

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Información financiera intermedia no auditada al 30 de setiembre de 2017 y de 2016 y por los periodos de nueve meses terminados en esas fechas



Informe de los auditores independientes

Al Directorio y a los accionistas 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 setiembre de 2017, así como los correspondientes estados intermedios de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2017 y de 2016, 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

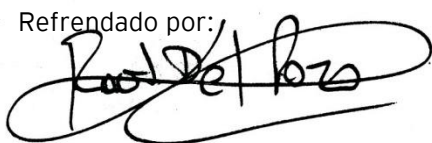
Nuestra revisión fue practicada de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría 2410 "Revisión de Información Financiera de periodo intermedio realizado por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión de la información financiera intermedia está limitada básicamente a indagaciones con el 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 Internacionales de Auditoría, aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú, 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,
24 de octubre de 2017

Refrendado por:



Raúl Del Pozo
C.P.C.C. Matrícula No.22311

Paredes, Burga & Asociados

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de situación financiera

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

	Nota	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	11,979	5,326
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4	77,045	81,132
Saldo a favor por impuesto a las ganancias		2,015	5,950
Inventarios, neto	5	31,674	25,030
Gastos contratados por anticipado		1,007	2,854
Activo por derivado implícito por operaciones de concentrados, neto	8	2,026	-
		<u>125,746</u>	<u>120,292</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4	4,907	4,631
Inventarios de largo plazo	5	3,238	12,535
Costo de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto		632,367	621,385
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto		3,430	1,350
Participación en negocios conjuntos		2,731	2,888
		<u>646,673</u>	<u>642,789</u>
Total activo		<u>772,419</u>	<u>763,081</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios	6	40,000	40,000
Cuentas por pagar comerciales y diversas	7	107,214	109,218
Instrumentos financieros de cobertura	8	12,291	3,863
Pasivo por derivado implícito por operaciones de concentrados, neto	8	-	506
Provisiones		3,980	3,122
Obligaciones financieras	9	24,656	27,615
		<u>188,141</u>	<u>184,324</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones		61,532	56,219
Obligaciones financieras	9	100,131	112,370
		<u>161,663</u>	<u>168,589</u>
Total pasivo		<u>349,804</u>	<u>352,913</u>
Patrimonio neto	11		
Capital social		329,586	329,586
Capital social adicional		22,912	22,912
Acciones de inversión		13,459	13,459
Acciones de inversión adicional		254	254
Otras reservas de capital		7,188	7,169
Otras reservas de patrimonio		(8,393)	(2,723)
Utilidades acumuladas		57,609	39,511
Total patrimonio neto		<u>422,615</u>	<u>410,168</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>772,419</u>	<u>763,081</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados de resultados (no auditado)

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2017 y de 2016

	Nota	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
		2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Ingresos de operación	12				
Ventas netas		88,880	51,731	230,014	149,043
Total ingresos de operación		<u>88,880</u>	<u>51,731</u>	<u>230,014</u>	<u>149,043</u>
Costos de operación	13				
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización		(50,176)	(45,307)	(139,522)	(129,303)
Depreciación y amortización		(12,176)	(12,446)	(35,039)	(37,843)
Regalía minera		(908)	(533)	(2,378)	(1,445)
Total costos de operación		<u>(63,260)</u>	<u>(58,286)</u>	<u>(176,939)</u>	<u>(168,591)</u>
Utilidad (pérdida) bruta		<u>25,620</u>	<u>(6,555)</u>	<u>53,075</u>	<u>(19,548)</u>
Ingresos (gastos) operativos					
Generales de administración		(3,041)	(3,127)	(8,946)	(8,480)
Gastos de Ventas		(2,655)	(2,153)	(7,902)	(7,272)
Exploración en áreas no operativas		(309)	(317)	(1,497)	(1,533)
Otros ingresos operativos, neto		(364)	(531)	(1,141)	2,003
Total gastos operativos, neto		<u>(6,369)</u>	<u>(6,128)</u>	<u>(19,486)</u>	<u>(15,282)</u>
Utilidad (pérdida) de operación		<u>19,251</u>	<u>(12,683)</u>	<u>33,589</u>	<u>(34,830)</u>
Otros ingresos (gastos)					
Gastos financieros, neto		(2,704)	(2,497)	(8,111)	(7,173)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		(106)	(703)	250	(445)
Participación en negocio conjunto		(70)	110	(158)	(7)
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera		(403)	(460)	(1,200)	(1,369)
Total otros gastos, neto		<u>(3,283)</u>	<u>(3,550)</u>	<u>(9,219)</u>	<u>(8,994)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias		15,968	(16,233)	24,370	(43,824)
Impuestos a las ganancias	10				
Corriente		(3,121)	-	(5,594)	-
Diferido		(3,543)	72	(678)	7,645
Utilidad (pérdida) neta		<u>9,304</u>	<u>(16,161)</u>	<u>18,098</u>	<u>(36,179)</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares		<u>0.0573</u>	<u>(0.0896)</u>	<u>0.1114</u>	<u>(0.2226)</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados de resultados integrales (no auditado)

