858,253	3,858,677

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y de 2016

	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	
	2017	2016	2017	2016
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Utilidad neta	30,101	26,338	69,193	61,077
Otros resultados integrales:				
Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	(23,609)	11,604	(23,148)	21,587
Impuesto a la renta	6,965	(3,249)	6,829	(6,044)
Otros resultados integrales, neto del impuesto a la renta	(16,644)	8,355	(16,319)	15,543
Total de resultados integrales	13,457	34,693	52,874	76,620

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 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	-	-	-	-	-	-	61,077	61,077
Variación neta de pérdidas no realizadas por 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
Saldos al 1° de enero de 2017	1,253,181	(196,778)	3,553	-	20,298	-	41,376	1,121,630
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	69,193	69,193
Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	(16,319)	-	(16,319)
Resultados integrales del periodo	-	-	-	-	-	(16,319)	69,193	52,874
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(14,057)	(14,057)
Apropiación de reserva	-	-	11,844	-	-	-	(11,844)	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	(86)	-	-	(95)	-	-	(181)
Incremento de excedente de revaluación	-	-	-	46,605	-	-	-	46,605
Efecto de conversión	-	-	-	-	-	-	(6,235)	(6,235)
Saldos al 30 de septiembre de 2017	1,253,181	(196,864)	15,397	46,605	20,203	(16,319)	78,433	1,200,636

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 2017 y de 2016 (Nota 2C)

	Al 30 de septiembre de 2017	Al 30 de septiembre de 2016
	US\$(000)	US\$(000)
Actividades de operación		
Cobranza de ventas	711,223	640,950
Devolución saldo a favor en materia de beneficio e impuestos	44,256	39,645
Pagos a proveedores y terceros	(410,770)	(400,253)
Pagos a trabajadores	(73,427)	(66,101)
Pagos de impuestos a la renta	(26,786)	(9,688)
Pagos de regalías	(11,912)	(7,011)
Egreso por coberturas	(6,767)	(37,363)
Efectivo (aplicado a) proveniente de las actividades de operación	225,817	160,179
Actividades de inversión		
Dividendos recibidos	-	303
Compra de propiedad de inversión	(21,891)	(24,910)
Desembolsos por adquisición inmuebles, maquinaria y equipo	(61,882)	(47,571)
Desembolsos por actividades de exploración y desarrollo	(58,743)	(39,769)
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de inversión	1,372	-
Efectivo (aplicado a) las actividades de inversión	(141,144)	(111,947)
Actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) de obligaciones financieras	5,188	2,097
Sobregiros	(30,251)	30,942
Recompra de bonos	-	(38,052)
Pago de intereses	(35,757)	(36,049)
Recompra o rescate de acciones	-	4
Pago de dividendos	(14,066)	(15,380)
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	(74,886)	(56,438)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo en el período	9,787	(8,206)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	203,351	192,307
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	213,138	184,101

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 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 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 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 27 de octubre de 2017. 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	
	30 de septiembre 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.	99.99	99.99
Roquel Global 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 30 de septiembre 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre 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.

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. 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 septiembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	US\$(000)	US\$(000)
Fondos disponibles:		
Caja	372	16
Fondo fijo	23	32
Cuentas corrientes bancarias	120,973	96,438
Depósito a plazo (a)	28,509	37,261
Fondos mutuos	441	6,795
Inversiones financieras en el exterior	62,406	62,406
Fondos sujetos a restricción	414	403
	213,138	203,351

(a) A continuación presentamos la composición del depósito a plazo al 30 de septiembre de 2017:

Fecha de apertura	Moneda nominal	Plazos originales	Tasa de interés anual	Al 30 de septiembre de 2017
			%	US\$(000)
30/09/2017	U.S. Dólares	1 mes	1.21%	9,503
30/09/2017	U.S. Dólares	1 mes	1.25%	9,503
30/09/2017	U.S. Dólares	1 mes	1.14%	9,503
				28,509

5. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de septiembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	US\$(000)	US\$(000)
Suministros diversos	58,647	55,972
Materia prima (mineral extraído)	24,943	27,079
Valorización - Stock Piles	7,752	7,752
Concentrados	4,765	8,046
Existencias por recibir	527	464
Estimación por obsolescencia de repuestos y suministros (a)	(8,912)	(8,760)
	87,722	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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

