

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera intermedia consolidada no auditada al
31 de marzo de 2018 y 2017

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de marzo de 2018 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2017 (auditado)

	Nota	Al 31 de marzo de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
		US\$(000)	US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	99,951	101,829
Inversiones Financieras		53,710	51,806
Cuentas por cobrar comerciales, neto		34,975	51,661
Cuentas por cobrar a subsidiarias y afiliadas		14,235	10,191
Otras cuentas por cobrar		159,023	160,929
Otros activos financieros	6	20,864	46,770
Inventarios, neto	5	76,782	71,672
Total activo corriente		459,540	494,858
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar		5,785	3,378
Inversiones en acciones, neto		30	162
Propiedades, planta y equipo, neto	7	929,875	938,557
Costos de exploración y evaluación minera	8	714,664	705,710
Activo por impuesto diferido	10	141,190	147,578
Total activo no corriente		1,791,544	1,795,385
Total activo		2,251,084	2,290,243
Pasivo y Patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios		4,010	4,005
Cuentas por pagar comerciales		200,731	209,962
Cuentas por pagar a subsidiarias y afiliadas		1,235	-
Otras cuentas por pagar		82,603	92,043
Otros pasivos financieros	6	80,916	126,620
Obligaciones financieras	9	172,898	173,386
Total pasivo corriente		542,393	606,016
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	9	627,305	628,987
Pasivo por impuesto diferido	10	272,119	276,842
Provisión por contingencias		38,835	38,835
Provisión para cierre de unidades mineras		134,737	134,890
Total pasivo no corriente		1,072,996	1,079,554
Total pasivo		1,615,389	1,685,570
Patrimonio neto			
Capital social	11	1,134,300	1,134,300
Acciones de tesorería		(61,222)	(61,222)
Otras reservas de capital		1,055	1,055
Reserva de capital		(174,326)	(174,320)
Resultados no realizados, ganancia (pérdida)		(11,760)	(20,511)
Excedente de Revaluación		46,762	46,554
Resultados acumulados		(299,114)	(321,183)
Total patrimonio neto		635,695	604,673
Total pasivo y patrimonio neto		2,251,084	2,290,243

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Estado de resultados consolidado (no auditado)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017

	Por el período acumulado del 1 de enero al 31 de marzo	
	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)
Ventas, nota 12	202,649	205,496
Costo de ventas, nota 13	(127,920)	(138,296)
Utilidad bruta	74,729	67,200
Ingresos (gastos) operacionales		
Gastos de administración	(12,105)	(10,500)
Gastos de ventas	(6,210)	(7,704)
Otros ingresos	11,288	8,537
Otros gastos	(17,445)	(10,163)
	(24,473)	(19,830)
Utilidad operativa	50,255	47,370
Ingresos (gastos) financieros		
Ingresos financieros	350	1,930
Gastos financieros	(9,687)	(11,378)
Diferencia de cambio neto	172	130
Total otros ingresos (gastos), neto	(9,165)	(9,318)
Utilidad antes de impuesto a la renta	41,090	38,052
Impuesto a la renta, nota 10 (b)	(18,925)	(14,512)
Utilidad neta	22,165	23,540
Utilidad neta por acción	0.006	0.006
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	3,858,202	3,858,449

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Estado de resultados integrales consolidado (no auditado)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017

	Por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo	
	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)
Utilidad neta	22,165	23,540
Otros resultados integrales:		
Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	12,413	(1,241)
Impuesto a la renta	(3,662)	366
Otros resultados integrales, neto del impuesto a la renta	8,751	(875)
Total de resultados integrales	30,916	22,665

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado (no auditado)

