

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Información financiera intermedia no auditada al 30 de junio de 2014 y de 2013 y por los períodos de tres y de seis meses terminados en esas fechas



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes

Al Directorio de Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios adjuntos de Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana) (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado intermedio de situación financiera al 30 de junio de 2014, los estados intermedios de cambios en el patrimonio neto al 30 de junio de 2014 y de 2013, así como los correspondientes estados intermedios de resultados, de resultados integrales, y de flujos de efectivo por los períodos de tres y de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y de 2013, y notas explicatorias. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “Información Financiera Intermedia”. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre ellos basada en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue practicada de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría 2410 “Revisión de Información Financiera de Período Intermedio realizado por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión de la información financiera intermedia está limitada básicamente a indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los temas contables y financieros, y a procedimientos analíticos aplicados a la información financiera y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad razonable de todos los asuntos significativos que podrían haber surgido en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.


Conclusión

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

Lima, Perú,
21 de julio de 2014

Refrendado por:

Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados



Víctor Burga
C.P.C.C. Matrícula No.14859

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2014 (no auditado) al 31 de diciembre de 2013 (auditado)

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	5,445	12,273
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5	60,398	50,537
Saldo a favor por impuestos a las ganancias		13,916	14,511
Activo por derivado implícito por venta de concentrados, neto	6(b)	1,710	1,067
Inventarios, neto	7(a)	16,790	30,655
Gastos contratados por anticipado		826	2,067
Total activo corriente		<u>99,085</u>	<u>111,110</u>
Activo no corriente			
Inventarios de largo plazo	7(a)	39,124	23,366
Proyecto de ampliación de operaciones	8	228,474	305,242
Propiedad, planta y equipo, neto		356,983	237,384
Activo por impuestos a las ganancias diferidas, neto		484	5,591
Otros activos		2,898	4,243
		<u>627,963</u>	<u>575,826</u>
Total activo		<u>727,048</u>	<u>686,936</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas		61,924	86,736
Instrumentos financieros derivados de cobertura	6(a)	10	1,093
Porción corriente de la provisión para cierre de unidad minera y pasivos ambientales		15,015	15,015
Obligaciones financieras	9(a)	26,272	11,370
		<u>103,221</u>	<u>114,214</u>
Pasivo no corriente			
Provisión para cierre de unidad minera y pasivos ambientales		25,156	25,063
Obligaciones financieras	9(a)	142,877	104,027
		<u>168,033</u>	<u>129,090</u>
Total pasivo		<u>271,254</u>	<u>243,304</u>
Patrimonio neto	11		
Capital social		265,228	211,967
Capital social adicional		17,273	70,534
Acciones de inversión		13,455	12,672
Acciones de inversión adicional		254	1,037
Otras reservas de capital		6,418	6,418
Otras reservas de patrimonio		(6)	(715)
Utilidades acumuladas		153,172	141,719
Total patrimonio neto		<u>455,794</u>	<u>443,632</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>727,048</u>	<u>686,936</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de resultados (no auditado)

Por los períodos de tres y de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y de 2013

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
		2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ventas netas	12	58,828	30,565	101,256	77,151
Costo de ventas	13	(33,701)	(34,093)	(66,351)	(76,574)
Utilidad (pérdida) bruta		<u>25,127</u>	<u>(3,528)</u>	<u>34,905</u>	<u>577</u>
Gastos operativos					
Generales y de administración	14	(4,422)	(3,924)	(8,047)	(7,889)
Ventas	15	(2,431)	(1,987)	(4,298)	(4,567)
Exploración en áreas no operativas	16	(1,955)	(1,817)	(2,987)	(3,222)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>(34)</u>	<u>320</u>	<u>(25)</u>	<u>408</u>
Total gastos operativos		<u>(8,842)</u>	<u>(7,408)</u>	<u>(15,357)</u>	<u>(15,270)</u>
Utilidad (pérdida) de operación		<u>16,285</u>	<u>(10,936)</u>	<u>19,548</u>	<u>(14,693)</u>
Otros ingresos (gastos)					
Ingresos (gastos) financieros		33	(27)	84	(14)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		25	(2,651)	(117)	(2,592)
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera		<u>(160)</u>	<u>(430)</u>	<u>(319)</u>	<u>(856)</u>
Total otros gastos, neto		<u>(102)</u>	<u>(3,108)</u>	<u>(352)</u>	<u>(3,462)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias		16,183	(14,044)	19,196	(18,155)
Impuestos a las ganancias	10(a)	<u>(5,646)</u>	<u>5,096</u>	<u>(7,743)</u>	<u>6,509</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>10,537</u>	<u>(8,948)</u>	<u>11,453</u>	<u>(11,646)</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares		<u>0.0801</u>	<u>(0.0813)</u>	<u>0.0871</u>	<u>(0.1058)</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de resultados integrales (no auditado)