6. Otros activos (pasivos) financieros

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

	Al 30 de septiembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	US\$(000)	US\$(000)
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación	43,337	42,831
Instrumentos financieros derivados liquidados y primas	9,091	16,623
Derivado implícito por venta de concentrado	3,102	4,953
	55,530	64,407
Menos - Porción No Corriente	(2,676)	(21,159)
Porción Corriente	52,854	43,248

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

	Al 30 de septiembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	US\$(000)	US\$(000)
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	24,781	-
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación	17,454	14,820
Instrumentos financieros derivados liquidados y primas	104,204	111,731
Derivado implícito por venta de concentrado	141	3,247
	146,580	129,798
Valor razonable de swaps de tasas asociados a préstamos	1,141	-
	1,141	-
	147,721	129,798
Menos - Porción No Corriente	(2,731)	(24,570)
Porción Corriente	144,990	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 30 de septiembre 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	(35,504)	9,941	(25,563)
Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura	35,504	(9,941)	25,563
Saldos al 31 de diciembre 2016	-	-	-
Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura	(23,148)	6,829	(16,319)
Saldos al 30 de septiembre 2017	(23,148)	6,829	(16,319)

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	Bajas	Reclasificaciones y/o ajustes	Revaluación	Saldos al 30 de septiembre de 2017
<u>2017</u>	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Costo						
Terrenos	7,751	20,355	-	-	62,896	91,002
Edificios	787,249	7,102	905	42,346	-	837,602
Infraestructura PAMA	22,874	-	-	(28)	-	22,846
Maquinaria y Equipo	303,219	453	(10,547)	1,283	-	294,408
Unidades de Transporte	11,999	451	(14)	-	-	12,436
Muebles y Equipos de Cómputo	13,284	132	(68)	-	-	13,348
Equipos Diversos	430,822	6,854	-	107	-	437,783
Unidades por Recibir	1,059	6,999	-	(162)	-	7,896
Trabajos en Curso	167,835	41,561	(421)	(42,675)	-	166,300
	1,746,092	83,907	(10,145)	871	62,896	1,883,621
Depreciación Acumulada						
Edificios	(158,633)	(30,859)	75	(1)	-	(189,418)
Infraestructura PAMA	(22,076)	(139)	-	1	-	(22,214)
Maquinaria y Equipo	(253,328)	(9,918)	7,950	1	-	(255,295)
Unidades de Transporte	(10,737)	(313)	14	-	-	(11,036)
Muebles y Equipos de Cómputo	(8,273)	(668)	68	-	-	(8,873)
Equipos Diversos	(271,617)	(18,962)	-	-	-	(290,579)
	(724,664)	(60,859)	8,107	1	-	(777,415)
Costo neto	1,021,428					1,106,206
2016						
Costo	1,737,714	101,323	(11,789)	(45,276)	(35,880)	1,746,092
Depreciación Acumulada	(649,654)	(85,086)	10,076	-	-	(724,664)
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	Bajas	Traslados y/o Reclasificaciones	Revaluación	Saldos al 30 de septiembre de 2017
<u>2017</u>	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Costo						
Concesiones	285,211	(235)	-	(909)	-	284,067
Exploraciones	227,155	16,096	-	(1,280)	-	241,971
Desarrollos	548,568	54,867	-	1,236	-	604,671
Cierre de Minas	71,971	-	-	-	-	71,971
Otros Intangibles	82,917	2,342	-	8	3,139	88,406
	1,215,822	73,070	-	(945)	3,139	1,291,086
Amortización						
Concesiones	(172,074)	(6,666)	-	-	-	(178,740)
Exploraciones	(82,179)	(7,973)	-	577	-	(89,575)
Desarrollos	(345,193)	(25,449)	-	(577)	-	(371,219)
Cierre de Minas	(27,520)	(3,625)	-	-	-	(31,145)
Otros Intangibles	(9,118)	(786)	-	-	-	(9,904)
	(636,084)	(44,499)	-	-	-	(680,583)
Costo Neto	579,738					610,503
<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 30 de septiembre del 2017	Corto plazo	Largo plazo
	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Instituciones financieras leasing						
Banco de Credito del Perú	370	-	(276)	94	94	-
Banco internacional del Perú-Interbank	2,874	417	(2,372)	919	670	249
Scotiabank Perú S.A.A.	8,044	-	(1,888)	6,156	2,047	4,109
Banco Continental	2,121	-	(1,304)	817	817	-
Instituciones financieras préstamos						
Itau Unibanco - Nassau Branch	23,571	-	(2,946)	20,625	3,929	16,696
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	-	(490)	693	489	204
ITAU Corbanca New York	-	20,000	(20,000)	-	-	-
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	220,417	(229,276)	804,568	178,046	626,522
Obligaciones Corto plazo	(250,923)			(178,046)		
Obligaciones Largo plazo	562,504			626,522		