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018 y 2017

	Capital social	Acciones de tesorería	Otras reservas de capital	Excedente de revaluación	Reserva de capital	Resultados no realizados ganancia (pérdida)	Resultados acumulados	Total
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Saldos al 1° de enero de 2017	1,253,181	(196,778)	3,553	-	20,298	-	41,376	1,121,630
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	23,540	23,540
Variación neta de pérdidas no realizadas por instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	(875)	-	(875)
Resultados integrales del periodo	-	-	-	-	-	(875)	23,540	22,665
Distribución de dividendos correspondientes al 2016	-	-	-	-	-	-	(14,066)	(14,066)
Incremento de acciones en cartera	-	(24)	-	-	(14)	-	-	(38)
Efecto de conversión	-	-	-	-	-	-	(13)	(13)
Saldos al 31 de marzo de 2017	1,253,181	(196,802)	3,553	-	20,284	(875)	50,837	1,130,178
Saldos al 1° de enero de 2018	1,134,300	(61,222)	1,055	46,554	(174,320)	(20,511)	(321,183)	604,673
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	22,165	22,165
Ganancia (pérdida) no realizada con instrumentos financieros de cobertura, neta	-	-	-	-	-	8,751	-	8,751
Efectos de conversión	-	-	-	208	(6)	-	(96)	106
Saldos al 31 de marzo de 2018	1,134,300	(61,222)	1,055	46,762	(174,326)	(11,760)	(299,114)	635,695

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Estado de flujos de efectivo consolidado (no auditado)

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018 y de 2017 (Nota 2C)

	Al 31 de marzo de 2018	Al 31 de marzo de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Actividades de operación		
Cobranza de ventas	253,009	242,779
Devolución saldo a favor en materia de beneficio e impuestos	4,865	20,240
Pagos a proveedores y terceros	(127,110)	(156,758)
Pagos a trabajadores	(25,156)	(23,229)
Pagos de impuestos a la renta	(14,603)	(1,833)
Pagos de regalías	(5,277)	(4,370)
Egreso por coberturas	(11,151)	(2,406)
Efectivo (aplicado a) proveniente de las actividades de operación	74,577	74,423
Actividades de inversión		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Inversión	420	-
Compra de propiedad de inversión	-	(1,534)
Desembolsos por adquisición inmuebles, maquinaria y equipo	(15,587)	(12,999)
Desembolsos por actividades de exploración y desarrollo	(28,762)	(17,517)
Efectivo (aplicado a) las actividades de inversión	(43,929)	(32,050)
Actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) de obligaciones financieras	(15,593)	(13,937)
Pago de intereses	(16,933)	(17,231)
Pago de dividendos	-	(14,066)
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	(32,526)	(45,234)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo en el período	(1,878)	(2,861)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	101,829	203,351
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	99,951	200,490

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados (no auditados)

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Volcan Compañía Minera S.A.A. (en adelante “la Compañía”, “la Principal” o “Volcan”) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 1 de febrero de 1998 mediante la fusión de Volcan Compañía Minera S.A., constituida en junio de 1943, y Empresa Minera Mahr Túnel S.A., empresa que fue adquirida por la Compañía mediante un proceso de privatización en el año 1997.

Las acciones que conforman el capital social de la Compañía se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

El domicilio legal, así como las oficinas administrativas de la Compañía y sus subsidiarias se encuentran en Av. Manuel Olguín No. 375, Urbanización los Granados, Santiago de Surco, Lima.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica por cuenta propia a la exploración y explotación de denuncios mineros y a la extracción, concentración, tratamiento y comercialización de minerales polimetálicos. Hasta enero 2011 operó como parte de su propia estructura dos unidades mineras propias ubicadas en los departamentos de Pasco y Junín, en la sierra central del Perú.

La Gerencia de la Compañía administra y dirige todas las operaciones de sus subsidiarias y de las subsidiarias de éstas.

(c) Aprobación de los estados financieros consolidados -

Los estados financieros intermedios consolidados al 31 de marzo de 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 20 de abril de 2018. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 04 de abril de 2018.

(d) Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las siguientes subsidiarias:

Nombre de la subsidiaria:	Porcentaje de participación directa e indirecta en el capital	
	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C	99.99	99.99
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	99.99	99.99
Compañía Minera Chungar S.A.C.	100	100
Minera Aurífera Toruna S.A.C. (*)	80	80
Empresa Administradora de Cerro S.A.C.	99.99	99.99
Minera San Sebastián AMC S.R.L.	100	100
Hidroeléctrica Huanchor S.A.C (**)	100	100
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A. (**) (***)	99.99	99.99
Empresa de Generación Eléctrica Baños S.A. (**)	99.99	99.99
Óxidos de Pasco S.A.C	99.99	99.99
Terminales Portuarios Chancay S.A.C.	99.99	99.99
Roquel Global S.A.C.	99.99	99.99
Agroindustrias Chancay S.A.C.	99.99	99.99
Cía. Industrial Ltda. De Huacho S.A.	55.81	55.81
Corporación Logística Chancay S.A.C.	99.99	99.99
Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.	99.99	99.99

(*) Es a su vez subsidiarias de Empresa Minera Paragsha S.A.C.