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2017 y de 2016

	Nota	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
		2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Utilidad (pérdida) neta		<u>9,304</u>	<u>(16,161)</u>	<u>18,098</u>	<u>(36,179)</u>
Otros resultados integrales del periodo:					
Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en periodos posteriores	8				
Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura		(10,366)	(73)	(8,428)	(460)
Efecto en el impuesto a las ganancias		<u>3,257</u>	<u>(144)</u>	<u>2,758</u>	<u>129</u>
		<u>(7,109)</u>	<u>(217)</u>	<u>(5,670)</u>	<u>(331)</u>
Total de resultados integrales del periodo, neto de impuesto a las ganancias		<u>2,195</u>	<u>(16,378)</u>	<u>12,428</u>	<u>(36,510)</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2017 y de 2016

	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 2016	265,229	17,272	13,455	254	7,169	14	72,293	375,686
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(36,179)	(36,179)
Variación neta en pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	(331)	-	(331)
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	(331)	(36,179)	(36,510)
Aporte de capital, nota 11(b)	64,357	5,641	3	-	-	-	-	70,001
Saldos al 30 de setiembre de 2016	<u>329,586</u>	<u>22,913</u>	<u>13,458</u>	<u>254</u>	<u>7,169</u>	<u>(317)</u>	<u>36,114</u>	<u>409,177</u>
Saldos al 1º de enero de 2017	329,586	22,912	13,459	254	7,169	(2,723)	39,511	410,168
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	18,098	18,098
Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados, nota 8(a)	-	-	-	-	-	(5,670)	-	(5,670)
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	(5,670)	18,098	12,428
Caducidad cobro de dividendos	-	-	-	-	19	-	-	19
Saldos al 30 de setiembre de 2017	<u>329,586</u>	<u>22,912</u>	<u>13,459</u>	<u>254</u>	<u>7,188</u>	<u>(8,393)</u>	<u>57,609</u>	<u>422,615</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados de flujos de efectivo (no auditado)

