

**Sociedad Minera El Brocal S.A.A.**

Información financiera intermedia no auditada al 30 de septiembre de 2014 y de 2013 y por los períodos de tres y de nueve 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 septiembre de 2014, los estados intermedios de cambios en el patrimonio neto al 30 de septiembre 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre 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*

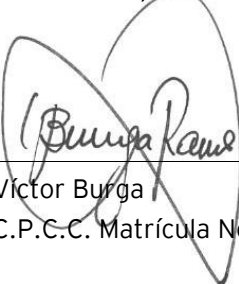
Nuestra revisión fue practicada de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría 2410 “Revisión de Información Financiera de Período Intermedio realizado por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión de la información financiera intermedia está limitada básicamente a indagaciones con el 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,  
16 de octubre de 2014

Refrendado por:



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

*Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados*

## Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

### Estado de situación financiera

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,202	12,273
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5	56,898	50,537
Saldo a favor por impuesto a las ganancias		13,331	14,511
Instrumentos financieros derivados de cobertura	6(a)	3,774	-
Activo por derivado implícito por venta de concentrados, neto	6(b)	-	1,067
Inventarios, neto	7(a)	16,074	30,655
Gastos contratados por anticipado		403	2,067
		<u>93,682</u>	<u>111,110</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Inventarios de largo plazo	7(a)	43,247	23,366
Proyecto de ampliación de operaciones	8	234,067	305,242
Propiedad, planta y equipo, neto		372,270	237,384
Activo por impuestos a las ganancias diferidas, neto		-	5,591
Otros activos		2,899	4,243
		<u>652,483</u>	<u>575,826</u>
<b>Total activo</b>		<u>746,165</u>	<u>686,936</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas		71,479	86,736
Instrumentos financieros derivados de cobertura	6(a)	-	1,093
Pasivo por derivado implícito por venta de concentrados, neto	6(b)	3,217	-
Porción corriente de la provisión para cierre de unidad minera y pasivos ambientales		15,015	15,015
Obligaciones financieras	9(a)	30,632	11,370
		<u>120,343</u>	<u>114,214</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisión para cierre de unidad minera y pasivos ambientales		25,302	25,063
Obligaciones financieras	9(a)	134,004	104,027
Pasivo por impuestos a las ganancias diferidas, neto		8,641	-
		<u>167,947</u>	<u>129,090</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>288,290</u>	<u>243,304</u>
<b>Patrimonio neto</b>	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		2,468	(715)
Utilidades acumuladas		152,779	141,719
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>457,875</u>	<u>443,632</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>746,165</u>	<u>686,936</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 2014 y de 2013

	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	
		2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ventas netas	12	52,445	50,636	153,701	127,787
Costo de ventas	13	(36,483)	(39,871)	(102,834)	(116,445)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>15,962</u>	<u>10,765</u>	<u>50,867</u>	<u>11,342</u>
<b>Gastos operativos</b>					
Generales y de administración	14	(4,494)	(4,067)	(12,541)	(11,956)
Ventas	15	(1,728)	(2,200)	(6,026)	(6,767)
Exploración en áreas no operativas	16	(1,069)	(1,543)	(4,056)	(4,765)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>(148)</u>	<u>360</u>	<u>(173)</u>	<u>768</u>
<b>Total gastos operativos</b>		<u>(7,439)</u>	<u>(7,450)</u>	<u>(22,796)</u>	<u>(22,720)</u>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>		<u>8,523</u>	<u>3,315</u>	<u>28,071</u>	<u>(11,378)</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>					
Ingresos (gastos) financieros		(13)	(29)	71	(43)
Pérdida por diferencia en cambio		(908)	(138)	(1,025)	(2,730)
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera		<u>(160)</u>	<u>(434)</u>	<u>(479)</u>	<u>(1,290)</u>
<b>Total otros gastos, neto</b>		<u>(1,081)</u>	<u>(601)</u>	<u>(1,433)</u>	<u>(4,063)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias</b>		<u>7,442</u>	<u>2,714</u>	<u>26,638</u>	<u>(15,441)</u>
Impuestos a las ganancias	10				
Corriente		(19)	(474)	(3,030)	(1,308)
Diferido		<u>(7,816)</u>	<u>(1,681)</u>	<u>(12,548)</u>	<u>5,662</u>
<b>Utilidad (pérdida), neta</b>		<u>(393)</u>	<u>559</u>	<u>11,060</u>	<u>(11,087)</u>
<b>Utilidad (pérdida), neta por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares</b>		<u>(0.0029)</u>	<u>0.0051</u>	<u>0.0841</u>	<u>(0.1007)</u>

