

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Información financiera intermedia no auditada al 30 de septiembre de 2013 y de 2012 y por los períodos de tres y de nueve meses terminados en esas fechas



Informe de los auditores independientes

A los Señores Accionistas de Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera adjunto de Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana) al 30 de septiembre de 2013, así como los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y de 2012 y otras notas explicatorias. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de dichos estados financieros intermedios de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información Financiera Intermedia". Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre ellos basada en nuestra revisión.

Nuestra revisión fue practicada de acuerdo con la Norma Internacional 2410 "Revisión de información financiera intermedia efectuada por el auditor independiente de la Compañía". Una revisión de la información financiera intermedia está limitada 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. En consecuencia, no nos permite tener una seguridad razonable de que todos los asuntos significativos que podrían haber surgido en una auditoría, hayan llamado nuestra atención, por lo que no expresamos una opinión de auditoría.

Como resultado 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 acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia".

Lima, Perú,
17 de octubre de 2013

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 septiembre de 2013 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2012 (auditado)

	Nota	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	7,779	23,421
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5	58,974	84,542
Saldo a favor por impuesto a las ganancias		13,939	10,021
Activo por derivado implícito por operaciones de concentrados, neto	6(b)	601	-
Inventarios, neto	7(a)	41,013	23,779
Gastos contratados por anticipado		1,333	4,074
		<u>123,639</u>	<u>145,837</u>
Activo no corriente			
Inventarios de largo plazo	7(a)	14,922	40,253
Propiedad, planta y equipo, neto		236,691	241,579
Proyecto de ampliación de operaciones	8	248,269	126,668
Activo por impuestos a las ganancias diferidos, neto		14,890	7,828
Otros activos		2,158	1,506
		<u>516,930</u>	<u>417,834</u>
Total activo		<u>640,569</u>	<u>563,671</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios	9	20,000	-
Cuentas por pagar comerciales y diversas		88,030	72,794
Parte corriente instrumentos financieros derivados de cobertura	6(a)	716	-
Pasivo por derivado implícito por operaciones de concentrados, neto	6(b)	-	656
Porción corriente de la provisión para cierre de unidad minera y pasivos ambientales		6,150	6,150
Porción corriente de la deuda a largo plazo	10	28,250	5,791
		<u>143,146</u>	<u>85,391</u>
Pasivo no corriente			
Instrumentos financieros derivados de cobertura	6(a)	232	-
Provisión para cierre de unidad minera y pasivos ambientales		38,510	37,820
Deuda a largo plazo	10	91,889	54,470
		<u>130,631</u>	<u>92,290</u>
Total pasivo		<u>273,777</u>	<u>177,681</u>
Patrimonio neto	12		
Capital social		211,967	30,281
Acciones de inversión		12,672	1,810
Reserva legal		6,418	6,418
Otras reservas de patrimonio		(620)	-
Resultados acumulados		136,355	347,481
Total patrimonio neto		<u>366,792</u>	<u>385,990</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>640,569</u>	<u>563,671</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de resultados (no auditado)

Por los períodos de tres y de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y de 2012

Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000) (Nota 2.2)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000) (Nota 2.2)
Ventas netas	13(a) 50,636	78,232	127,787	185,387
Costo de ventas	14(a) (41,045)	(47,586)	(119,504)	(114,708)
Utilidad bruta	9,591	30,646	8,283	70,679
Gastos operativos				
Generales y de administración	15 (4,067)	(4,334)	(11,956)	(13,303)
Ventas	16 (2,200)	(2,627)	(6,767)	(5,260)
Exploración en áreas no operativas	17 (1,543)	(6,937)	(4,765)	(15,765)
Otros ingresos (gastos), neto	358 (22)		768	25
Total gastos operativos	(7,452)	(13,920)	(22,720)	(34,303)
(Pérdida) utilidad de operación	2,139	16,726	(14,437)	36,376
Otros ingresos (gastos)				
Ingresos (gastos) financieros, neto	(29)	(11)	(43)	246
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta	(138)	202	(2,730)	327
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera	(434)	(527)	(1,290)	(1,245)
Total otros gastos, neto	(601)	(336)	(4,063)	(672)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,538	16,390	(18,500)	35,704
Impuesto a las ganancias	11(a) (1,082)	(4,585)	5,427	(12,398)
(Pérdida) utilidad neta	456	11,805	(13,073)	23,306
(Pérdida) utilidad neta por acción básica y diluida, expresada en dólares estadounidenses	0.0042	0.1072	(0.1187)	0.2117