(**) Son a su vez subsidiaria de Compañía Minera Chungar S.A.C.

(***) Empresa dedicada a la generación de energía eléctrica.

La subsidiaria Empresa Administradora Chungar S.A.C. (“EAC”) y Compañía Minera Alpamarca S.A.C. (“Alpamarca”) acordaron fusionarse en el 2016. La fusión se formalizó mediante escritura pública otorgada por Notario Público de Lima, Dr. Mario Gino Benvenuto Murguía el 1 de febrero de 2016. Por otro lado, como consecuencia de la fusión, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2016, Alpamarca absorbió el íntegro del patrimonio de EAC, extinguiéndose esta última sin liquidarse. Asimismo, Alpamarca acordó cambiar su denominación por Compañía Minera Chungar S.A.C.

Compañía Minera Chungar S.A.C. cuenta con dos unidades mineras ubicadas en el departamento de Pasco. Se dedica a la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, básicamente de minerales con contenido de zinc, cobre y plomo.

Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C. se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 27 de enero de 1925. Desde setiembre de 2000 es subsidiaria de Volcan. Cuenta con una unidad minera en el departamento de Pasco, cuya actividad de producción de concentrados de plomo y plata data del año 1990. Desde diciembre de 1997 a la fecha, la subsidiaria realiza a través de especialistas, diversos estudios geológicos y mineros como parte del proceso de replanteamiento geológico y de exploración de sus denuncios mineros, dedicándose a la exploración del plomo y la plata. A partir de setiembre de 2004 ha reiniciado la explotación y el procesamiento de minerales extraídos de sus concesiones

mineras; para ello utiliza la planta concentradora San Expedito de propiedad de Volcan.

Empresa Minera Paragsha S.A.C. se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 27 de diciembre de 1996 en virtud del acuerdo N° 026-96-CEPRI-CENTROMIN de fecha 6 de mayo de 1996. Desde mayo de 2000 es subsidiaria de Volcan. Se dedica a la exploración, explotación, cesión y usufructo minero, siendo su actividad principal la exploración en sus concesiones mineras, mediante el financiamiento de la Principal o de las demás empresas del Grupo Volcan. La Gerencia considera que continuará el apoyo financiero de la Principal debido a la importancia estratégica que tiene como parte del Grupo Volcan.

Minera Aurífera Toruna S.A.C. se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 25 de enero de 2005. Desde marzo 2007 es subsidiaria de Paragsha. Se dedica a la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, básicamente de mineral aurífero, siendo su actividad principal la exploración en sus concesiones mineras, mediante el financiamiento de la Principal o de las demás empresas del Grupo Volcan.

Empresa Administradora de Cerro S.A.C. se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 29 de diciembre de 2010. Desde febrero 2011 es subsidiaria de Volcan. Se dedica a la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, básicamente de mineral con contenido de zinc, plomo y cobre.

Minera San Sebastián AMC S.R.L. se constituyó en el Perú, en la ciudad de Cerro de Pasco, el 12 de noviembre de 2001. Desde febrero 2011 es subsidiaria de Volcan. Se dedica a la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, básicamente de mineral con contenido de zinc, cobre y plomo.

Hidroeléctrica Huanchor S.A.C. se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima. Se dedica a las actividades de generación eléctrica, cuenta con las Centrales hidroeléctricas Huanchor, Tamboraque I y II. La Compañía mediante contrato de compra y venta del 29 de febrero de 2012, adquirió el total de las acciones que mantenía Sociedad Minera Corona S.A. en Hidroeléctrica Huanchor S.A.

Empresa de Generación Energética Rio Baños S.A.C. se constituyó en el Perú, en Lima, el 23 de junio de 2010. Es una subsidiaria de Hidroeléctrica Huanchor S.A.C. y cuenta con la Central hidroeléctrica Baños V. Este proyecto está en proceso y se desarrolla en la confluencia del río Quiles con el río Baños, ambos afluentes del río Chancay.

Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A. se constituyó el 4 de marzo del 2009 e inicio sus operaciones el 1 de mayo de 2009. Es una subsidiaria de Compañía Minera Chungar S.A.C. y el objeto principal es dedicarse a la operación y mantenimiento de las plantas generadoras y sistemas de transmisión de energía eléctrica. Cuenta con la Central Hidroeléctrica de Tingo de 1.25 MW y 82 km de líneas de transmisión de 22.9 y 50 kV.

Óxidos de Pasco S.A.C., se constituyó y entró en vigencia en el Perú, en la ciudad de Cerro de Pasco, el 1 de octubre de 2016, es subsidiaria de Volcan. Se dedica a la explotación, desarrollo y exploración de yacimientos mineros básicamente de mineral con contenido de zinc, plomo, plata y cobre.

El 15 de abril de 2017 entró en vigencia la fusión entre Terminales Portuarios Chancay S.A. y

Empresa Administradora de Puertos S.A.C., y como consecuencia de dicha fusión, el íntegro del patrimonio de Empresa Administradora de Puertos S.A.C. fue asumido por Terminales Portuarios Chancay S.A., extinguiéndose dicha empresa. Empresa Administradora de Puertos S.A.C., empresa dedicada a la asesoría y consultoría relacionada con actividades y operaciones portuarias, es accionista principal de Terminales Portuarios Chancay S.A., empresa que se dedica al desarrollo de actividades portuarias y servicios marítimos. Con fecha 05 de octubre de 2016 capitalizó las acreencias por S/145,849 mil que mantiene con Volcan Compañía Minera S.A.A.

A partir del ejercicio 2017 se ha incorporado como subsidiaria a Roquel Global S.A.C., la sociedad tiene por objeto dedicarse al desarrollo inmobiliario, así como a actividades portuarias y logísticas.

A partir del ejercicio 2017 se ha incorporado como subsidiaria a Agroindustrias Chancay S.A.C. es una subsidiaria de TPCH. Su principal activo es un inmueble ubicado en el distrito de Chancay, provincia de Huaral, al norte de Lima.

A partir de ejercicio 2017 se ha incorporado como subsidiaria a Compañía Minera Vichaycocha S.A.C se dedica a actividades mineras, desarrollando actividades que comprenden la exploración, explotación y tratamiento de diferentes metales y minerales.

A partir del ejercicio 2017 se ha incorporado como subsidiaria a Corporación Logística Chancay S.A.C, la sociedad tiene por objeto dedicarse al desarrollo inmobiliario, así como a actividades portuarias y logísticas.

A partir del ejercicio 2017 se ha incorporado como subsidiaria a Compañía Industrial Limitada De Huacho S.A. se dedica principalmente a la actividad inmobiliaria.

(e) Emisión de bonos -

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de la Compañía, celebrada el 4 de noviembre de 2011, se aprobó la emisión de obligaciones hasta por un monto de US\$1,100,000,000 (un mil cien millones de dólares estadounidenses), o su equivalente en soles, a ser colocados en el mercado internacional y/o local, con un primer tramo hasta por un monto de US\$600,000,000 (seiscientos millones de dólares estadounidenses), con la finalidad de financiar proyectos mineros y energéticos en los próximos cinco años.

En la sesión del directorio de la Compañía del 16 de enero de 2012, se acordó aprobar una emisión de bonos, bajo la Regla 144A y la Regulación S de la U.S. Securities Act de los Estados Unidos de Norteamérica, hasta por un monto de US\$ 600,000,000 (seiscientos millones de dólares estadounidenses).

El 2 de febrero de 2012 se emitieron los bonos y se colocaron en su totalidad los denominados "Senior Notes Due 2022" por US\$ 600,000,000 en el mercado internacional, a una tasa anual de 5.375% y con un vencimiento a 10 años. Los intereses serán pagados mediante cuotas semestrales a partir del 2 de agosto de 2012 hasta el 2 de febrero de 2022. No se han establecido covenants de cumplimiento para esta obligación. A su vencimiento los intereses vienen siendo cancelados puntualmente, la Gerencia estima que no existirían

inconvenientes para seguir cancelando esta obligación.