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2017 y de 2016

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Actividades de operación				
Cobranza a clientes	81,451	63,297	219,564	130,977
Devolución del saldo a favor por impuesto a las ganancias e IGV	4,105	-	19,053	5,025
Cobranza de intereses	-	6	-	251
Pagos a proveedores y terceros	(49,620)	(50,214)	(137,898)	(132,024)
Pagos a trabajadores	(7,782)	(5,716)	(20,426)	(14,807)
Pagos de intereses por obligaciones financieras	(2,660)	(2,431)	(6,194)	(7,424)
Pagos de impuesto a las ganancias e impuestos mineros	(1,815)	(1,331)	(5,473)	(3,424)
Otros cobros (pagos) de operación, neto	610	(918)	228	(537)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>24,289</u>	<u>2,693</u>	<u>68,854</u>	<u>(21,963)</u>
Actividades de inversión				
Venta de propiedad y equipo	99	-	99	4,386
Adquisición de costo de desarrollo y propiedad, planta y equipo	(9,143)	(6,476)	(30,177)	(14,707)
Desembolsos por costo de desbroce	(5,858)	(4,611)	(16,592)	(9,885)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(14,902)</u>	<u>(11,087)</u>	<u>(46,670)</u>	<u>(20,206)</u>
Actividades de financiamiento				
Aportes a capital social	-	25,286	-	70,001
Aumento de préstamos bancarios	-	25,000	-	25,000
Pago de préstamo de relacionada	-	-	(3,000)	-
Pago de préstamos bancarios	-	(25,000)	-	(25,000)
Pagos de obligaciones financieras	(6,279)	(4,995)	(12,571)	(19,985)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(6,279)</u>	<u>20,291</u>	<u>(15,571)</u>	<u>50,016</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo en el periodo	3,108	11,897	6,613	7,847
Diferencia de cambio, neta	47	65	40	1
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	<u>8,824</u>	<u>275</u>	<u>5,326</u>	<u>4,389</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>11,979</u>	<u>12,237</u>	<u>11,979</u>	<u>12,237</u>
Transacciones que no general flujo de efectivo				
Cambios en el valor futuro del activo por cierre de minas	273	346	4,623	6,676

Estados de flujos de efectivo (no auditado) (continuación)

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación				
Utilidad (pérdida) neta	9,304	(16,161)	18,098	(36,179)
Más (menos) - Partidas de resultados que no afectaron los flujos de operación				
Depreciación y amortización	12,247	12,927	35,220	37,843
Derivado implícito por venta de concentrado	450	1,786	(2,532)	(8,570)
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera	404	460	1,200	1,369
Provisión por desvalorización de inventarios	2,502	-	4,341	-
Gasto (beneficio) por impuesto a las ganancias diferido	3,543	(72)	678	(7,645)
Cambios netos en las cuentas de activos y pasivos de operación				
Disminución neta (aumento neto) de activos de operación -				
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	(7,927)	9,288	(7,511)	(9,436)
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	7,118	(854)	21,452	2,964
Inventarios	642	563	(1,391)	8,203
Gastos contratados por anticipado	347	1,102	1,847	(434)
Aumento neto (disminución neta) en pasivos de operación -				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(4,341)	(6,346)	(2,548)	(10,078)
Efectivo y equivalente de efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>24,289</u>	<u>2,693</u>	<u>68,854</u>	<u>(21,963)</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Notas a los estados financieros intermedios (no auditado)

Al 30 de setiembre de 2017 y de 2016

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 30 de setiembre de 2017, el Grupo Buenaventura posee en forma directa e indirecta el 61.33 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.

Durante los tres y nueve meses del presente año la Compañía obtuvo un promedio de tratamiento diario de aproximadamente 16,178 TMS y 15,461 TMS respectivamente (18,219 TMS y 16,039 TMS por los mismos periodos en el año 2016). Durante el año 2017 la Gerencia de la Compañía esperaba superar el tratamiento promedio diario conseguido en el 2016; sin embargo debido a las fallas del motor del molino 20x30 no se alcanzaron los niveles de tratamiento esperado. Estos problemas operativos serán mitigados en el cuarto trimestre del año 2017 y serán superados en el año 2018. Los planes considerados por la Gerencia de la Compañía están centrados en la reducción y optimización de los costos, sentar una base renovada de manejo operativo, así como gestionar el portafolio de productos que permita incrementar la rentabilidad de la inversión.

Al 30 de setiembre de 2017 y de 2016, en opinión de la Gerencia de la Compañía no existen incertidumbres importantes que puedan poner en duda el normal funcionamiento de la Compañía.

2. Bases de presentación, principios y prácticas contables

2.1. Bases de presentación -

Los estados financieros intermedios no auditados por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2017 y de 2016 han sido preparados de conformidad con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", emitida por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

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

Los estados financieros intermedios no auditados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a partir de los registros de la Compañía.

Los estados financieros intermedios no auditados están expresados en dólares estadounidenses y todos los importes han sido redondeados a miles, excepto cuando se indique lo contrario.

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 de 2016.