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de resultados integrales (no auditado)

Por los períodos de tres y de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y de 2012

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
(Pérdida) utilidad neta	456	11,805	(13,073)	23,306
Otros resultados integrales				
Variación neta en resultado no realizado en instrumentos financieros derivados de cobertura	(948)	(715)	(948)	(1,460)
Impuesto a las ganancias	328	247	328	506
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias				
	(620)	(468)	(620)	(954)
Total de resultados integrales	(164)	11,337	(13,693)	22,352

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y de 2012

	Capital social US\$(000)	Acciones de inversión US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Otras reservas de patrimonio US\$(000)	Utilidades acumuladas US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1º de enero de 2012	30,281	1,810	6,418	844	352,279	391,632
Utilidad neta (nota 2.2)	-	-	-	-	23,306	23,306
Variación neta en pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	-	-	-	(954)	-	(954)
Resultados integrales del período	-	-	-	(954)	23,306	22,352
Dividendos pagados, nota 12(b)	-	-	-	-	(31,931)	(31,931)
Saldos al 30 de septiembre de 2012	30,281	1,810	6,418	(110)	343,654	382,053
Saldos al 1º de enero de 2013	30,281	1,810	6,418	-	347,481	385,990
Pérdida neta	-	-	-	-	(13,073)	(13,073)
Variación neta en pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	-	-	-	(620)	-	(620)
Resultados integrales del período	-	-	-	(620)	(13,073)	(13,693)
Capitalización, nota 12(a)	181,686	10,862	-	-	(192,548)	-
Dividendos pagados, nota 12(b)	-	-	-	-	(5,505)	(5,505)
Saldos al 30 de septiembre de 2013	211,967	12,672	6,418	(620)	136,355	366,792

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y de 2012

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Actividades de operación				
Cobranza a clientes	50,511	46,804	167,593	135,990
Pagos a proveedores	(13,538)	(38,475)	(75,103)	(98,468)
Pagos a trabajadores	(3,904)	(3,424)	(13,253)	(20,322)
Pagos de impuesto a las ganancias e impuestos mineros	(962)	(7,854)	(5,692)	(17,533)
Otros cobros (pagos) pagos de operación, neto	(4,473)	390	(15,538)	(645)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>27,634</u>	<u>(2,559)</u>	<u>58,007</u>	<u>(978)</u>
Actividades de inversión				
Desembolsos por proyecto de ampliación de operaciones	(44,631)	(29,517)	(121,601)	(59,470)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(10,566)	(6,654)	(26,421)	(21,494)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	-	-	-	14
Aumento de depósitos a plazo	-	-	-	1,112
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(55,197)</u>	<u>(36,171)</u>	<u>(148,022)</u>	<u>(79,838)</u>
Actividades de financiamiento				
Aumento de deuda a largo plazo	-	40,355	60,000	40,355
Aumento de préstamos bancarios	20,000	-	20,000	-
Pago de dividendos	-	-	(5,505)	(31,931)
Pagos de deuda a largo plazo	(40)	-	(122)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>19,960</u>	<u>40,355</u>	<u>74,373</u>	<u>8,424</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo en el período	(7,603)	1,625	(15,642)	(72,392)
Diferencia de cambio, neta	7	(31)	-	(10)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>15,375</u>	<u>5,989</u>	<u>23,421</u>	<u>79,985</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>7,779</u>	<u>7,583</u>	<u>7,779</u>	<u>7,583</u>