Estos fondos fueron destinados principalmente a proyectos de crecimiento de su subsidiaria Empresa Administradora Cerro S.A.C. y relacionada Compañía Minera Alpamarca S.A.C. ambas fusionadas, la Planta de Óxidos de Plata ubicada en la unidad de Cerro de Pasco y la nueva unidad Alpamarca-Río Pallanga, habiendo invertido en ellas, en campamentos, relaveras, planta concentradora y desarrollo de mina.

Los intereses de los bancos vienen siendo cancelados puntualmente y la Gerencia estima que no existirían inconvenientes para seguir cumpliendo con esta obligación.

2. Bases de presentación, principios y prácticas contables

Bases de presentación -

Los estados financieros intermedios consolidados no auditados por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017 han sido preparados de conformidad con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”.

Los estados financieros intermedios consolidados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros consolidados anuales y deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados anuales del año 2017.

Para una adecuada lectura de los estados financieros se procedió a realizar ciertas reclasificaciones en el 2017.

Principios y prácticas contables -

- (a) Los criterios y principios contables utilizados por la Compañía para la preparación de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos son los mismos que los utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados anuales de la Compañía.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida pero no efectiva a la fecha de los estados financieros intermedios consolidados.

- (b) La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar americano. Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera consolidado. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son registrados en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados consolidado.

(c) Efectivo y equivalente de efectivo

El rubro presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo, depósitos a plazo, fondos mutuos y activos financieros a corto plazo de gran liquidez e inversiones en el exterior y que son fácilmente convertibles en efectivo y de libre disponibilidad.

Por otro lado, para efecto de presentación en el estado de flujos de efectivo se incluye el efectivo y fondos mutuos, cuyo vencimiento original es de doce meses o menos, pero liquidables en cualquier momento.

3. Estacionalidad de las operaciones

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

4. Efectivo y equivalente de efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de marzo de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Fondos disponibles:		
Caja	9	11
Fondo fijo	29	26
Cuentas corrientes bancarias	99,051	100,933
Fondos mutuos	444	442
Fondos sujetos a restricción	418	417
	<u>99,951</u>	<u>101,829</u>

5. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de marzo de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Suministros diversos	60,373	58,833
Materia prima (mineral extraído)	16,334	16,395
Valorización - Stock Piles	7,752	7,752
Concentrados	14,821	10,734
Existencias por recibir	633	1,089
Estimación por obsolescencia de repuestos y suministros (a)	(23,131)	(23,131)
	76,782	71,672

La Gerencia de la Compañía estima que los saldos presentados en el rubro de existencias no exceden sus valores netos de realización al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

- (a) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por obsolescencia de repuestos y suministros cubre adecuadamente dicho riesgo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

6. Otros activos (pasivos) financieros

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

	Al 31 de marzo de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación	19,192	29,541
Instrumentos financieros derivados liquidados y primas	691	12,787
Derivado implícito por venta de concentrado	214	4,316
	20,097	46,644
Valor razonable de swaps de tasas asociados a préstamos	767	126
	767	126
	20,864	46,770
Menos - Porción No Corriente	-	-
Porción Corriente	20,864	46,770

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

	Al 31 de marzo de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	17,448	29,220
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación	2,483	7,706
Instrumentos financieros derivados liquidados y primas	59,171	89,693
Derivado implícito por venta de concentrado	1,814	1
	80,916	126,620
Menos - Porción No Corriente	-	-
Porción Corriente	80,916	126,620

La Compañía utiliza instrumentos derivados para reducir riesgos de mercado a los cuales se encuentra expuesta. Los riesgos se refieren principalmente a los efectos de los cambios en los precios de los metales que comercializa la Compañía, los cuales fluctúan constantemente. La intención de la Gerencia es mantener instrumentos derivados para cubrir las fluctuaciones de los precios de sus metales.

Operaciones de cobertura de cotizaciones de minerales -

Al 31 de marzo de 2018, la Compañía mantuvo suscritos contratos de operaciones de cobertura de precios para asegurar los flujos futuros provenientes de sus ventas. Los términos críticos de las operaciones de cobertura han sido negociados con los intermediarios de tal manera que coincidan con los términos negociados en los contratos comerciales relacionados.