## 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 2014 y de 2013

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Utilidad (pérdida), neta	<u>(393)</u>	<u>559</u>	<u>11,060</u>	<u>(11,087)</u>
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores				
Variación neta en resultado no realizado en instrumentos financieros derivados	3,785	(948)	4,868	(948)
Impuesto a las ganancias	<u>(1,311)</u>	<u>328</u>	<u>(1,685)</u>	<u>328</u>
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores	<u>2,474</u>	<u>(620)</u>	<u>3,183</u>	<u>(620)</u>
Total de resultados integrales	<u>2,081</u>	<u>(61)</u>	<u>14,243</u>	<u>(11,707)</u>

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 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)
<b>Saldos al 1º de enero de 2013</b>	30,281	-	1,810	-	6,418	-	347,481	385,990
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(11,087)	(11,087)
Variación neta en pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	(620)	-	(620)
Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	(620)	-	(620)
Capitalización, nota 11(a)	181,686	-	10,862	-	-	-	(192,548)	-
Dividendos pagados, nota 11(b)	-	-	-	-	-	-	(5,505)	(5,505)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2013 (no auditado)</b>	<u>211,967</u>	<u>-</u>	<u>12,672</u>	<u>-</u>	<u>6,418</u>	<u>(620)</u>	<u>138,341</u>	<u>368,778</u>
<b>Saldos al 1º de enero de 2014</b>	211,967	70,534	12,672	1,037	6,418	(715)	141,719	443,632
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	11,060	11,060
Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	3,183	-	3,183
Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	3,183	-	3,183
Aporte de capital, nota 11(c)	53,261	(53,261)	783	(783)	-	-	-	-
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2014 (no auditado)</b>	<u>265,228</u>	<u>17,273</u>	<u>13,455</u>	<u>254</u>	<u>6,418</u>	<u>2,468</u>	<u>152,779</u>	<u>457,875</u>

## Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

### Estado de flujos de efectivo (no auditado)

Por los períodos de tres y de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014 y de 2013

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Actividades de operación</b>				
Cobranza a clientes	58,177	50,511	155,327	167,593
Pagos a proveedores	(26,112)	(13,538)	(82,230)	(75,103)
Pagos a trabajadores	(3,270)	(3,904)	(9,403)	(13,253)
Pagos de impuesto a las ganancias e impuestos mineros	1,153	(962)	(2,047)	(5,692)
Otros cobros (pagos) pagos de operación, neto	2,217	(4,473)	(3,632)	(15,538)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>32,165</u>	<u>27,634</u>	<u>58,015</u>	<u>58,007</u>
<b>Actividades de inversión</b>				
Desembolsos por proyecto de ampliación de operaciones	(17,348)	(44,631)	(81,486)	(121,601)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(11,880)	(10,566)	(34,801)	(26,421)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(29,228)</u>	<u>(55,197)</u>	<u>(116,287)</u>	<u>(148,022)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>				
Aumento de deuda a largo plazo	-	-	62,834	60,000
Aumento de préstamos bancarios	-	20,000	-	20,000
Pago de dividendos	-	-	-	(5,505)
Pagos de deuda a largo plazo	(5,148)	(40)	(13,595)	(122)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>(5,148)</u>	<u>19,960</u>	<u>49,239</u>	<u>74,373</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo en el período	(2,211)	(7,603)	(9,033)	(15,642)
Diferencia de cambio, neta	(32)	7	(38)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>5,445</u>	<u>15,375</u>	<u>12,273</u>	<u>23,421</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<u>3,202</u>	<u>7,779</u>	<u>3,202</u>	<u>7,779</u>

## **Sociedad Minera El Brocal S.A.A.**

### **Notas a los estados financieros intermedios (no auditado)**

Al 30 de septiembre 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 Huaracaca) 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 de nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 (continuación)

### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 30 de septiembre de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
Caja y fondos fijos	23	15
Cuentas corrientes bancarias (b)	3,179	12,258
	<u>3,202</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 septiembre de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales, neto</b>		
Clientes nacionales	27,786	34,586
Clientes del exterior	13,661	4,203
	<u>41,447</u>	<u>38,789</u>
Provisión por cobranza dudosa	(4,132)	(4,132)
	<u>37,315</u>	<u>34,657</u>
<b>Cuentas por cobrar diversas (b)</b>		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	8,035	9,371
Reclamos a la Administración Tributaria	3,890	14
Préstamos a terceros	2,846	2,729
Anticipos a proveedores	796	273
Otros menores	4,016	3,493
	<u>19,583</u>	<u>15,880</u>
	<u>56,898</u>	<u>50,537</u>

(b) El incremento del saldo al 30 de septiembre 2014 con respecto de 31 de diciembre del 2013 de cuentas por cobrar diversas, se debe a reclamos a la Administración Tributaria por US\$3,890,000 con respecto a la fiscalización 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 ha 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 septiembre de 2014, el valor razonable de los contratos de futuros vigentes asciende a un activo de US\$3,774,000 (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 positivo por US\$2,468,000 y se muestra en la cuenta patrimonial "Otras reservas de patrimonio".

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

Al 30 de septiembre 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 pasivos por US\$3,217,000 y activos por US\$1,067,000, respectivamente. Los efectos de las ganancias y pérdidas netas generadas fueron reconocidos en el rubro de "Ventas netas" del estado de resultados en los periodos 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 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
Mineral clasificado (b)	49,587	42,861
Mineral	2,225	4,519
Concentrados	1,273	2,146
Repuestos y suministros	7,369	6,426
Otros	898	100
	<u>61,352</u>	<u>56,052</u>
Provisión por desvalorización de mineral clasificado (c)	(2,030)	(2,030)
Provisión por obsolescencia de repuestos y suministros (c)	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
	<u>59,321</u>	<u>54,021</u>
<b>Clasificación por su utilización:</b>		
Corto plazo	16,074	30,655
Largo plazo (mineral clasificado)	<u>43,247</u>	<u>23,366</u>
	<u>59,321</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 septiembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	US\$(000)	TMS	US\$(000)	TMS
Tipo I y II (mineral de cobre y plata)	2,760	231,752	2,883	369,564
Tipo III (mineral de zinc-plomo)	<u>46,827</u>	<u>2,864,584</u>	<u>39,978</u>	<u>2,369,576</u>
	<u>49,587</u>	<u>3,096,336</u>	<u>42,861</u>	<u>2,739,140</u>
<b>Clasificación por su utilización:</b>				
Corto plazo	6,340		19,495	
Largo plazo	<u>43,247</u>		<u>23,366</u>	
	<u>49,587</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 ponga en operación 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 (continuación)

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	2,031	1
Provisión por desvalorización de mineral clasificado	-	2,030
<b>Saldo final</b>	<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 septiembre 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 septiembre de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
Ampliación de planta de beneficio a 18,000 TMS/día	180,381	168,814
Optimización de planta de chancado y faja transportadora	127,465	111,950
Cancha de relaves Huachacaja	109,642	101,071
Ampliación del sistema eléctrico	22,894	21,455
Costo de desarrollo Tajo Norte - Marcapunta Norte	17,828	17,828
Nuevas oficinas y campamentos	15,118	15,118
Gestión de programa	12,786	8,804
Costos de financiamiento	12,334	5,656
Área de soporte	7,521	6,305
Almacenamiento de mineral	2,098	2,098
Otras actividades menores	<u>3,021</u>	<u>2,501</u>
	511,088	461,600
Activos puestos en operación, reclasificados al rubro de propiedad, planta y equipo	<u>(277,021)</u>	<u>(156,358)</u>
	<u>234,067</u>	<u>305,242</u>

## Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

### 9. Obligaciones financieras

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

	Al 30 de septiembre de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
<b>Banco de Crédito del Perú</b>		
Contrato de venta con arrendamiento financiero posterior (c)	164,632	115,298
Contrato de arrendamiento financiero	-	95
Otros menores	4	4
	<u>164,636</u>	<u>115,397</u>
<b>Clasificación por su vencimiento:</b>		
Corto plazo	30,632	11,370
Largo plazo	<u>134,004</u>	<u>104,027</u>
	<u>164,636</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 5.235 por ciento al 30 de septiembre 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 septiembre 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 (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, septiembre y diciembre de cada año a partir del año 2014.

Al 30 de setiembre de 2014, la Compañía ha cumplido con las cláusulas restrictivas señaladas en el contrato de deuda.