Por los períodos de tres y de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y de 2013

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Utilidad (pérdida) neta	<u>10,537</u>	<u>(8,948)</u>	<u>11,453</u>	<u>(11,646)</u>
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores				
Variación neta en resultado no realizado en instrumentos financieros derivados	(3,742)	-	1,083	-
Impuesto a las ganancias	<u>1,296</u>	<u>-</u>	<u>(374)</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores	<u>(2,446)</u>	<u>-</u>	<u>709</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales	<u>8,091</u>	<u>(8,948)</u>	<u>12,162</u>	<u>(11,646)</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y de 2013

	Capital social US\$(000)	Capital social adicional US\$(000)	Acciones de inversión US\$(000)	Acciones de inversión adicional US\$(000)	Otras reservas de capital US\$(000)	Otras reservas de patrimonio US\$(000)	Utilidades acumuladas US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1º de enero de 2013	30,281	-	1,810	-	6,418	-	347,481	385,990
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(11,646)	(11,646)
Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	(11,646)	(11,646)
Capitalización, nota 11(a)	181,686	-	10,862	-	-	-	(192,548)	-
Dividendos pagados, nota 11(b)	-	-	-	-	-	-	(5,505)	(5,505)
Saldos al 30 de junio de 2013	211,967	-	12,672	-	6,418	-	137,782	368,839
Saldos al 1º de enero de 2014	211,967	70,534	12,672	1,037	6,418	(715)	141,719	443,632
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	11,453	11,453
Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	709	-	709
Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	709	11,453	12,162
Aporte de capital, nota 11(c)	53,261	(53,261)	783	(783)	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2014	265,228	17,273	13,455	254	6,418	(6)	153,172	455,794

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de flujos de efectivo y equivalentes de efectivo (no auditado)

Por los períodos de tres y de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y de 2013

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Actividades de operación				
Cobranza a clientes	46,034	46,996	97,150	117,082
Cobranza de intereses	33	-	84	-
Pagos a proveedores	(20,177)	(11,651)	(56,118)	(61,731)
Pagos a trabajadores	(3,083)	(3,466)	(6,133)	(9,349)
Pagos de impuesto a las ganancias e impuestos mineros	(2,192)	(731)	(3,200)	(4,730)
Otros pagos de operación, neto	<u>(9,612)</u>	<u>(10,213)</u>	<u>(5,933)</u>	<u>(11,065)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>11,003</u>	<u>20,935</u>	<u>25,850</u>	<u>30,207</u>
Actividades de inversión				
Desembolsos por proyecto de ampliación de operaciones	(22,128)	(54,790)	(64,138)	(76,804)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	<u>(15,005)</u>	<u>(10,235)</u>	<u>(22,921)</u>	<u>(15,856)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(37,133)</u>	<u>(65,025)</u>	<u>(87,059)</u>	<u>(92,660)</u>
Actividades de financiamiento				
Aumento deuda a largo plazo	-	60,000	63,469	60,000
Pagos de deuda a largo plazo	(4,542)	(41)	(9,082)	(81)
Pago de dividendos	<u>-</u>	<u>(5,505)</u>	<u>-</u>	<u>(5,505)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado en) proveniente de en las actividades de financiamiento	<u>(4,542)</u>	<u>54,454</u>	<u>54,387</u>	<u>54,414</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo en el período	(30,672)	10,364	(6,822)	(8,039)
Diferencia de cambio, neta	(4)	(10)	(6)	(7)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>36,121</u>	<u>5,021</u>	<u>12,273</u>	<u>23,421</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>5,445</u>	<u>15,375</u>	<u>5,445</u>	<u>15,375</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Notas a los estados financieros intermedios (no auditado)