La variación en la cuenta patrimonial "Resultados no realizados" es como sigue:

	Instrumentos financieros derivados de cobertura US\$(000)	Impuesto a la renta US\$(000)	Resultados no realizados (pérdidas) US\$(000)
Saldos al 31 de diciembre 2016	-	-	-
Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura	(29,094)	8,583	(20,511)
Saldos al 31 de diciembre 2017	(29,094)	8,583	(20,511)
Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura	12,413	(3,662)	8,751
Saldos al 31 de marzo 2018	(16,681)	4,921	(11,760)

7. Propiedad planta y equipo, neto

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	Saldos al 1 de enero de 2018	Adiciones	Retiros y Bajas	Traslados y/o Reclasificaciones	Adición Societaria	Revaluación	Deterioro	Saldos al 31 de marzo de 2018
<u>2018</u>	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Costo								
Terrenos	95,460	1,206	(170)	3,402	-	-	-	99,898
Edificios	778,919	-	-	(3,257)	-	-	-	775,662
Infraestructura PAMA	22,293	-	-	-	-	-	-	22,293
Maquinaria y Equipo	285,321	153	(100)	-	-	-	-	285,374
Unidades de Transporte	11,702	76	-	-	-	-	-	11,778
Muebles y Equipos de Cómputo	13,487	35	-	-	-	-	-	13,522
Equipos Diversos	421,253	2,445	-	134	-	-	-	423,832
Unidades por Recibir	4,282	1,070	-	(134)	-	-	-	5,218
Trabajos en Curso	94,791	8,634	-	(145)	-	-	-	103,280
	1,727,508	13,619	(270)	-	-	-	-	1,740,857
Depreciación Acumulada								
Edificios	(202,316)	(13,940)	-	-	-	-	-	(216,256)
Infraestructura PAMA	(22,250)	(9)	-	-	-	-	-	(22,259)
Maquinaria y Equipo	(247,551)	(2,297)	90	-	-	-	-	(249,758)
Unidades de Transporte	(10,649)	(102)	-	-	-	-	-	(10,751)
Muebles y Equipos de Cómputo	(9,149)	(222)	-	-	-	-	-	(9,371)
Equipos Diversos	(297,036)	(5,551)	-	-	-	-	-	(302,587)
	(788,951)	(22,121)	90	-	-	-	-	(810,982)
Costo neto	938,557							929,875
<u>2017</u>								
Costo	1,746,093	117,473	(31,576)	382	7,593	66,034	(178,491)	1,727,508
Depreciación Acumulada	(724,665)	(82,320)	19,408	-	(1,374)	-	-	(788,951)
Costo neto	1,021,428							938,557

8. Costos de exploración y evaluación minera, neto

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	Saldos al 1 de enero de 2018	Adiciones	Retiros y Bajas	Traslados y/o Reclasificaciones	Adición Societaria	Revaluación	Deterioro	Saldos al 31 de marzo de 2018
<u>2018</u>	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)		US\$ (000)		US\$ (000)
Costo								
Concesiones	268,690	-	-	-	-	-	-	268,690
Exploraciones	221,385	3,931	(33)	-	-	-	-	225,283
Desarrollos	628,218	19,490	-	-	-	-	-	647,708
Cierre de Minas	104,987	-	-	-	-	-	-	104,987
Otros Intangibles	86,281	1,707	(15)	-	-	-	-	87,973
	1,309,561	25,128	(48)	-	-	-	-	1,334,641
Amortización								
Concesiones	(181,619)	(2,510)	-	-	-	-	-	(184,129)
Exploraciones	(92,728)	(2,981)	-	-	-	-	-	(95,709)
Desarrollos	(287,247)	(7,677)	-	-	-	-	-	(294,924)
Cierre de Minas	(32,057)	(2,715)	-	-	-	-	-	(34,772)
Otros Intangibles	(10,200)	(244)	1	-	-	-	-	(10,443)
	(603,851)	(16,127)	1	-	-	-	-	(619,977)
Costo Neto	705,710							714,664
<u>2017</u>								
Costo	1,215,822	183,070	-	(381)	90,391	74,315	(253,656)	1,309,561
Amortización Acumulada	(636,084)	(56,773)	89,036	-	(30)	-	-	(603,851)
Costo neto	579,738							705,710

