

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Información financiera intermedia no auditada al 30 de junio
de 2018 y 2017

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2017 (auditado)

	Nota	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
		US\$(000)	US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	54,902	60,070
Cuentas por cobrar comerciales, neto		11,690	29,174
Cuentas por cobrar a subsidiarias y afiliadas		410,051	465,725
Otras cuentas por cobrar		15,161	27,825
Otros activos financieros	6	8,765	44,327
Inventarios, neto	5	20,016	21,048
Total activo corriente		520,585	648,169
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar		902	605
Cuentas por cobrar a subsidiarias y afiliadas		81,006	75,309
Inversiones en acciones, neto		1,051,245	1,033,898
Propiedades, planta y equipo, neto	7	265,885	270,170
Costos de exploración y evaluación minera	8	437,208	427,141
Activo por impuesto diferido	10	74,743	82,524
Total activo no corriente		1,910,989	1,889,647
Total activo		2,431,574	2,537,816
Pasivo y Patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios		4,030	4,004
Cuentas por pagar comerciales		93,378	101,997
Cuentas por pagar a subsidiarias y afiliadas		32,180	85,981
Otras cuentas por pagar		55,145	40,430
Otros pasivos financieros	6	33,442	113,802
Obligaciones financieras	9	191,622	173,140
Total pasivo corriente		409,797	519,354
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	9	585,624	608,987
Pasivo por impuesto diferido	10	118,880	123,822
Provisión por contingencias		12,460	21,399
Provisión para cierre de unidades mineras		75,119	75,132
Total pasivo no corriente		792,083	829,340
Total pasivo		1,201,880	1,348,694
Patrimonio neto			
Capital social	11	1,134,301	1,134,301
Resultados no realizados, ganancia (pérdida)		4	(12,190)
Resultados acumulados		95,389	67,011
Total patrimonio neto		1,229,694	1,189,122
Total pasivo y patrimonio neto		2,431,574	2,537,816

Las notas adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Estado de resultados (no auditado)

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y de 2017

	Por el período comprendido		Por el período acumulado	
	entre el 1 de abril al		del 1 de enero al	
	30 de junio		30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Ventas, nota 12	119,313	102,542	220,628	210,001
Costo de ventas, nota 13	(73,686)	(81,143)	(140,598)	(160,550)
Utilidad bruta	45,627	21,399	80,030	49,451
Ingresos (gastos) operacionales				
Gastos de administración	(8,868)	(9,296)	(17,510)	(17,615)
Gastos de ventas	(4,025)	(4,362)	(6,834)	(9,268)
Otros ingresos	8,368	8,652	15,852	14,260
Otros gastos	(8,015)	(5,794)	(14,515)	(8,528)
	(12,540)	(10,800)	(23,007)	(21,151)
Utilidad operativa	33,087	10,599	57,023	28,300
Ingresos (gastos) financieros				
Ingresos financieros	5,954	10,905	12,232	21,957
Gastos financieros	(9,418)	(9,849)	(18,883)	(20,244)
Diferencia de cambio neto	(3,868)	974	(2,856)	4,439
Total otros ingresos (gastos), neto	(7,332)	2,030	(9,507)	6,152
Utilidad antes de impuesto a la renta	25,755	12,629	47,516	34,452
Impuesto a la renta, nota 10 (b)	(10,603)	(5,437)	(19,021)	(13,069)
Utilidad neta	15,152	7,192	28,495	21,383
Utilidad neta por acción	0.004	0.002	0.007	0.006
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	3,858,059	3,858,268	3,858,059	3,858,268

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Estado de resultados integrales (no auditado)

Por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y de 2017

	Por el período comprendido entre el 1 de abril al		Por el período comprendido entre el 1 de enero al	
	30 de junio		30 de junio	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Utilidad neta	15,152	7,192	28,495	21,383
Otros resultados integrales:				
Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	9,685	2,153	17,297	912
Impuesto a la renta	(2,857)	(635)	(5,103)	(269)
Otros resultados integrales, neto del impuesto a la renta	6,828	1,518	12,194	643
Total de resultados integrales	21,980	8,710	40,689	22,026

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 y de 2017.