Al 30 de junio de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima abierta constituida en el Perú en 1956. Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo Buenaventura posee en forma directa e indirecta el 53.76 por ciento de acciones de la Compañía. El domicilio legal de la Compañía es Avenida Javier Prado Oeste 2173, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la extracción, concentración y comercialización de minerales polimetálicos, principalmente zinc, plata, plomo y cobre, realizando sus operaciones en la unidad minera de Colquijirca (conformada por la mina Colquijirca y la planta concentradora de Huaraucaca) ubicada en el distrito de Tinyahuarco, provincia de Cerro de Pasco, departamento de Pasco, Perú.

2. Bases de presentación y cambios en las políticas contables

2.1 Bases de presentación -

Los estados financieros intermedios no auditados por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y de 2013 han sido preparados de conformidad con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia".

Los estados financieros intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deben leerse conjuntamente con el informe auditado al y por el año terminado al 31 de diciembre 2013.

2.2. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Varias normas y modificaciones entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2014. Sin embargo, no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

3. Estacionalidad de las operaciones

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

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

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 30 de junio de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
Caja y fondos fijos	21	15
Cuentas corrientes bancarias (b)	5,424	12,258
	<u>5,445</u>	<u>12,273</u>

(b) Los fondos mantenidos en cuentas corrientes bancarias son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Al 30 de junio de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, neto		
Clientes nacionales	24,966	34,586
Clientes del exterior	17,286	4,203
	<u>42,252</u>	<u>38,789</u>
Provisión por cobranza dudosa	(4,132)	(4,132)
	<u>38,120</u>	<u>34,657</u>
Cuentas por cobrar diversas (b)		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	8,249	9,371
Reclamos a la Administración Tributaria	4,514	14
Préstamos a terceros	3,034	2,729
Anticipos a proveedores	866	273
Otros menores	5,615	3,493
	<u>22,278</u>	<u>15,880</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>60,398</u>	<u>50,537</u>

(b) El incremento del saldo al 30 de junio 2014 con respecto de 31 de diciembre del 2013 de cuentas por cobrar diversas, se debe principalmente a reclamos a la Administración Tributaria por US\$2,990,000 con respecto a la fiscalización del Impuesto a la Renta por el ejercicio 2011, relacionado a los reparos referidos principalmente a la pérdida derivada de operaciones con instrumentos financieros derivados y al tratamiento del registro del pago de la regalía minera. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, la Compañía obtendría un resultado favorable en el proceso de reclamación que ha iniciado.

6. Instrumentos financieros derivados

(a) Operaciones de cobertura por precio de cobre -

La Compañía produce y comercializa cobre. La volatilidad del cobre durante el último período originó que la Gerencia decida suscribir contratos de futuro. Estos contratos, que se empezaron a gestionar a partir del 8 de agosto de 2013, tienen como objetivo reducir la volatilidad de los flujos de caja atribuible a la fluctuación del precio del cobre, de acuerdo a la estrategia de riesgos aprobada por el Directorio. Los contratos buscan eliminar la volatilidad del precio de venta del cobre desde septiembre de 2013 hasta diciembre de 2014, de acuerdo a los compromisos de venta de concentrado cobre existentes, que se encuentran relacionadas al 50 por ciento de la producción anual de dicho metal (25 por ciento al 31 de diciembre de 2013).

Al 30 de junio de 2014, el valor razonable de los contratos de futuros vigentes asciende a un pasivo de US\$10,000 (pasivo por US\$1,093,000 al 31 de diciembre de 2013). La contrapartida, neta del impuesto a las ganancias diferido, asciende a un saldo negativo por US\$6,000 (saldo negativo por US\$715,000 al 31 de diciembre de 2013) y se muestra en la cuenta patrimonial "Otras reservas del patrimonio".