2.2. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros anuales por el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

Ciertas normas y modificaciones entraron en vigencia a partir del 1º de enero de 2017; sin embargo, las mismas no han tenido impacto en los estados financieros intermedios de la Compañía al 30 de setiembre de 2017 y por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida y que aún no sea efectiva.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 30 de setiembre de 2017 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2016 US\$(000)
Caja y fondos fijos	17	15
Cuentas corrientes bancarias (b)	11,962	5,311
	<u>11,979</u>	<u>5,326</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

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

4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Al 30 de setiembre de 2017 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2016 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, neto		
Clientes nacionales	44,252	36,817
Clientes del exterior	14,572	20,437
	<u>58,824</u>	<u>57,254</u>
Provisión por cobranza dudosa	(4,132)	(4,132)
	<u>54,692</u>	<u>53,122</u>
 Cuentas por cobrar diversas		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	9,705	16,287
Venta de materiales y suministros (b)	4,231	4,191
Depósitos por detracciones (c)	2,541	2,988
Siniestro en reclamo al seguro (d)	5,290	-
Reclamos a la Administración Tributaria (e)	2,653	2,492
Préstamos a terceros (f)	2,253	2,139
Solicitud de devolución del impuesto general a las ventas	-	2,827
Otras cuentas por cobrar	587	1,717
	<u>27,260</u>	<u>32,641</u>
 Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>81,952</u>	<u>85,763</u>
 Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	77,045	81,132
Porción no corriente	4,907	4,631
	<u>81,952</u>	<u>85,763</u>
 Clasificación por su naturaleza:		
Activos financieros	72,247	66,649
Activos no financieros	9,705	19,114
	<u>81,952</u>	<u>85,763</u>

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

- (b) Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponde a las cuentas por cobrar a los contratistas que operan en la unidad minera, principalmente por la venta de petróleo.
- (c) Corresponde a depósitos por detracciones que se mantienen en el Banco de la Nación y que la Administración Tributaria ha dispuesto retener en base a sus facultades de fiscalización y que viene siendo usado para cancelar deudas tributarias con la Administración Tributaria.
- (d) Corresponde a la indemnización del seguro por los daños ocurridos en componentes principales del motor del molino 20x30. El siniestro ocurrido está cubierto por las pólizas de seguro vigentes mantenidas por la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de su corredor de seguros el reconocimiento de la indemnización por el lucro cesante, así como el reembolso por los gastos incurridos para la reparación del equipo serán reconocidos por la Compañía de seguros. En el mes de julio de este año la Compañía de seguros desembolsó un primer adelanto de US\$ 1,000,000.
- (e) Corresponde principalmente a los pagos realizados por la Compañía por aproximadamente S/8,333,000 (equivalente a US\$2,551,000 al 30 de setiembre de 2017 y US\$2,492,000 al 31 de diciembre de 2016), por reparos tributarios producto de la fiscalización del Impuesto a la Renta del ejercicio 2011. Los reparos están relacionados a la pérdida por operaciones con instrumentos financieros derivados y al cálculo de la regalía minera. La Compañía presentó un recurso de apelación a las observaciones de la autoridad tributaria, que a la fecha se encuentra pendiente de resolución. Con la finalidad de acogerse al beneficio del descuento de la multa, la Compañía pagó la deuda tributaria bajo protesta.
- (f) Corresponde a los desembolsos realizados por la Compañía como participante del Consorcio Transportadora Callao, cuyo objetivo fue la construcción de una faja fija transportadora de minerales y depósitos en el Puerto del Callao. Esta cuenta por cobrar genera intereses a una tasa anual del 6.25 por ciento más libor a 3 meses y se estima que será cobrada a partir del año 2019.