9. Obligaciones Financieras:

A continuación, se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

	Saldos al 1 de enero del 2018	Préstamos obtenidos	Pagos	Saldos al 31 de marzo del 2018	Corto plazo	Largo plazo
	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Instituciones financieras leasing						
Banco internacional del Perú-Interbank	626	75	(193)	508	280	228
Scotiabank Perú S.A.A.	5,484	-	(672)	4,812	2,064	2,748
Banco Continental	427	-	(322)	105	106	-
						-
Instituciones financieras préstamos						
Itau Unibanco - Nassau Branch	-			-		
Scotiabank Perú S.A.A.	20,000	-	(20,000)	-	-	-
Citibank NA, New York	70,000	-	-	70,000	-	70,000
Scotiabank Perú S.A.A.	40,000	-	(40,000)	-	-	-
Atlas Copco Financial Solutions AB	572	-	(124)	448	448	-
Banco internacional del Perú-Interbank	10,000	-	(467)	9,533	-	9,533
Scotiabank Perú S.A.A.	10,000	-	(467)	9,533	-	9,533
						-
Instituciones financieras préstamos sintéticos						
Banco Continental	60,000	-	(60,000)	-	-	-
Banco Continental	-	60,000	-	60,000	60,000	-
Scotiabank Perú S.A.A.	-	60,000	-	60,000	60,000	-
						-
Bonos	535,264	-	-	535,264	-	535,264
Papeles Comercial	50,000	-	-	50,000	50,000	-
	802,373	120,075	(122,245)	800,203	172,898	627,305
Obligaciones Corto plazo	(173,386)			(172,898)		
Obligaciones Largo plazo	628,987			627,305		

10. Impuesto a la renta diferido

(a) A continuación, se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 31 de marzo de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Activo diferido con efecto en resultados		
Gasto por amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce	58,001	56,947
Provisión para cierre de unidades mineras	39,792	40,029
Valor Razonable de instrumentos financieros derivados	13,135	19,771
Provisiones de contingencias	9,210	9,018
Estimación por desvalorización de inventarios	6,824	6,824
Pérdida tributaria recuperable	4,692	4,692
Valor Razonable Acciones Cemento Polpaico	2,565	3,127
Vacaciones pendientes de pago	1,919	2,010
Provisión de regalías mineras	1,189	1,699
Provisión de cobranza dudosa	1,362	1,364
Otros menores	2,501	2,097
Activo diferido	141,190	147,578
Pasivo diferido con efecto en resultados		
Utilización de beneficios de amortización de derechos y concesiones mineras, costos de exploración, desarrollo y desbroce	208,191	206,333
Efecto por traslación de los beneficios tributarios a dólares	31,255	32,806
Valor Razonable de instrumentos financieros derivados	6,204	9,316
Valorización de stock piles	2,287	2,287
Indemnización de Seguros	1,140	1,583
Derivado implícito	(833)	1,273
Revaluación de Activos	20,197	19,480
Otros menores	3,678	3,764
Pasivo diferido	272,119	276,842

(b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados está conformado por:

	Por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo	
	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)
Impuesto a la renta		
Corriente	(17,538)	(5,894)
Diferido	2,909	(4,667)
	<u>(14,629)</u>	<u>(10,561)</u>
Impuesto a las regalías mineras	(4,002)	(3,773)
Aporte al fondo de jubilación	(294)	(178)
Total gasto del impuesto a la renta	<u>(18,925)</u>	<u>(14,512)</u>

11. Capital social

Está representado por 1,633,414,553 acciones clase "A" cuya tenencia da derecho a voto y por 2,443,157,622 acciones clase "B" que no tienen derecho a voto, pero tienen derecho a distribución preferencial de dividendos, derecho que no es acumulable. Del total, 182,692,440 acciones de clase "A" y 12,234,901 acciones clase "B" se encuentran en poder de la subsidiaria Empresa Minera Paragsha S.A.C. y 23,442,345 acciones de clase "A" se encuentran en poder de la subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C.

Tanto las acciones comunes de clase "A" y "B", inscritas en la Bolsa de Valores de Lima, son negociadas frecuentemente por el mercado bursátil. Al 31 de marzo de 2018 su cotización fue de S/ 3.59 y S/ 1.20 por acción respectivamente (S/ 4.00 y S/ 1.32, por acción respectivamente al 31 de diciembre de 2017). Al 31 de marzo de 2018 la frecuencia de negociación de las acciones de clase "A" fue de 15 por ciento y las de clase "B" fueron de 100 por ciento (5 por ciento para la clase "A" y 100 por ciento para la de clase "B" al 31 de diciembre de 2017).