(b) Derivado implícito por operaciones de concentrado, neto -

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos por operaciones de ventas de concentrados generaron activos por US\$1,710,000 y US\$1,067,000, respectivamente. Los efectos de las ganancias y pérdidas netas generadas fueron reconocidos en el rubro "Ventas netas" del estado de resultados en los períodos correspondientes.

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

7. Inventarios, neto

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

	Al 30 de junio de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
Mineral clasificado (b)	46,818	42,861
Mineral	2,925	4,519
Concentrados	770	2,146
Repuestos y suministros	6,539	6,426
Otros	893	100
	<u>57,945</u>	<u>56,052</u>
Provisión por (c):		
Desvalorización de mineral clasificado	(2,030)	(2,030)
Obsolescencia de repuestos y suministros	(1)	(1)
	<u>55,914</u>	<u>54,021</u>
Clasificación por su utilización:		
Corto plazo	16,790	30,655
Largo plazo (mineral clasificado)	39,124	23,366
	<u>55,914</u>	<u>54,021</u>

(b) A continuación se presenta la composición del mineral clasificado que se almacena principalmente en la zona aledaña a la mina Tajo Norte:

	Al 30 de junio de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	US\$(000)	TMS	US\$(000)	TMS
Tipo I y II (mineral de cobre y plata)	2,043	182,875	2,883	369,564
Tipo III (mineral de zinc - plomo)	44,775	2,711,821	39,978	2,369,576
	<u>46,818</u>	<u>2,894,696</u>	<u>42,861</u>	<u>2,739,140</u>
Clasificación por utilización:				
Corto plazo	7,694		19,495	
Largo plazo	39,124		23,366	
	<u>46,818</u>		<u>42,861</u>	

Como parte de la preparación de la unidad minera para extraer y tratar mineral a un volumen de 18,000 TMS/ día, la Gerencia de la Compañía decidió acumular material con contenido metálico en los stocks aledaños al Tajo Norte de tal manera que pueda ser tratado cuando se termine la ampliación de la capacidad de la planta. Este mineral, se encuentra disponible para seguir los siguientes procesos de recuperación del cobre, plomo y zinc.

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

- (c) La provisión por desvalorización de mineral clasificado y obsolescencia de repuestos y suministros tuvo el siguiente movimiento al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Saldo inicial	2,031	1
Provisión por desvalorización de mineral clasificado	-	2,030
Saldo final	<u>2,031</u>	<u>2,031</u>

En diciembre de 2013, la Compañía reconoció una provisión por desvalorización de mineral clasificado (tipo I) correspondiente a 180,072 TMS. En base a las evaluaciones técnicas efectuadas por la Gerencia de la Compañía, este mineral no resultaría económico para el tratamiento, producción y su posterior venta.

8. Proyecto de ampliación de operaciones

Al 30 de junio de 2014, la Compañía viene realizando diversos trabajos relacionados al proyecto de ampliación de operaciones, los cuales tienen como objetivo principal alcanzar un nivel de tratamiento de 18,000 TMS de mineral por día. A continuación se presenta el detalle:

	Al 30 de junio de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
Ampliación de planta de beneficio a 18,000 TMS/día	176,484	168,814
Optimización de planta de chancado y faja transportadora	123,062	111,950
Cancha de relaves Huachacaja	106,747	101,071
Ampliación del sistema eléctrico	23,624	21,455
Expansión Tajo Norte - Marcapunta Norte	17,681	17,828
Nuevas oficinas y campamentos	15,118	15,118
Gestión de programa	12,402	8,804
Costos de financiamiento	10,030	5,656
Área de soporte	7,110	6,305
Almacenamiento de mineral	2,098	2,098
Otras actividades menores	75	2,501
	<u>494,431</u>	<u>461,600</u>
Activos puestos en operación, reclasificados al rubro de propiedad, planta y equipo	<u>(265,957)</u>	<u>(156,358)</u>
	<u>228,474</u>	<u>305,242</u>