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

5. Inventarios, neto

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

	Al 30 de setiembre de 2017 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2016 US\$(000)
Mineral plomo/zinc (b)	14,422	18,244
Repuestos y suministros	20,241	16,993
Mineral de cobre	4,556	2,789
Concentrados	481	222
	<u>39,700</u>	<u>38,248</u>
Provisión por desvalorización de mineral y concentrado (c)	(2,763)	(123)
Provisión por obsolescencia de repuestos y suministros (d)	<u>(2,025)</u>	<u>(560)</u>
Total provisión por deterioro	<u>(4,788)</u>	<u>(683)</u>
Inventarios, neto	<u>34,912</u>	<u>37,565</u>
Clasificación por su utilización:		
Porción corriente	31,674	25,030
Porción no corriente	<u>3,238</u>	<u>12,535</u>
	<u>34,912</u>	<u>37,565</u>

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

	Al 30 de setiembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	US\$(000)	TMS	US\$(000)	TMS
Mineral en stock piles	8,292	536,092	16,793	1,085,696
Mineral fresco en planta	5,909	529,455	1,248	74,260
Mineral de relave	<u>221</u>	<u>30,110</u>	<u>203</u>	<u>24,629</u>
	14,422	1,095,657	18,244	1,184,585
Provisión por desvalorización de mineral	<u>(2,763)</u>		<u>(123)</u>	
	<u>11,659</u>		<u>18,121</u>	
Clasificación por su utilización:				
Porción corriente	8,421		5,586	
Porción no corriente	<u>3,238</u>		<u>12,535</u>	
	<u>11,659</u>		<u>18,121</u>	

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

La Gerencia de la Compañía estima utilizar parte del mineral de plomo/zinc durante los periodos 2018 y 2019, de acuerdo a los planes de minado preparados por la Compañía.

- (c) La provisión por desvalorización de mineral clasificado tuvo el siguiente movimiento al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Saldo inicial	123	2,733
Provisión por desvalorización de mineral clasificado	2,640	123
Castigo de la provisión por desvalorización de mineral y concentrados	-	(2,733)
Saldo final	<u>2,763</u>	<u>123</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por desvalorización de mineral cubre adecuadamente dicho riesgo al 30 de setiembre de 2017.

- (d) La provisión por obsolescencia de repuestos y suministros tuvo el siguiente movimiento al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Saldo inicial	560	234
Provisión por obsolescencia de repuestos y suministros,	1,701	326
Castigo de la provisión por obsolescencia de repuestos y suministros	(236)	-
Saldo final	<u>2,025</u>	<u>560</u>

La Compañía ha adoptado la política de desvalorización por obsolescencia de repuestos y suministros en función a la última rotación considerando los siguientes porcentajes: i) 100 por ciento para ítems sin movimiento por más de 3 años; ii) 50 por ciento para ítems sin movimiento entre 2 y 3 años; y ii) 25 por ciento para ítems sin movimiento entre 1 y 2 años.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por obsolescencia de repuestos y suministros cubre adecuadamente dicho riesgo al 30 de setiembre de 2017.

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

6. Préstamos bancarios

A continuación se presenta la composición del rubro al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Banco	Moneda nominal	Plazo original	Vencimiento Original	Tasa de interés anual	US\$(000)
Banco de Crédito S.A.A. (b)	U.S. dólares	360 días	Octubre 2017	3.35%	25,000
			Diciembre 2017 -		
Banco de Crédito S.A.A. (c)	U.S. dólares	180 días	Enero 2018	3.02%	15,000
					<u>40,000</u>

7. Cuentas por pagar comerciales y diversas, neto

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

	Al 30 de setiembre de 2017 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2016 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)		
Proveedores nacionales	94,010	100,262
Proveedores del exterior	<u>233</u>	<u>1,752</u>
	94,243	102,014
Entidades relacionadas	<u>2,833</u>	<u>2,519</u>
	<u>97,076</u>	<u>104,533</u>
Cuentas por pagar diversas		
Remuneraciones y obligaciones similares por pagar	3,865	1,490
Intereses por pagar	1,851	172
Regalías por pagar al Estado Peruano	1,556	1,288
Tributos por pagar	548	716
Remuneración al directorio	563	-
Dividendos por pagar	202	173
Instrumentos de cobertura liquidados	871	488
Otras cuentas por pagar	<u>682</u>	<u>358</u>
	<u>10,138</u>	<u>4,685</u>
Total cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>107,214</u>	<u>109,218</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por los servicios prestados por contratistas, la adquisición de materiales, suministros y repuestos, y están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, no devengan intereses, tienen vencimientos corrientes y no cuentan con garantías específicas.