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 2017 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2016 US\$(000)
Activo diferido con efecto en resultados		
Provisión por deterioro	152,581	152,581
Pérdida tributaria recuperable	58,603	70,635
Provisión para cierre de unidades mineras	27,152	24,730
Provisiones de contingencias	12,890	12,948
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	4,529	4,529
Vacaciones pendientes de pago	2,527	2,583
Estimación por desvalorización de inventarios	2,513	2,513
Provisión de cobranza dudosa	1,497	1,497
Provisión de regalías mineras	1,912	1,542
Provisiones de Costos y Responsabilidad Social	905	-
Otros menores	1,496	1,253
Activo diferido	266,605	274,811
Pasivo diferido con efecto en resultados		
Amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce	162,155	153,580
Excedente de revaluación	19,480	-
Ajuste de ventas	2,777	3,680
Valorización de stock piles	2,310	2,310
Estimación por enajenación de valores	1,393	1,584
Activación de gastos por emisión de bonos	685	685
Derivado implícito	858	211
VR de instrumentos financieros derivados	310	-
Pasivo diferido	189,968	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 julio al 30 de septiembre		Por el período acumulado entre el 1 de enero al 30 de septiembre	
	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Impuesto a la renta				
Corriente	(6,978)	(8,112)	(22,437)	(22,076)
Diferido	(13,366)	(1,957)	(20,275)	(5,346)
	(20,344)	(10,068)	(42,712)	(27,422)
Impuesto a las regalías mineras				
Aporte al fondo de jubilación	(6,328)	(1,858)	(13,138)	(5,872)
	(40)	(144)	(321)	(391)
Total gasto del impuesto a la renta	(26,712)	(12,070)	(56,171)	(33,685)

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, 182,642,291 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 23,442,075 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 2017 su cotización fue de S/ 2.70 y S/ 1.17 por acción respectivamente (S/ 1.41 y S/ 0.72, por acción respectivamente al 31 de diciembre de 2016). Al 30 de septiembre de 2017 la frecuencia de negociación de las acciones de clase “A” fue de 20 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.

12. Ventas netas

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	
	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Ventas netas de concentrado				
Zinc	128,405	116,804	364,956	292,985
Plomo	50,072	50,656	137,388	157,385
Cobre	14,234	5,703	34,476	15,524
Plata	13,307	17,613	38,233	51,501
Bulk	3,961	7,395	7,934	15,665
Barras de plata	16,579	21,953	50,186	55,313
Barras de oro	-	-	-	712
Ajuste de liquidaciones finales	2,215	12,585	7,351	2,805
	<u>228,773</u>	<u>232,709</u>	<u>640,524</u>	<u>591,890</u>
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros	(1,438)	(14,685)	1,123	(18,985)
Ajuste de Ventas del periodo actual (a)	8,568	4,749	(2,802)	12,204
Derivado implícito del periodo actual (b)	(3,437)	(7,786)	1,255	10,046
	<u>232,466</u>	<u>214,987</u>	<u>640,100</u>	<u>595,155</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 30 de septiembre 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\$ 2,802 mil y ganancia de US\$ 12,204 mil en los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y de 2016; respectivamente y se muestran formando parte de las ventas netas.

(b) Derivado implícito

Al 30 de septiembre de 2017, los valores razonables de los derivados implícitos generaron ganancia de US\$ 1,255 mil (US\$ 10,046 mil al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2017 y 2016:

	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	
	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Inventario inicial de concentrados	5,592	14,088	8,046	19,335
Inventario inicial de materia prima (mineral extraído)	25,850	27,028	27,079	28,726
Costo de producción:				
Mano de obra	16,681	16,018	49,795	46,495
Servicios de terceros, energía y otros	57,895	55,363	170,066	164,331
Suministros utilizados	26,781	25,636	81,777	75,548
Depreciación y amortización	32,706	28,939	96,010	87,683
Compra de Concentrados y mineral Excepcionales, otros	4,729	16,141	17,233	42,394
	2,118	2,112	5,787	(613)
Menos - inventario final de concentrados	(4,765)	(13,453)	(4,765)	(13,453)
Menos - inventario final de materia prima (mineral extraído)	(24,943)	(27,088)	(24,943)	(27,088)
	<u>142,644</u>	<u>144,784</u>	<u>426,085</u>	<u>423,358</u>