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

9. Obligaciones financieras

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

	Al 30 de junio de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú		
Contrato de venta con arrendamiento financiero posterior	169,132	115,298
Contrato de arrendamiento financiero	13	95
Otros menores	4	4
	<u>169,149</u>	<u>115,397</u>
Clasificación por su vencimiento:		
Corto plazo	26,272	11,370
Largo plazo	<u>142,877</u>	<u>104,027</u>
	<u>169,149</u>	<u>115,397</u>

(b) La Junta General de Accionistas celebrada el 25 de septiembre de 2013 aprobó obtener un financiamiento mediante contrato de venta con arrendamiento financiero posterior hasta por US\$180,000,000, a través de la enajenación de activos por el mismo monto, que abarcan equipos, maquinarias y plantas de producción ubicadas en la unidad minera de Colquijirca a un plazo de 5 años, cancelables en 20 cuotas trimestrales, a una tasa variable anual del 5 por ciento más Libor de 3 meses, equivalente a 5.23 por ciento al 30 de junio de 2014 (5.246 al 31 de diciembre de 2013), los cuales empezaron a amortizarse a partir del 20 de marzo del 2014. Los fondos provenientes de este financiamiento fueron utilizados para amortizar el préstamo por US\$120,000,000 y permitirán también cumplir con las obligaciones necesarias para culminar el proyecto de ampliación de operaciones.

Estos contratos de venta con arrendamiento financiero posterior están garantizados por un contrato de fideicomiso relacionado a derechos de cobro, contratos de venta y flujos dinerarios por contratos de venta; y otro relacionado con administración, uso, disposición y reivindicación de los activos señalados en el contrato.

(c) Como parte de los compromisos adquiridos en relación con la deuda antes mencionada, la Compañía cumplió con los siguientes indicadores financieros al 30 de junio de 2014:

- (i) Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda: mayor a 1.3 veces a partir del 1 de enero de 2014.
- (ii) Ratio de Apalancamiento: menor a 1.0 veces.
- (iii) Ratio de Endeudamiento:
 - a. Menor a 5.0 veces desde la Fecha de Cierre hasta el 31 de marzo de 2014;
 - b. Menor a 4.5 veces al 30 de junio de 2014;
 - c. Menor a 4.0 veces al 30 de septiembre de 2014;

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

- d. Menor a 3.0 veces al 31 de diciembre de 2014;
- e. Menor a 2.5 veces desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2015; y,
- f. Menor a 2.0 veces a partir del 1 de enero de 2016.

Las restricciones financieras antes señaladas aplican a los estados financieros de la Compañía, las cuales se calcularán al cierre de cada trimestre terminado en marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año a partir del año 2014.

El cumplimiento de las cláusulas restrictivas descritas anteriormente será supervisado por la Gerencia.

- (d) La obligación financiera a largo plazo mantenida por la Compañía tiene los siguientes vencimientos:

Año	Al 30 de junio de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
2015	17,733	22,968
2016	35,560	23,041
2017	44,720	28,955
2018	44,864	29,063
	<u>142,877</u>	<u>104,027</u>

10. Impuestos a las ganancias

- (a) Los ingresos (gastos) por impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y de 2013 están conformados por:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Impuestos a la renta				
Corriente	(1,423)	156	(1,483)	-
Diferido	<u>(3,154)</u>	<u>5,233</u>	<u>(4,745)</u>	<u>7,108</u>
	<u>(4,577)</u>	<u>5,389</u>	<u>(6,228)</u>	<u>7,108</u>
Regalías mineras e impuesto especial a la minería				
Corriente	(771)	(316)	(1,528)	(834)
Diferido	<u>(298)</u>	<u>23</u>	<u>13</u>	<u>235</u>
	<u>(1,069)</u>	<u>(293)</u>	<u>(1,515)</u>	<u>(599)</u>
Total ingresos (gastos)	<u>(5,646)</u>	<u>5,096</u>	<u>(7,743)</u>	<u>6,509</u>