	Capital social	Acciones de tesorería	Reserva de capital	Resultados no realizados ganancia (pérdida)	Resultados acumulados	Total
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Saldos al 1° de enero de 2017	1,253,181	(196,776)	12,349	-	180,641	1,249,395
Utilidad neta	-	-	-	-	21,383	21,383
Ganancia (pérdida) no realizada con instrumentos financieros de cobertura, neta	-	-	-	643	-	643
Resultados integrales del periodo	-	-	-	643	21,383	22,026
Distribución de dividendos correspondientes al 2016	-	-	-	-	(14,854)	(14,854)
Incremento de acciones en cartera	-	(81)	(89)	-	-	(170)
Efecto de conversión	-	-	-	-	(219)	(219)
Saldos al 30 de junio de 2017	1,253,181	(196,857)	12,260	643	186,951	1,256,178
Saldos al 1° de enero de 2018	1,134,301	-	-	(12,190)	67,011	1,189,122
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	28,495	28,495
Ganancia (pérdida) no realizada con instrumentos financieros de cobertura, neta	-	-	-	12,194	-	12,194
Efectos de conversión	-	-	-	-	(117)	(117)
Saldos al 30 de junio de 2018	1,134,301	-	-	4	95,389	1,229,694

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Estado de flujos de efectivo (no auditado)

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 y de 2017 (Nota 2C)

	Al 30 de junio de 2018	Al 30 de junio de 2017
Actividades de operación		
Cobranza de ventas	255,561	239,298
Devolución saldo a favor en materia de beneficio e impuestos		11,381
Pagos a proveedores y terceros	(136,626)	(111,939)
Pagos a trabajadores	(10,221)	(34,183)
Pagos de impuestos a la renta	(7,392)	(22,652)
Pagos de regalías	(4,320)	(3,114)
Egreso por coberturas	(11,071)	(4,152)
Efectivo (aplicado a) proveniente de las actividades de operación	85,931	74,639
Actividades de inversión		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Inversión	560	
Compra de propiedad de inversión	-	(1,534)
Desembolsos por adquisición inmuebles, maquinaria y equipo	(9,830)	(11,906)
Desembolsos por actividades de exploración y desarrollo	(29,042)	(29,981)
Efectivo (aplicado a) las actividades de inversión	(38,312)	(43,421)
Actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) de obligaciones financieras	(34,018)	2,635
Pago de intereses	(18,768)	(18,954)
Pago de dividendos	-	(14,854)
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	(52,786)	(31,173)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo en el período	(5,167)	45
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	60,069	68,405
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	54,902	68,450

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2018 y de 2017

Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Volcan Compañía Minera S.A.A. (en adelante “la Compañía”) 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 se encuentran en Av. Manuel Olgúin 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. En febrero de 2011, la Unidad de Cerro de Pasco fue escindida por un proceso de reorganización simple manteniendo el control sobre esta subsidiaria. En estos centros produce concentrados de zinc, cobre, plomo y plata.

(c) Aprobación de los Estados Financieros -

Los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 24 de julio de 2018. Los estados financieros al 31 de diciembre 2017 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 04 de abril de 2018.

(d) 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 nuevos 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. Asimismo, se delegó en el Directorio, de la forma más amplia que permitan las leyes aplicables y el estatuto de la Compañía, todas las facultades necesarias para que determine todos y cada uno de los términos, características y condiciones de la emisión de obligaciones.

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), sujeta a los términos y condiciones que determinen los apoderados designados de la Principal para tal efecto y a las condiciones de mercado.

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 de 10 años, mediante cuotas semestrales a partir del 2 de agosto de 2012 hasta el 2 de febrero de 2022. Es importante anotar que la demanda para suscribir los bonos de parte de inversionistas interesados en adquirir los mismos alcanzó la suma de US\$ 4.8 millones de dólares estadounidenses. Al 30 de junio de 2018 la obligación pendiente por los bonos asciende a US\$ 535,264 mil.

Estos fondos fueron destinados principalmente a proyectos de crecimiento, entre ellos la planta de óxidos de plata ubicada en la unidad de Cerro de Pasco, la nueva unidad de Alpamarca - Rio Pallanga y la adquisición de Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.

2. Bases de presentación, principios y prácticas contables

Bases de presentación -

Los estados financieros intermedios no auditados por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y de 2017 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 los estados financieros anuales del año 2017.

Principios y prácticas contables -

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

- (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. 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.