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

(continuación)

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación				
(Pérdida) utilidad neta	456	11,805	(13,073)	23,306
Más (menos) - Partidas de resultados que no afectaron los flujos de operación				
Depreciación y amortización	10,362	6,259	31,310	16,649
Derivado implícito por venta de concentrados	(2,134)	(4,387)	(1,257)	(1,901)
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera	434	527	1,290	1,245
Diferencia de cambio, neta	138	(202)	2,730	(327)
Gasto (ingreso) diferido por impuesto a las ganancias	608	1,407	(6,735)	2,446
Cambios netos en las cuentas de activos y pasivos de operación				
Disminución (aumento) de activos de operación -				
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	(1,559)	(24,429)	25,568	(46,628)
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	(651)	(5,052)	(3,918)	(9,621)
Inventarios, neto	2,799	7,828	8,097	10,083
Gastos contratados por anticipado y otros	(38)	(1,800)	2,089	745
Aumento (disminución) en pasivos de operación -				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	17,219	5,485	11,906	3,025
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación				
	<u>27,634</u>	<u>(2,559)</u>	<u>58,007</u>	<u>(978)</u>
Transacciones que no afectaron los flujos de efectivo				
Capitalización de resultados acumulados	-	-	192,548	-

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Notas a los estados financieros intermedios (no auditado)

Al 30 de septiembre de 2013 y de 2012

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. La Compañía es subsidiaria de Inversiones Colquijirca S.A., (en adelante, "la Principal"), la cual posee el 48.18 por ciento de las acciones representativas de su capital social. Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. posee en forma directa e indirecta el 100.00 por ciento del capital social de Inversiones Colquijirca S.A. 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 Huarauca ubicada en el distrito de Tinyahuarco, provincia de Cerro de Pasco, departamento de Pasco, Perú).

Durante el primer semestre del 2013, el sector minero experimentó una caída en las cotizaciones internacionales. Para el caso de la Compañía, se ha visto afectada en los minerales de cobre y zinc que comercializa.

2. Bases de presentación, principios y prácticas contables

2.1. Bases de presentación -

Los estados financieros intermedios no auditados por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y de 2012 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 2012.

2.2. Nuevas normas adoptadas por la Compañía -

Las políticas contables utilizadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros intermedios no auditados son las mismas que las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía, excepto por los cambios surgidos como resultado de la adopción de la CINIIF20 - Costos de Desbroce en la Etapa de Producción de una Mina a Tajo Abierto, la cual entró en vigencia el 1º de enero de 2013, con efecto retroactivo a partir del 1 de enero de 2012.

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

Hasta el 31 de diciembre de 2012, la Compañía venía reconociendo los costos de desbroce como un costo de producción. Como resultado de la aplicación de la CINIIF 20, el costo de desbroce que es necesario para producir el inventario se registra como costo de producción; y el que permite acceder a cantidades adicionales de reservas que serán explotadas en períodos futuros se capitalizan como parte del rubro de "Propiedad, planta y equipo, neto" y se amortiza en base a las reservas probadas y probables de cada cuerpo de mineral (componente) identificado en el tajo abierto. Al 30 de septiembre de 2013 el costo de desbroce diferido asciende a US\$44,391,000 (US\$25,529,000 al 31 de diciembre de 2012).