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

8. Instrumentos financieros derivados

(a) Operaciones de cobertura por precio de cobre -

La volatilidad de este mineral durante el presente año ha originado que la Gerencia decida suscribir contratos de futuro. Estos contratos celebrados durante lo que va del 2017 tienen como objetivo reducir el riesgo de los flujos de caja atribuible a la fluctuación del precio del cobre, desde octubre 2017 hasta agosto 2018, de acuerdo a los compromisos de venta existentes, que se encuentran dentro del 50 por ciento de la producción anual de dicho metal, acorde a la estrategia de riesgos aprobada por el Directorio.

Al 30 de setiembre de 2017, el valor razonable de los contratos de futuros vigentes asciende a un pasivo de US\$12,291,000 (un pasivo de US\$3,863,000 al 31 de diciembre de 2016). La contrapartida al 30 de setiembre de 2017, neta del impuesto a las ganancias diferido, asciende a un saldo negativo de US\$8,393,000 (US\$2,723,000 al 31 de diciembre de 2016) y se muestra en la cuenta patrimonial "Otras reservas del patrimonio". Asimismo, en el tercer trimestre del 2017, los resultados de los instrumentos financieros derivados de cobertura liquidados arrojaron una pérdida de US\$7,633,000 por el periodo de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2017 (pérdida de US\$1,904,000 por el periodo de tres meses terminado en esa fecha) que se muestra disminuyendo los ingresos por ventas, ver nota 12.

Cabe señalar que el efecto de los instrumentos derivados de cobertura no liquidados por el periodo de nueve y tres meses, neto del impuesto a las ganancias diferido asciende a una pérdida de US\$5,670,000 y US\$7,109,000 (pérdida de US\$331,000 y US\$217,000 por los mismos periodos del año 2016), que se muestran en el estado de resultados integrales.

A continuación se presenta la composición de las operaciones por liquidar que forman parte del pasivo por instrumento derivado de cobertura al 30 de setiembre de 2017:

Periodo de liquidación	TMF	Cotizaciones (US\$)		Flujo neto US\$(000)
		Fijadas	Futuras	
4to. trimestre 2017	3,000	5,712	6,483 - 6,515	(2,355)
1er. trimestre 2018	9,000	6,011	6,490 - 6,512	(4,393)
2do. trimestre 2018	9,000	5,928 - 6,113	6,521 - 6,538	(4,305)
3er. trimestre 2018	6,000	6,155 - 6,520	6,543 - 6,549	(1,238)
	<u>27,000</u>			<u>(12,291)</u>

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

Al 30 de setiembre de 2017, los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos por operaciones de ventas de concentrados generaron un activo por US\$2,026,000 (pasivo por US\$506,000 al 31 de diciembre de 2016).

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

9. Obligaciones financieras

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

	Al 30 de setiembre de 2017 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2016 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú		
Contrato de venta con arrendamiento financiero posterior (b)	125,708	138,195
Contrato de arrendamiento financiero	89	173
	<u>125,797</u>	<u>138,368</u>
Comisión por financiamiento	(1,010)	(1,383)
	<u>124,787</u>	<u>136,985</u>
Obligaciones financieras con empresas relacionadas:		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	-	3,000
	<u>124,787</u>	<u>139,985</u>
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	24,656	27,615
Porción no corriente	<u>100,131</u>	<u>112,370</u>
	<u>124,787</u>	<u>139,985</u>

- (b) El cumplimiento de las cláusulas restrictivas del Contrato de venta con arrendamiento financiero posterior son supervisadas por la Gerencia de la Compañía, la misma que gestionó y obtuvo del Banco de Crédito la dispensa de cumplimiento de los ratios de cobertura y endeudamiento por todo el año 2017. Cabe señalar que al 30 de setiembre de 2017 la Compañía ha cumplido con los ratios financieros requeridos por dicha entidad financiera.