(c) **Efectivo y Equivalentes 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 efectos de presentación en el Estado de Flujos de efectivo incluye el efectivo, fondos mutuos, depósitos a plazo cuyo vencimiento original es de doce meses o menos, pero liquidables en cualquier momento. Asimismo, se incluye los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados por ser altamente líquidos en opinión de la Gerencia de la Compañía.

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 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Fondos disponibles:		
Caja	-	1
Fondo fijo	15	11
Cuentas corrientes bancarias	54,599	59,659
Fondos mutuos	-	108
Fondos sujetos a restricción	288	291
	54,902	60,070

5. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Concentrados	3,399	4,910
Materia prima (mineral extraído)	139	331
Suministros diversos	20,380	19,154
Existencias por recibir	134	689
Estimación por obsolescencia de repuestos y suministros (a)	(4,036)	(4,036)
	20,016	21,048

La Gerencia de la Compañía estima que los saldos presentados en el rubro de existencias no exceden sus valores netos de realización al 30 de junio de 2018 y al 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 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

6. Otros activos (pasivos) financieros

A continuación se presenta la composición del rubro por cobrar:

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	25	-
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación	7,754	29,541
Instrumentos financieros derivados liquidados y primas	-	12,787
Derivado implícito por venta de concentrado	-	1,873
	7,779	44,201
Valor razonable de swaps de divisas asociados a préstamos	986	126
	986	126
	8,765	44,327
Menos - Porción No Corriente	-	-
Porción Corriente	8,765	44,327

A continuación se presenta la composición del rubro por pagar:

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	1,005	17,416
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación	1,228	7,706
Instrumentos financieros derivados liquidados y primas	29,132	88,680
Derivado implícito por venta de concentrado	2,077	-
	33,442	113,802
Menos - Porción No Corriente	-	-
Porción Corriente	33,442	113,802

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 30 de junio de 2018, la Compañía mantiene 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.

El valor razonable neto del impuesto a la renta diferido se muestra en la cuenta patrimonial "Resultado no realizado ganancia" por US\$ 4 mil.

La variación en la cuenta patrimonial "Resultado no realizado (ganancia)" es como sigue:

	Instrumentos financieros derivados de cobertura	Impuesto a la renta	Resultados no realizados (pérdidas)
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Saldos al 31 de diciembre 2016	-	-	-
Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura	(17,291)	5,101	(12,190)
Saldos al 31 de diciembre 2017	(17,291)	5,101	(12,190)
Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura	17,297	(5,103)	12,194
Saldos al 30 de junio 2018	6	(2)	4

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	Deterioro	Saldos al 30 de junio de 2018
<u>2018</u>	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Costo						
Terrenos	1,485	-	-	-	-	1,485
Edificios	219,500	531	-	8,762	-	228,793
Infraestructura PAMA	10,072	-	-	-	-	10,072
Maquinaria y Equipo	97,171	-	-	53	-	97,224
Unidades de Transporte	3,573	76	(177)	-	-	3,472
Muebles y Equipos de Cómputo	7,731	145	(7)	1	-	7,870
Equipos Diversos	177,846	2,703	-	1,581	-	182,130
Unidades por Recibir	3,868	132	-	(1,557)	-	2,443
Trabajos en Curso	40,914	6,243	-	(8,846)	-	38,311
	562,160	9,830	(184)	(6)	-	571,800
Depreciación Acumulada						
Edificios	(57,320)	(7,639)	-	-	-	(64,959)
Infraestructura PAMA	(10,054)	(8)	-	-	-	(10,062)
Maquinaria y Equipo	(82,942)	(1,815)	-	-	-	(84,757)
Unidades de Transporte	(2,713)	(154)	159	(1)	-	(2,709)
Muebles y Equipos de Cómputo	(5,098)	(265)	7	1	-	(5,355)
Equipos Diversos	(133,863)	(4,210)	-	-	-	(138,073)
	(291,990)	(14,091)	166	-	-	(305,915)
Costo neto	270,170					265,885
<u>2017</u>						
Costo	542,816	30,559	(14,983)	(68)	3,836	562,160
Amortización Acumulada	(273,635)	(26,630)	8,275	-	-	(291,990)
Costo neto	269,181					270,170