A continuación se muestran los ajustes que fueron hechos al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, así como al estado de resultados por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012:

	Reportado US\$(000)	Ajuste US\$(000)	Reexpresado US\$(000)
Estado de situación financiera al 31.12.2012			
Activo			
Activo corriente			
Inventarios, neto	29,313	(5,534)	23,779
Otros activos	<u>122,058</u>	-	<u>122,058</u>
	<u>151,371</u>	<u>(5,534)</u>	<u>145,837</u>
Activo no corriente			
Inventarios de largo plazo	55,937	(15,684)	40,253
Propiedad, planta y equipo, neto	216,050	25,529	241,579
Activo por impuestos a las ganancias diferidos, neto	9,470	(1,642)	7,828
Otros activos	<u>128,174</u>	-	<u>128,174</u>
	<u>409,631</u>	<u>8,203</u>	<u>417,834</u>
Total activo	<u>561,002</u>	<u>2,669</u>	<u>563,671</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente	85,391	-	85,391
Pasivo no corriente	<u>92,290</u>	-	<u>92,290</u>
Total pasivo	<u>177,681</u>	-	<u>177,681</u>
Patrimonio neto			
Resultados acumulados	344,812	2,669	347,481
Otras partidas del patrimonio, neto	<u>38,509</u>	-	<u>38,509</u>
Total patrimonio neto	<u>383,321</u>	<u>2,669</u>	<u>385,990</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>561,002</u>	<u>2,669</u>	<u>563,671</u>

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

	Reportado US\$(000)	Ajuste US\$(000)	Reexpresado US\$(000)
Estado de resultados - por el período de tres meses terminado el 30.09.2012			
Ventas netas			
Ventas netas	78,232	-	78,232
Costo de ventas	<u>(49,734)</u>	2,148	<u>(47,586)</u>
Utilidad bruta	28,498	2,148	30,646
Gastos operativos	<u>(13,920)</u>	-	<u>(13,920)</u>
Utilidad de operación	14,578	2,148	16,726
Otros gastos, neto	<u>(336)</u>	-	<u>(336)</u>
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	14,242	2,148	16,390
Impuesto a las ganancias	<u>(3,608)</u>	<u>(977)</u>	<u>(4,585)</u>
Utilidad neta	<u>10,634</u>	<u>1,171</u>	<u>11,805</u>
Utilidad por acción, básica y diluida	<u>0.0966</u>		<u>0.1072</u>
Estado de resultados - por el período de nueve meses terminado el 30.09.2012			
Ventas netas	185,387	-	185,387
Costo de ventas	<u>(119,018)</u>	4,310	<u>(114,708)</u>
Utilidad bruta	66,369	4,310	70,679
Gastos operativos	<u>(34,303)</u>	-	<u>(34,303)</u>
Utilidad de operación	32,066	4,310	36,376
Otros gastos, neto	<u>(672)</u>	-	<u>(672)</u>
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	31,394	4,310	35,704
Impuesto a las ganancias	<u>(11,055)</u>	<u>(1,343)</u>	<u>(12,398)</u>
Utilidad neta	<u>20,339</u>	<u>2,967</u>	<u>23,306</u>
Utilidad por acción, básica y diluida	<u>0.1847</u>		<u>0.2117</u>

Existen otras normas y modificaciones que tienen vigencia a partir del 1 de enero de 2013; sin embargo, no tienen impacto en los estados financieros intermedios 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 (continuación)

4. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	Al 30 de septiembre de 2013 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2012 US\$(000)
Caja y fondos fijos	23	31
Cuentas corrientes bancarias (b)	7,756	7,390
Depósitos a plazo (c)	-	16,000
	<hr/>	<hr/>
	7,779	23,421
	<hr/>	<hr/>

- (b) Los fondos mantenidos en cuentas corrientes bancarias son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantenía un depósito a plazo en dólares estadounidenses por US\$16,000,000, el cual devengó intereses a una tasa anual de 1.40 por ciento y tuvo un vencimiento original de 10 días.