El 31 de marzo 2016, la Junta General de Accionistas acordó reducir el Capital Social de la Sociedad en S/529,954,383.00 de S/4,076,572,175.00 a S/3,546,617,792.00 mediante la disminución del valor nominal de todas las Acciones Clase "A" y Clase "B" emitidas por la Sociedad, es decir, afectando a las 4,076,572,175 Acciones emitidas por la Sociedad, cuyo valor nominal queda reducido de S/.1.00 Sol a S/.0.87 céntimos de Sol.

En la sesión del directorio del 05 de julio de 2016, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2014 por S/ 52,484,125.70 (equivalente a US\$ 15,967,181). Dichos dividendos han sido cancelados el 09 de agosto de 2016.

En la sesión del directorio del 23 de enero de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2014 por S/ 49,105,817 (equivalente a US\$ 14,853,544). Dichos dividendos han sido cancelados el 28 de febrero de 2017.

En la sesión del directorio del 02 de octubre de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2016 por S/ 54,583,491 (equivalente a US\$ 16,396,750). Dichos dividendos han sido cancelados el 27 de octubre de 2017.

12. Ventas netas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Ventas netas de concentrado		
Zinc	142,959	117,544
Plomo	39,363	39,335
Cobre	7,905	7,422
Plata	13,589	15,288
Bulk	-	3,972
Barras de plata	16,388	15,554
Ajuste de liquidaciones finales	2,610	5,029
	<hr/>	<hr/>
	222,814	204,144
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros	(12,391)	2,856
Ajuste de Ventas del periodo actual (a)	(637)	(1,489)
Derivado implícito del periodo actual (b)	(7,137)	(15)
	<hr/>	<hr/>
	202,649	205,496
	<hr/>	<hr/>

(a) Ajuste de ventas

Las ventas de concentrados de la Compañía y Subsidiarias están basadas en contratos comerciales, según los cuales se asignan un valor provisional a las ventas que deben ser ajustadas a una cotización final futura. El ajuste a las ventas es considerado como un derivado implícito que se debe separar del contrato. Los contratos comerciales están relacionados a los precios proyectados de mercado. El derivado implícito no califica como instrumento de cobertura, por lo tanto, los cambios en el valor razonable son cargados a resultados. Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Compañía mantiene derivados implícitos basados en precios de futuro (forward) de la fecha esperada de liquidación ya que los precios finales serán establecidos en los siguientes meses de acuerdo a lo estipulado en los contratos comerciales. El ajuste del valor de venta provisional se registra como un ajuste a las ventas netas corrientes.

Las ventas de concentrados incluyen los ajustes al valor de venta provisional originados por los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos. Estos ajustes resultaron en pérdida por US\$ 637 mil y US\$ 1,489 mil en los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y de 2017; respectivamente y se muestran formando parte de las ventas netas.

(b) Derivado implícito

Al 31 de marzo de 2018, los valores razonables de los derivados implícitos generaron pérdida de US\$ 7,137 mil (US\$ 15 mil al 31 de marzo de 2017) y se muestran en el rubro "Ventas netas" del estado consolidado de resultados. Las cotizaciones proyectadas de las fechas en las que se esperan liquidar posiciones abiertas al 31 de marzo de 2018 y 2017, son tomadas de las entidades que trabajan con las publicaciones del London Metal Exchange.

13. Costo de Ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro por el periodo comprendido al 31 de marzo de 2018 y 2017:

	Al 31 de marzo de 2018	Al 31 de marzo de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Inventario inicial de concentrados	10,734	8,046
Inventario inicial de materia prima (mineral extraído)	16,395	27,079
Costo de producción:		
Mano de obra	18,827	15,382
Servicios de terceros, energía y otros	52,362	54,589
Suministros utilizados	24,536	27,083
Depreciación y amortización	34,967	29,612
Compra de Concentrados y mineral	-	6,428
Excepcionales, otros	1,254	1,828
Menos - inventario final de concentrados	(14,821)	(5,259)
Menos - inventario final de materia prima (mineral extraído)	(16,334)	(26,492)
	<hr/> 127,920	<hr/> 138,296