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

- (b) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, regalías mineras e impuesto especial a la minería con la tasa legal al 30 de junio de 2014 y de 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	19,196	(18,155)
Impuesto a las ganancias teórico	(5,759)	5,446
Efecto por traslación a dólares americanos	132	997
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(458)	(250)
Otros menores	(143)	915
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(6,228)	7,108
Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería	(1,515)	(599)
Total	(7,743)	6,509

11. Patrimonio neto

- (a) Con fecha 21 de marzo de 2013, la Junta General de Accionistas aprobó capitalizar resultados acumulados por US\$192,548,000 (equivalente a S/.660,631,000), monto que se mostró como Capital Social Adicional al 31 de marzo de 2013. Luego de su inscripción en Registros Públicos el 19 de junio del 2013, la Compañía transfirió US\$181,686,000 al rubro de Capital Social y US\$10,862,000 al rubro de Acciones de Inversión.
- (b) Dividendos declarados -
Durante el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2014, la Compañía no ha declarado dividendos. Los dividendos declarados al 30 de junio de 2013 fueron:

	Dividendos declarados US\$(000)	Dividendos por acción US\$	Puestos a disposición
Dividendos 2013			
Junta Obligatoria Anual de Accionistas del			
21 de marzo de 2013	5,505	0.05	25 de abril de 2013

- (c) Con fecha 2 de abril de 2014 se procedió a inscribir en Registros Públicos, el aumento de Capital acordado en Junta General de Accionistas el 25 de setiembre de 2013, emitiéndose 21,143,287 acciones comunes y 313,074 acciones de inversión.

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

12. Ventas netas

(a) El siguiente cuadro presenta el detalle de las ventas netas:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ventas netas de concentrado				
Cobre	51,355	17,663	99,615	47,323
Plata	2,288	-	5,561	850
Zinc	-	9,058	-	18,520
Plomo	-	7,325	-	18,020
Total ventas del período	53,643	34,046	105,176	84,713
Ajuste de liquidaciones provisionales del año anterior	(803)	(1,262)	(6,969)	(3,914)
Ajuste de liquidaciones provisionales del período corriente	170	(1,693)	(525)	(2,116)
Ganancia en instrumentos derivados de cobertura	1,543	-	1,864	-
Derivado implícito del período corriente	4,275	(526)	1,710	(1,532)
Total ventas netas	58,828	30,565	101,256	77,151

Los volúmenes de contenidos metálicos (finos) vendidos en los concentrados fueron:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2014	2013	2014	2013
Cobre	10,357 TMF	4,447 TMF	19,606 TMF	9,544 TMF
Zinc	-	5,841 TMF	-	11,829 TMF
Plomo	447 TMF	3,623 TMF	447 TMF	5,460 TMF
Plata (*)	435,983 Oz	232,770 Oz	836,072 Oz	600,912 Oz
Oro (**)	1,601 Oz	962 Oz	2,702 OZ	2,203 OZ

(*) Este mineral se encuentra contenido en los concentrados.

(**) Este mineral se encuentra en el concentrado de cobre.

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

Los volúmenes en toneladas métricas secas vendidos en los concentrados fueron:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2014	2013	2014	2013
Cobre	41,764 TMS	19,043 TMS	80,565 TMS	43,040 TMS
Zinc	-	15,706 TMS	-	28,467 TMS
Plomo	-	5,604 TMS	-	11,010 TMS
Bulk (Plata)	3,273 TMS	-	7,986 TMS	1,251 TMS

Las cotizaciones netas promedio de ventas fueron:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2014	2013	2014	2013
Cobre	6,805.70 US\$/TMF	7,065.30 US\$/TMF	6,900.44 US\$/TMF	7,334.66 US\$/TMF
Zinc	-	1,839.20 US\$/TMF	-	1,844.23 US\$/TMF
Plomo	2,087.78 US\$/TMF	2,063.90 US\$/TMF	2,074.95 US\$/TMF	2,098.04 US\$/TMF
Plata	19.72 US\$/Oz	22.50 US\$/Oz	20.16 US\$/Oz	24.95 US\$/Oz
Oro	1,287.23 US\$/Oz	1,377.30 US\$/Oz	1,286.31 US\$/Oz	1,467.21 US\$/Oz

- (b) Durante el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2014, las ventas netas de la Compañía se incrementaron en US\$24,105,000 con respecto al mismo período del año 2013, debido principalmente al mayor volumen y contenido fino de cobre y plata que produce y comercializa la Compañía.