5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Al 30 de septiembre de 2013 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2012 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, neto (b)		
Clientes nacionales	23,407	60,790
Clientes del exterior	5,122	8,802
	<hr/>	<hr/>
	28,529	69,592
Provisión por cobranza dudosa	(4,132)	(4,132)
	<hr/>	<hr/>
	24,397	65,460
Cuentas por cobrar diversas (c)		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	26,000	7,169
Préstamos a terceros	4,364	2,518
Anticipos a proveedores	360	6,450
Otros menores	3,853	2,945
	<hr/>	<hr/>
	34,577	19,082
	<hr/>	<hr/>
	58,974	84,542
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

- (b) La reducción del saldo de las cuentas por cobrar comerciales al 30 de septiembre de 2013 con respecto de 31 de diciembre del 2012, se debe principalmente a las mayores cobranzas realizadas en el tercer trimestre del año 2013; así como, a la disminución en las cotizaciones internacionales de los minerales que comercializa la Compañía.
- (c) El incremento del saldo de las cuentas por cobrar diversas se debe principalmente al mayor crédito fiscal por impuesto general a las ventas, producto de la mayor inversión en el proyecto de ampliación de operaciones, es por ello que actualmente la Compañía se encuentra gestionando una operación de leaseback, con el fin de recuperar dicho crédito fiscal, ver mayor detalle en la nota 10 (d).

6. Instrumentos financieros derivados

- (a) Operaciones de cobertura por precio de cobre-

La Compañía produce y comercializa cobre. La volatilidad del cobre durante el presente año ha originado 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 25 por ciento de la producción anual de dicho metal.

Al 30 de setiembre de 2013, el valor razonable de los contratos de futuros vigentes asciende a un pasivo de US\$948,000 (porción corriente por US\$716,000 y porción no corriente por US\$232,000). La contrapartida, neta del impuesto a las ganancias diferido, asciende a un saldo negativo por US\$620,000 y se muestra en la cuenta patrimonial "Otras reservas del patrimonio".

Por otro lado, como resultado de las operaciones de cobertura liquidadas al 30 de septiembre de 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a los intermediarios de la Bolsa de Metales de Londres por US\$156,000, los cuales se presentan en el rubro de otras cuentas por cobrar diversas.

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

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos por operaciones de ventas de concentrados generaron activos por US\$601,000 y pasivos por US\$656,000, respectivamente. Los efectos de las ganancias y pérdidas netas generadas fueron reconocidos en el rubro de "Ventas netas" del estado de resultados en los períodos correspondientes.

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

7. Inventarios, neto

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

	Al 30 de septiembre de 2013 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2012 US\$(000)
Mineral clasificado (b)	42,893	47,931
Mineral	5,796	4,344
Concentrados	1,688	5,727
Repuestos y suministros	5,559	6,028
Otros	-	3
	<u>55,936</u>	<u>64,033</u>
Provisión por obsolescencia de repuestos y suministros	(1)	(1)
	<u>55,935</u>	<u>64,032</u>
Clasificación por utilización:		
Corto plazo	41,013	23,779
Largo plazo (mineral clasificado)	<u>14,922</u>	<u>40,253</u>
	<u>55,935</u>	<u>64,032</u>

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

	Al 30 de septiembre de 2013	Al 31 de diciembre de 2012
	US\$(000)	TMS
Tipo I y II (mineral de cobre y plata)	3,157	3,643
Tipo III (mineral de zinc - plomo)	<u>39,736</u>	<u>44,288</u>
	<u>42,893</u>	<u>47,931</u>
Clasificación por utilización:		
Corto plazo	27,971	7,678
Largo plazo	<u>14,922</u>	<u>40,253</u>
	<u>42,893</u>	<u>47,931</u>

La Gerencia de la Compañía espera tratar este mineral cuando se termine la ampliación de la capacidad de la planta.