La Gerencia de la Compañía viene reestructurando sus obligaciones financieras, para ello, se encuentra en proceso de negociación de un nuevo préstamo bancario por US\$80,000,000 a 5 años con una tasa de 3.65 por ciento, la cual será destinada al prepago de sus obligaciones financieras de corto plazo y para capital de trabajo. En esta negociación se incluye la reducción de 200 puntos básicos a la tasa fija del contrato de retro-arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú, de 4.75% más libor a tres meses a 2.75% más libor a tres meses.

Adicionalmente, la Gerencia de la Compañía y el Banco de Crédito acordaron la modificación de las fechas del cronograma de pagos, prorrogando un mes todas las cuotas. De acuerdo al nuevo cronograma, la fecha de la última cuota vencerá el 15 de enero de 2021, anteriormente programada para diciembre 2020.

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

10. Impuesto a las ganancias

- (a) Los ingresos (gastos) por impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2017 y 2016 están conformados por:

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Impuesto a las ganancias				
Corriente	(2,458)	-	(4,280)	-
Diferido	(3,545)	72	(599)	7,645
	<u>(6,003)</u>	<u>72</u>	<u>(4,879)</u>	<u>7,645</u>
Regalías mineras e impuesto especial a la minería				
Corriente	(663)	-	(1,314)	-
Diferido	2	-	(79)	-
	<u>(661)</u>	<u>-</u>	<u>(1,393)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(6,664)</u>	<u>72</u>	<u>(6,272)</u>	<u>7,645</u>

- (b) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias y la utilidad (pérdida) antes de impuestos multiplicada por la tasa legal por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2017 y de 2016:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a las ganancias	24,370	(43,824)
Tasa de impuesto a las ganancias teórico	<u>29.5%</u>	<u>28%</u>
Beneficio (gasto) teórico por Impuesto a las ganancias	(7,189)	12,271
Efecto por traslación a dólares estadounidenses de las partidas no monetarias	6,372	2,648
Diferencia en cambio de los resultados del ejercicio y sobre la pérdida tributaria arrastrable	(2,475)	(2,745)
Provisión por deterioro de activo diferido	(863)	(1,128)
Partidas permanentes	(354)	(1,215)
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(388)	-
Efecto del cambio de tasa del impuesto a las ganancias	-	(2,063)
Otros menores	<u>(61)</u>	<u>(123)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	(4,958)	7,645
Impuesto especial a la minería	<u>(1,314)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(6,272)</u>	<u>7,645</u>

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

- (c) El activo por impuesto a las ganancias diferido reconocido por la Compañía al 30 de setiembre de 2017 y de 2016 ascendente a US\$59,821,000 y US\$54,060,000 respectivamente, ha sido determinado principalmente, a partir de las diferencias entre las tasas de depreciación de los activos fijos para fines financieros y tributarios y la pérdida tributaria generada durante el año 2016. Según las proyecciones financieras revisadas y aprobadas por la Gerencia de la Compañía, estas partidas serán recuperadas en su totalidad, por lo que en opinión de la Gerencia de la Compañía no es necesario constituir una estimación adicional para la recuperación de estos activos al 30 de setiembre de 2017 y de 2016. Asimismo, cabe señalar que la Compañía ha optado por el sistema de compensación de la pérdida tributaria arrastrable tomando en consideración el límite anual que equivale al 50 por ciento de la renta tributaria futura, hasta agotar su importe.

11. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el capital social de la Compañía está representado por 155,971,426 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/7 por acción.

- (b) Aportes de capital -

Con fecha 25 de noviembre de 2015, la Junta General de Accionistas aprobó un aumento de capital social por US\$35,000,000, de los cuales se hicieron efectivos US\$18,713,000 en el mes de enero de 2016 (US\$13,071,000 de aumento de capital social, US\$5,641,000 por prima de emisión de los aportes de capital y US\$1,000 por aumento de las acciones de inversión), lo que originó la emisión de 6,402,315 acciones comunes y 367 acciones de inversión.