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

13. Costo de ventas

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Inventario inicial de concentrados	1,012	1,083	2,146	5,727
Inventario inicial de mineral	44,984	50,369	45,350	52,275
Total inventario inicial	45,996	51,452	47,496	58,002
Costo de producción				
Servicios prestados por terceros:				
Minado de Marcapunta	11,836	9,636	23,244	18,145
Consumo de materiales y suministros	7,126	6,825	14,019	13,257
Depreciación y amortización (b)	6,365	7,450	10,869	18,028
Energía eléctrica	3,112	2,528	5,706	4,970
Minado de Tajo Norte	2,893	4,495	4,247	7,840
Mano de obra directa	2,181	2,151	4,115	4,176
Chancado de mineral	1,484	1,479	2,982	2,845
Otros menores	921	1,071	1,874	1,811
Participación de los trabajadores	270	(30)	282	-
Total costo de producción	36,188	35,605	67,338	71,072
Inventario final de concentrados	(770)	(6,039)	(770)	(6,039)
Inventario final de mineral	(47,713)	(46,287)	(47,713)	(46,287)
Total inventario final	(48,483)	(52,326)	(48,483)	(52,326)
Compra de concentrado a terceros	-	(638)	-	(174)
Total costo de ventas	33,701	34,093	66,351	76,574

(b) Para efectos comparativos trimestrales, la Compañía reexpresó el rubro de depreciación y amortización bajo el método de unidades de producción que se registró al cierre del ejercicio 2013.

(c) Durante el período de los tres y seis meses terminado el 30 de junio de 2014, los costos de ventas disminuyeron en US\$392,000 y US\$10,223,000, respectivamente, en comparación con el mismo período del año anterior, debido principalmente al efecto de la menor amortización de activos mineros (canchas de relave) que llegaron a su agotamiento en el mes de diciembre 2013 (US\$5,535,000 y US\$6,695,000 por los períodos de tres y de seis meses terminados al 30 de junio de 2013).

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

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, la Compañía viene explotando mineral en la mina Marcapunta Norte (yacimientos de cobre), lo que generó un incremento del rubro minado de Marcapunta de US\$5,099,000 y una reducción del rubro minado Tajo Norte de US\$3,593,000 ya que no se produjo mineral de plomo-zinc.

14. Gastos generales y de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Transporte, gastos de viaje y consultorías	1,606	1,620	3,183	3,033
Gastos de personal	1,107	1,170	2,178	2,313
Seguros y otros	844	987	1,494	1,830
Depreciación	226	265	442	528
Remuneración al directorio	375	(188)	375	-
Participación a los trabajadores	140	(15)	146	-
Tributos	45	24	84	64
Otros menores	79	61	145	121
	<u>4,422</u>	<u>3,924</u>	<u>8,047</u>	<u>7,889</u>

15. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Transporte y flete de concentrados	1,270	1,225	2,480	2,555
Gastos de embarque y exportación	1,084	460	1,192	1,327
Almacenaje de concentrados	(112)	118	355	329
Gastos de personal	108	54	108	91
Supervisión y ensayos	83	119	83	243
Participación a los trabajadores	4	-	4	-
Otros menores	(6)	11	76	22
	<u>2,431</u>	<u>1,987</u>	<u>4,298</u>	<u>4,567</u>

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

16. Gastos de exploración en áreas no operativas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Servicios prestados por terceros	1,003	1,134	1,877	2,274
Gastos de personal	790	4	790	4
Electricidad y agua	110	84	197	171
Consumo de materiales y suministros	71	16	85	27
Otros menores	(19)	579	38	746
	<u>1,955</u>	<u>1,817</u>	<u>2,987</u>	<u>3,222</u>

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2014 EY
All Rights Reserved.