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

8. Proyecto de ampliación de operaciones

Al 30 de septiembre de 2013, 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 partir del primer trimestre de 2014. A continuación se presenta el detalle:

	Al 30 de septiembre de 2013 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2012 US\$(000)
Ampliación de planta de beneficio a 18,000 TMS/día	151,621	127,262
Optimización de planta de chancado y faja transportadora	94,859	53,674
Cancha de relaves Huachacaja	88,776	38,060
Ampliación del sistema eléctrico	17,244	14,812
Nuevas oficinas y campamentos	16,691	16,188
Expansión Tajo Norte - Marcapunta Norte	16,444	16,429
Área de soporte	5,323	4,311
Gestión de programa	5,127	3,852
Costos de financiamiento	2,536	334
Almacenamiento de mineral	2,098	2,098
Otras actividades menores	<u>1,269</u>	<u>928</u>
	401,988	277,948
Activos puestos en operación, reclasificados al rubro de propiedad, planta y equipo	<u>(153,719)</u>	<u>(151,280)</u>
	248,269	126,668

9. Préstamos bancarios

En agosto del 2013, la Compañía obtuvo una línea de crédito de corto plazo con el Banco de Crédito del Perú hasta por US\$60,000,000. Al 30 de septiembre de 2013, la Compañía ha liberado US\$20,000,000, que mantiene una tasa de interés Libor a 3 meses más 5 por ciento, con vigencia hasta el 31 de octubre del 2013. La amortización del crédito se realizará a través de los fondos provenientes del aporte de capital de los accionistas por US\$70,000,000, ver nota 12(a).

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

10. Deuda a largo plazo

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

	Al 30 de septiembre de 2013 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2012 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú		
Préstamos bancarios a largo plazo (b)	120,000	60,000
Contrato de arrendamiento financiero	135	257
 Otros menores	 4	 4
	 <u>120,139</u>	 <u>60,261</u>
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	28,250	5,791
Porción no corriente	<u>91,889</u>	<u>54,470</u>
	 <u>120,139</u>	 <u>60,261</u>

(b) En setiembre de 2012, la Compañía suscribió un contrato de préstamo a largo plazo con el Banco de Crédito del Perú hasta por US\$120,000,000, el mismo que fue autorizado por el Directorio el 23 de abril de 2012 en los términos y condiciones siguientes:

- Principal: US\$120,000,000.
- Plazo y tasa: 4 años con una tasa variable (Libor a 3 meses más 3 por ciento).
- Garantías: Mobiliaria de 2 contratos de venta de concentrado, uno de cobre y otro de plomo.
- Amortización del crédito: Cuotas trimestrales constantes y con un pago final de una cuota del 25 por ciento del principal.

(c) La porción no corriente de la obligación financiera a largo plazo mantenida por la Compañía tiene los siguientes vencimientos:

Año	Al 30 de septiembre de 2013 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2012 US\$(000)
2014	5,639	11,345
2015	22,500	11,250
2016	22,500	11,250
2017	<u>41,250</u>	<u>20,625</u>
	 <u>91,889</u>	 <u>54,470</u>

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

- (d) La Junta General de Accionistas celebrada el 25 de septiembre de 2013 aprobó obtener un financiamiento mediante retro arrendamiento financiero 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. Los fondos provenientes de este financiamiento serán utilizados para amortizar el préstamo por US\$120,000,000 descrito en el párrafo (b) anterior y para cumplir con las obligaciones necesarias para culminar el proyecto de ampliación de operaciones (ver nota 8). El plazo del financiamiento será de 5 años a una tasa variable Libor de 3 meses más 5 por ciento.

11. Impuestos a las ganancias

- (a) Los gastos por impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados por los períodos de tres y de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y de 2012 están conformados por:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Impuesto a la renta				
Corriente	-	(2,121)	-	(7,123)
Diferido	(429)	(1,115)	6,679	(2,053)
	<u>(429)</u>	<u>(3,236)</u>	<u>6,679</u>	<u>(9,176)</u>
Regalías mineras e impuesto especial a la minería				
Corriente	(474)	(1,057)	(1,308)	(2,829)
Diferido	(179)	(292)	56	(393)
	<u>(653)</u>	<u>(1,349)</u>	<u>(1,252)</u>	<u>(3,222)</u>
Total	<u>(1,082)</u>	<u>(4,585)</u>	<u>5,427</u>	<u>(12,398)</u>

- (b) Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013, la Compañía ha obtenido una pérdida tributaria ascendente a S/.60,570,000 equivalente a US\$21,772,000. La Compañía ha decidido reconocer un activo diferido por impuesto a las ganancias de US\$6,532,000, debido a que existe la certeza razonable que pueda compensar la pérdida tributaria con rentas netas futuras.