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

Año	Al 30 de septiembre de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
2015	8,860	22,968
2016	35,560	23,041
2017	44,720	28,955
2018	44,864	29,063
	<u>134,004</u>	<u>104,027</u>

## Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

### 10. Impuestos a las ganancias

- (a) Los ingresos (gastos) por impuestos a las ganancias mostrados en el estado de resultados por los períodos de tres y de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014 y de 2013 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	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Impuesto a las ganancias</b>				
Corriente	876	-	(607)	-
Diferido	(7,977)	(1,502)	(12,722)	5,606
	<u>(7,101)</u>	<u>(1,502)</u>	<u>(13,329)</u>	<u>5,606</u>
<b>Regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>				
Corriente	(895)	(474)	(2,423)	(1,308)
Diferido	161	(179)	174	56
	<u>(734)</u>	<u>(653)</u>	<u>(2,249)</u>	<u>(1,252)</u>
<b>Total</b>	<u>(7,835)</u>	<u>(2,155)</u>	<u>(15,578)</u>	<u>4,354</u>

- (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 septiembre de 2014 y de 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	26,638	(15,441)
Impuesto a las ganancias teórico	(7,991)	4,632
Efecto por traslación a dólares americanos	(6,186)	1,193
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	727	392
Otros menores	121	(611)
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(13,329)	5,606
Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería	<u>(2,249)</u>	<u>(1,252)</u>
<b>Total</b>	<u>(15,578)</u>	<u>4,354</u>

## Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

- (c) En cumplimiento de la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias", la Compañía ha reconocido en el Estado de Resultados, un gasto por impuesto a las ganancias diferido de US\$6.3 millones por el tercer trimestre y acumulado a la fecha. Este gasto surge porque nuestra moneda funcional es el dólar americano para efectos contables y nuevos soles para efectos tributarios.

Durante el tercer trimestre del año, la variación del tipo de cambio fue de S/.2.796 a S/.2.892 originando el gasto antes mencionado, el mismo que no implica un desembolso que afecte el flujo de caja de la Compañía.

### 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 y pagados -

Durante el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014, la Compañía no ha declarado dividendos. Los dividendos declarados y pagados al 30 de septiembre de 2013 fueron:

	Dividendos declarados US\$(000)	Dividendos por acción US\$	Puestos a disposición
<b>Dividendos 2013</b>			
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 septiembre de 2013, emitiéndose 21,143,287 acciones comunes y 313,074 acciones de inversión.



## Notas a los estados financieros intermedios (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 septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ventas netas de concentrado				
Cobre	51,854	38,814	151,469	86,137
Zinc	2,281	6,963	2,281	25,483
Plomo	2,278	1,944	2,278	19,964
Plata	(415)	(46)	5,146	804
<b>Total ventas del período</b>	<b>55,998</b>	<b>47,675</b>	<b>161,174</b>	<b>132,388</b>
Ajuste de liquidaciones provisionales del año anterior	(265)	(1,671)	(7,234)	(5,585)
Ajuste de liquidaciones provisionales del período corriente	1,524	2,343	999	227
Ganancias en instrumentos derivados de cobertura	115	156	1,979	156
Derivado implícito del período corriente	(4,927)	2,133	(3,217)	601
<b>Total ventas netas</b>	<b>52,445</b>	<b>50,636</b>	<b>153,701</b>	<b>127,787</b>

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

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2014	2013	2014	2013
Cobre	10,727 TMF	7,525 TMF	30,246 TMF	17,069 TMF
Zinc	1,191 TMF	4,590 TMF	1,191 TMF	16,419 TMF
Plomo	745.37 TMF	1,025 TMF	1,178 TMF	6,485 TMF
Plata (*)	454,561 Oz	315,776 Oz	1,283,162 Oz	916,688 Oz
Oro (**)	2,868 Oz	1,274 Oz	5,627 Oz	3,477 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 periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2014	2013	2014	2013
Cobre	44,680 TMS	33,129 TMS	125,509 TMS	76,169 TMS
Zinc	2,666 TMS	11,082 TMS	2,666 TMS	39,549 TMS
Plomo	1,504 TMS	2,679 TMS	1,504 TMS	13,689 TMS
Bulk (Plata)	-	-	8,011 TMS	1,251 TMS

Las cotizaciones netas promedio de ventas fueron:

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2014	2013	2014	2013
Cobre	6,949.99 US\$/TMF	7,155.70 US\$/TMF	6,886.92 US\$/TMF	7,171.80 US\$/TMF
Zinc	2,320.29 US\$/TMF	1,875.00 US\$/TMF	2,320.29 US\$/TMF	1,852.50 US\$/TMF
Plomo	2,122.25 US\$/TMF	2,050.30 US\$/TMF	2,110.15 US\$/TMF	2,075.00 US\$/TMF
Plata	19.37 US\$/Oz	19.90 US\$/Oz	19.71 US\$/Oz	22.10 US\$/Oz
Oro	1,276.09 US\$/Oz	1,367.40 US\$/Oz	1,288.60 US\$/Oz	1,395.40 US\$/Oz

- (b) Durante el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014, las ventas netas de la Compañía incrementaron en US\$25,914,000 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 (continuación)

### 13. 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	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Inventario inicial de concentrados	770	6,039	2,146	5,727
Inventario inicial de mineral	47,713	46,287	45,350	52,276
<b>Total inventario inicial</b>	<b>48,483</b>	<b>52,326</b>	<b>47,496</b>	<b>58,003</b>
<b>Costo de producción</b>				
Servicios prestados por terceros:				
Minado de Marcapunta	11,224	10,570	34,468	28,715
Minado de Tajo Norte	3,716	3,779	7,963	11,619
Energía eléctrica	3,614	2,580	9,320	7,550
Chancado de mineral	2,987	1,532	5,969	4,377
Otros menores	1,285	1,719	3,159	3,300
Depreciación y amortización	7,395	8,667	18,264	26,925
Consumo de materiales y suministros	6,833	6,980	20,852	20,237
Mano de obra directa	2,167	2,095	6,282	6,271
Participación de los trabajadores	(166)	-	116	-
<b>Total costo de producción</b>	<b>39,055</b>	<b>37,922</b>	<b>106,393</b>	<b>108,994</b>
Inventario final de concentrados	(1,273)	(1,688)	(1,273)	(1,688)
Inventario final de mineral	(49,782)	(48,689)	(49,782)	(48,689)
<b>Total inventario final</b>	<b>(51,055)</b>	<b>(50,377)</b>	<b>(51,055)</b>	<b>(50,377)</b>
Compra de concentrado a terceros	-	-	-	(175)
<b>Total costo de ventas</b>	<b>36,483</b>	<b>39,871</b>	<b>102,834</b>	<b>116,445</b>

(b) Durante el período de los tres y nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014, los costos de ventas disminuyeron en US\$3,388,000 y US\$13,611,000, 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 diciembre 2013 (US\$4,908,000 y US\$16,509,000 por los períodos de tres y de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013).

## Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014, la Compañía viene explotando mineral en la mina Marcapunta Norte (yacimiento de cobre), lo que generó un incremento del rubro minado de Marcapunta Norte de US\$5,753,000 y una reducción del rubro minado Tajo Norte de US\$3,656,000, ya que la extracción de mineral en dicho tajo, fue menor en el período de nueve meses del período anterior en 379,005 TMS que representa el 31 por ciento de las toneladas movidas del año.

### 14. 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	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Transporte, gastos de viaje y consultorías	2,246	1,419	5,429	4,452
Gastos de personal	1,061	1,506	3,239	3,819
Seguros y otros	788	761	2,282	2,591
Remuneración al directorio	188	-	563	-
Depreciación	231	271	673	799
Tributos	3	48	87	112
Participación a los trabajadores	(86)	-	60	-
Otros menores	63	62	208	183
	<u>4,494</u>	<u>4,067</u>	<u>12,541</u>	<u>11,956</u>

### 15. 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	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Transporte y flete de concentrados	784	1,130	3,264	3,668
Gastos de embarque y exportación	584	758	1,776	2,268
Almacenaje de concentrados	206	242	561	572
Supervisión y ensayos	85	23	193	115
Gastos de personal	71	45	154	136
Participación a los trabajadores	(2)	-	2	-
Otros menores	-	2	76	8
	<u>1,728</u>	<u>2,200</u>	<u>6,026</u>	<u>6,767</u>

## Notas a los estados financieros intermedios (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 septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Servicios prestados por terceros	834	1,078	2,711	3,352
Electricidad y agua	92	91	289	262
Consumo de materiales y suministros	36	29	121	56
Gastos de personal	19	-	809	4
Otros menores	88	345	126	1,091
	<u>1,069</u>	<u>1,543</u>	<u>4,056</u>	<u>4,765</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](http://ey.com)

© 2014 EY  
All Rights Reserved.