Asimismo, en Junta General de Accionistas de fecha 17 de marzo de 2016, se aprobó un aumento de capital social por US\$26,000,000, haciéndose efectivo el importe de US\$26,002,000 (US\$26,000,000 de aumento de capital social y US\$2,000 por aumento de las acciones de inversión), lo que originó la emisión de 12,535,714 acciones comunes y 1,036 acciones de inversión.

Finalmente, en sesión de Directorio del 28 de junio de 2016 se aprobó el aumento de capital por US\$25,286,000, haciéndose efectivo en los meses de julio y agosto el importe de US\$25,285,000 de aumento de capital social y US\$853 de acciones de inversión, lo cual originó la emisión de 11,996,222 acciones comunes y 405 acciones de inversión.

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

12. Ventas netas

El siguiente cuadro presenta el detalle de las ventas netas:

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Ventas netas de concentrado				
Cobre	47,962	29,128	113,234	84,127
Zinc	26,087	18,495	73,851	45,425
Plomo	15,544	5,953	47,430	17,603
Total ventas del periodo	89,593	53,576	234,515	147,155
Liquidaciones provisionales con cotizaciones conocidas	398	(730)	(2,470)	4,701
Liquidaciones provisionales con cotizaciones estimadas	(450)	(1,054)	2,532	3,870
Ajuste de liquidaciones provisionales pendientes del año anterior	1,243	(61)	3,070	(6,683)
Pérdida en instrumentos financieros derivados de cobertura	(1,904)	-	(7,633)	-
Total ajuste de liquidaciones y coberturas	(713)	(1,845)	(4,501)	1,888
Total ventas netas	88,880	51,731	230,014	149,043

El incremento de los ingresos por venta de concentrados durante los tres y nueve meses del año 2017, en comparación con los resultados de los mismos periodos del año anterior, se debe principalmente al aumento de las cotizaciones de los distintos minerales que comercializa la Compañía (cobre en 33 por ciento, plomo en 25 por ciento y zinc en 31 por ciento). Asimismo, la operación ha experimentado un incremento en el volumen de las ventas de concentrado, principalmente de concentrado de plomo con alto contenido de plata que en el periodo de nueve y tres meses ascendieron a 32,206 TMS y 9,459 TMS, respectivamente (17,954 TMS y 5,677 TMS por los mismos periodos en el 2016), los mismos que representaron un aumento de 79 y 67 por ciento respectivamente en comparación con el periodo anterior.

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

13. Costo de operación

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Inventario inicial de concentrados	2,304	75	222	5,355
Inventario inicial de mineral	16,936	26,788	20,910	31,199
Total inventario inicial	19,240	26,863	21,132	36,554
Costo de producción				
Servicios prestados por terceros	29,369	27,480	81,614	74,113
Depreciación y amortización	12,176	12,446	35,039	37,843
Consumo de materiales y suministros	12,235	12,693	35,180	32,550
Mano de obra directa	5,433	4,270	17,265	12,085
Regalía Minera	908	533	2,378	1,445
Participación a los trabajadores	595	-	1,027	-
Provisión por desvalorización de inventarios	2,640	-	2,640	-
Total costo de producción	63,356	57,422	175,143	158,036
Inventario final de concentrados	(481)	(1,114)	(481)	(1,114)
Inventario final de mineral	(18,855)	(24,885)	(18,855)	(24,885)
Total inventario final	(19,336)	(25,999)	(19,336)	(25,999)
Total costo de operación	63,260	58,286	176,939	168,591

El incremento en el costo de producción durante los nueve meses del año se debe principalmente a la mayor extracción de mineral de plomo y zinc en Tajo Norte, que al tercer trimestre del presente año ascendió a 2,313,214 TMS (2,142,522 TMS en el mismo periodo del 2016); asimismo, al incremento en los costos de preparación y mantenimiento en Marcapunta Norte.

Por otro lado, cabe indicar que el incremento del costo de mano de obra directa se debe principalmente reconocimiento por bono de desempeño relacionado a los resultados del 2016 y rotación en el número de trabajadores. Asimismo, hay un aumento en las indemnizaciones por retiro de personal durante el tercer trimestre.

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. 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/pe

©EY

All Rights Reserved