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

12. Patrimonio neto

(a) Capital social y acciones de inversión-

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), debido a lo cual se incrementó el capital social en US\$181,686,000 (obteniendo un incremento en el valor nominal de las acciones de un Nuevo Sol por acción a siete Nuevos Soles por acción) y las Acciones de Inversión en US\$10,862,000. Dicha capitalización fue inscrita en Registros Públicos el 19 de junio del 2013.

Con fecha 25 de septiembre de 2013, la Junta General de Accionistas aprobó un aumento de capital social por US\$70,000,000 (equivalente a S/.195,999,991), mediante aportes en efectivo de sus accionistas. El aumento de capital social y de las acciones de inversión se realizará hasta en tres ruedas entre el 21 de octubre de 2013 y el 2 de diciembre del 2013.

(b) Dividendos pagados -

A continuación se muestra información sobre los dividendos declarados y pagados en los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y de 2012:

	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
Dividendos 2012			
Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 21 de marzo de 2012	31,931	0.29	26 de abril del 2012

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

13. Ventas netas

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Ventas netas de concentrado				
Cobre	38,814	23,100	86,137	69,663
Zinc	6,963	18,867	25,483	49,064
Plomo	1,944	15,962	19,964	38,530
Plata	(46)	14,473	804	24,071
Total ventas del período	47,675	72,402	132,388	181,328
Ajuste de liquidaciones provisionales del año anterior				
	(1,671)	446	(5,585)	947
Ajuste de liquidaciones provisionales del período corriente				
	2,343	1,048	227	1,499
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados de cobertura				
	156	(152)	156	(146)
Derivado implícito del período corriente				
	2,133	4,488	601	1,759
Total ventas netas	50,636	78,232	127,787	185,387

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013	2012	2013	2012
Cobre	7,525 TMF	3,843 TMF	17,069 TMF	10,346 TMF
Zinc	4,590 TMF	11,083 TMF	16,419 TMF	27,834 TMF
Plomo	1,025 TMF	4,335 TMF	6,485 TMF	10,650 TMF
Plata (*)	315,776 Oz	945,811 Oz	916,688 Oz	2,184,216 Oz
Oro (**)	1,274 Oz	1,359 Oz	3,477 Oz	3,748 Oz

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

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

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013	2012	2013	2012
Cobre	33,129 TMS	15,104 TMS	76,169 TMS	41,524 TMS
Zinc	11,082 TMS	26,538 TMS	39,549 TMS	66,737 TMS
Plomo	2,679 TMS	8,198 TMS	13,689 TMS	20,945 TMS
Bulk (Plata)	-	7,199 TMS	1,251 TMS	12,202 TMS

Las cotizaciones netas promedio de ventas fueron:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013	2012	2013	2012
Cobre	7,155.70 US\$/TMF	7,990.00 US\$/TMF	7,171.80 US\$/TMF	8,120.00 US\$/TMF
Zinc	1,875.00 US\$/TMF	1,866.00 US\$/TMF	1,852.50 US\$/TMF	1,910.00 US\$/TMF
Plomo	2,050.30 US\$/TMF	2,090.00 US\$/TMF	2,075.00 US\$/TMF	1,973.00 US\$/TMF
Plata	19.90 US\$/Oz	31.10 US\$/Oz	22.10 US\$/Oz	29.90 US\$/Oz
Oro	1,367.40 US\$/Oz	1,720.00 US\$/Oz	1,395.40 US\$/Oz	1,683.00 US\$/Oz

- (b) Durante el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013, las ventas netas de la Compañía disminuyeron en US\$57,600,000 con respecto al mismo período del año 2012, debido principalmente a la disminución de las cotizaciones internacionales de los minerales y contenidos de metal que produce y comercializa la Compañía.

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

14. Costo de ventas

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Inventario inicial de concentrados	6,200	2,836	5,727	2,973
Inventario inicial de mineral	46,624	79,648	52,276	80,800
Total inventario inicial	52,824	82,484	58,003	83,773
Costo de producción				
Depreciación y amortización	10,089	5,999	30,502	15,857
Servicios prestados por terceros:				
Minado de Marcapunta	10,570	9,872	28,715	27,171
Minado de Tajo Norte	3,779	3,947	11,619	12,196
Energía eléctrica	2,580	2,739	7,550	7,663
Chancado de mineral	1,532	1,017	4,377	3,231
Otros menores	973	1,070	2,782	2,600
Consumo de materiales y suministros	6,980	7,967	20,237	21,713
Mano de obra directa	2,095	2,029	6,271	6,161
Participación de los trabajadores	-	403	-	1,353
Total costo de producción	38,598	35,043	112,053	97,945
Inventario final de concentrados	(1,688)	(3,255)	(1,688)	(3,255)
Inventario final de mineral	(48,689)	(71,875)	(48,689)	(71,875)
Total inventario final	(50,377)	(75,130)	(50,377)	(75,130)
Compra de concentrado a terceros	-	5,189	(175)	8,120
Total costo de ventas	41,045	47,586	119,504	114,708

(b) Durante los períodos de tres y nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013, los costos de ventas disminuyeron en US\$6,541,000 e incrementaron en US\$4,796,000, respectivamente, en comparación con los mismos períodos del año anterior. El incremento de los costos, por el período de nueve meses, se debe principalmente al efecto de la amortización de activos mineros (canchas de relaves) por US\$16,509,000 (US\$4,907,000 por el período de tres meses), como consecuencia de las cortas vidas útiles (16 meses) de dichos activos en base a su capacidad de almacenamiento. Actualmente, la Compañía viene desarrollando un plan de expansión donde se ha considerado el desarrollo de canchas de relaves de mayor capacidad y vida útil (20 años). Asimismo, durante el presente período se presentó una variación negativa en los inventarios final con respecto al inicial por aproximadamente US\$7,626,000 (US\$8,643,000 en el mismo período del año 2012) como consecuencia de una mayor rotación de inventarios. Las otras partidas del rubro tuvieron un comportamiento de acuerdo con lo esperado.

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

15. Gastos generales y de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Transporte, gastos de viaje y consultorías	1,419	1,480	4,452	4,252
Gastos de personal	1,506	1,137	3,819	4,126
Seguros y otros	761	980	2,591	2,554
Depreciación	271	261	799	791
Tributos	48	13	112	70
Participación a los trabajadores	-	207	-	694
Remuneración al directorio	-	188	-	563
Otros menores	62	68	183	253
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	4,067	4,334	11,956	13,303

16. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Transporte y flete de concentrados	1,130	1,461	3,668	3,335
Gastos de embarque y exportación	758	674	2,268	830
Almacenaje de concentrados	242	403	572	842
Supervisión y ensayos	23	42	115	97
Gastos de personal	45	37	136	107
Participación a los trabajadores	-	5	-	18
Otros menores	2	5	8	31
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	2,200	2,627	6,767	5,260

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

17. 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 septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Marcapunta Oeste	391	727	1,667	2,347
San Gregorio	236	3,980	976	10,030
Yanamina	435	270	816	663
Santa Bárbara	156	2,180	392	2,339
Otros menores	325	(220)	914	386
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1,543	6,937	4,765	15,765

Nº 0031594



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 30149

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Pùblicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.

MATRICULA: SD761

FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

Lima,

14 de Marzo de 2013

Elsa R. Ugarte J.
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez

Decana

Penadillo M.C.
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe
019 - 00025731

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

VALIDO SOLO EN
ORIGINALES

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

© 2013 EY
All Rights Reserved.