8. Costos de exploración y evaluación minera

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	Deterioro	Saldos al 30 de junio de 2018
	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
<u>2018</u>						
<u>Costo</u>						
Concesiones	137,822	-	-	-	-	137,822
Exploraciones	123,731	5,585	-	-	-	129,316
Desarrollos	389,946	23,377	-	-	-	413,323
Cierre de Minas	76,787	-	-	-	-	76,787
Otros Intangibles	13,322	80	-	6	-	13,408
	741,608	29,042	-	6	-	770,656
<u>Amortización</u>						
Concesiones	(100,551)	(1,677)	-	-	-	(102,228)
Exploraciones	(51,027)	(3,125)	-	-	-	(54,152)
Desarrollos	(133,402)	(11,031)	-	-	-	(144,433)
Cierre de Minas	(20,463)	(2,752)	-	-	-	(23,215)
Otros Intangibles	(9,024)	(396)	-	-	-	(9,420)
	(314,467)	(18,981)	-	-	-	(333,448)
Costo Neto	427,141					437,208
<u>2017</u>						
Costo	633,805	98,746	-	68	8,989	741,608
Amortización Acumulada	(351,776)	(32,353)	69,662	-	-	(314,467)
Costo neto	282,029					427,141

9. Obligaciones financieras

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

	Saldos al 1 de enero del 2017	Préstamos obtenidos	Pagos	Saldos al 30 de junio 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	477	75	(215)	337	150	187
Scotiabank Perú S.A.A.	5,485	-	(1,353)	4,132	2,084	2,048
Banco Continental	331	-	(316)	15	15	-
Instituciones financieras préstamos						
Scotiabank Perú S.A.A.	20,000	-	(20,000)	-	-	-
Citibank NA, New York	70,000	-	(4,375)	65,625	17,500	48,125
Scotiabank Perú S.A.A.	40,000	-	(40,000)	-	-	-
Atlas Copco Financial Solutions AB	570	-	(246)	324	324	-
Scotiabank Perú S.A.A.	-	50,000	-	50,000	50,000	-
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	-
Otros						
Transamine	-	1,549	-	1,549	1,549	-
Bonos						
	535,264	-	-	535,264	-	535,264
Papeles Comercial						
	50,000	(50,000)	-	-	-	-
	<u>782,127</u>	<u>121,624</u>	<u>(126,505)</u>	<u>777,246</u>	<u>191,622</u>	<u>585,624</u>
Obligaciones Corto plazo	(173,140)			(191,622)		
Obligaciones Largo plazo	<u>608,987</u>			<u>585,624</u>		

10. Impuesto a la renta diferido

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

	Saldo al 30 de junio de 2018	Saldo al 31 de diciembre de 2017
<u>Activo diferido</u>		
Desvalorización de inversiones en valores	30,500	30,500
Provisión para cierre de unidades mineras	22,164	22,164
Gastos por amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración ,desarrollo y desbroce	7,451	7,196
Provisiones de contingencias	3,675	3,593
Perdidas especulativas de IFD	2,562	7,613
Derivado implícito y ajuste de ventas	2,209	33
Vacaciones pendientes de pago	1,499	1,454
Estimación por desvalorización de inventarios	1,191	1,191
Valor razonable IFD de Coberturas	924	7,411
Provisión regalías mineras	765	632
Desvalorización de cuentas por cobrar	543	536
Otros menores	1,260	201
Total	74,743	82,524
<u>Pasivo diferido</u>		
Utilización de beneficios de amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce	106,727	105,048
Efecto por traslación de los beneficios tributarios a dólares	9,388	8,548
Ganancia en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados	2,751	9,316
Derivado implícito	-	910
Otros menores	14	-
Total	118,880	123,822

(b) Los gastos por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados están conformados por:

	Por el período comprendido entre el 1 de abril al 30 de junio		Por el período acumulado entre el 1 de enero al 30 de junio	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Impuesto a la renta				
Corriente	(7,494)	(6,499)	(16,101)	(9,604)
Diferido	510	2,308	2,263	(783)
	<u>(6,984)</u>	<u>(4,191)</u>	<u>(13,838)</u>	<u>(10,387)</u>
Impuesto a las regalías mineras	(3,492)	(1,194)	(4,910)	(2,549)
Aporte al fondo de jubilación	(127)	(52)	(273)	(133)
Total gasto del impuesto a la renta	<u>(10,603)</u>	<u>(5,437)</u>	<u>(19,021)</u>	<u>(13,069)</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, 182,836,099 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 30 de junio de 2018 su cotización fue de S/. 3.59 y S/. 0.81 por acción respectivamente (S/. 4.00 y S/. 1.32, por acción respectivamente al 31 de diciembre de 2017). Al 30 de junio de 2018 la frecuencia de negociación de las acciones de clase “A” fue de 10 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/ 54,583,544 (equivalente a US\$.16,396,749). 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 abril al 30 de junio		Por el período acumulado del 1 de enero al 30 de junio	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Ventas netas de concentrado				
Zinc	91,346	70,814	172,652	137,040
Plomo	29,452	22,579	51,169	44,408
Cobre	9,145	12,821	17,050	20,243
Concentrado de Plata	1,592	-	3,143	4,187
Ajuste liquidaciones finales	(3,557)	585	(2,265)	3,236
	127,978	106,799	241,749	209,114
Pérdida realizada en instrumentos financieros	(3,281)	(295)	(10,660)	2,562
Ajuste de Venta del periodo actual (a)	(659)	(7,490)	(988)	(5,771)
Derivado implícito del periodo actual (b)	(4,725)	3,528	(9,473)	4,096
	119,313	102,542	220,628	210,001

(a) Ajuste de Venta

Las ventas de concentrados de la Compañía 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 30 de junio 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 una pérdida por US\$ 988 mil y US\$ 5,771 mil en los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 respectivamente, y se muestran formando parte de las ventas netas.

(b) Derivado implícito

Al 30 de junio de 2018, los valores razonables de los derivados implícitos generaron una pérdida de US\$ 9,473 mil y una ganancia de US\$ 4,096 mil al 30 de junio de 2017 y se muestran en el rubro "Ventas netas" del estado de resultados. Las cotizaciones futuras de las fechas en las que se esperan liquidar las posiciones abiertas al 30 de junio 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 acumulado del 1 de abril al 30 de junio		Por el periodo acumulado del 1 de enero al 30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Inventario inicial de concentrados	5,367	3,460	4,910	5,457
Inventario inicial de materia prima (mineral extraído)	1,029	1,679	331	1,586
Costo de producción:				
Mano de obra	11,273	10,981	22,688	20,780
Servicios de terceros, energía y otros	30,599	34,039	60,670	66,583
Suministros utilizados	12,731	14,722	25,027	29,433
Depreciación y amortización	15,999	14,967	30,096	29,234
Compra de Concentrados y mineral Excepcionales, otros	-	6,076	-	11,932
	226	463	414	789
Menos - inventario final de concentrados	(3,399)	(3,564)	(3,399)	(3,564)
Menos - inventario final de materia prima (mineral extraído)	(139)	(1,680)	(139)	(1,680)
	73,686	81,143	140,598	160,550

14. Transacciones con subsidiarias y relacionadas

Las principales transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias son las siguientes:

	Por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Ingresos		
Intereses por préstamos diversos	12,038	20,520
Servicios de asesoría gerencial (a)	5,509	5,858
Procesamiento de datos, seguros patrimoniales y otros	1,286	2,109
Servicios varios	1,023	-
Servicios de personal	342	116
Venta de suministros	96	87
	<u>20,294</u>	<u>28,690</u>
	Por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Costos y gastos relacionados con los ingresos		
Servicios de personal	328	111
Costo de venta de suministros	94	85
Servicios administrativos	26	10
Intereses por préstamos diversos	3	-
Diversos	1,139	910
	<u>1,590</u>	<u>1,116</u>
Préstamos (b)		
Obtenidos	126,792	201,893
Otorgados	119,062	131,631

(a) A la fecha, la Compañía y la Compañía Minera Chungar S.A.C., suscribieron un contrato de asesoría gerencial mediante el cual la Compañía cobra mensualmente a Compañía Minera Chungar SAC una retribución económica.

(b) Corresponde a cobranzas y pagos de la Compañía y sus subsidiarias, el préstamo principal genera intereses a la tasa promedio del sistema bancario.

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

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$ (000)	US\$ (000)
Por cobrar en plazo corriente:		
Compañía Minera Chungar S.A.C.	201,286	275,505
Oxidos de Pasco S.A.C.	147,473	167,069
Empresa Administradora Cerro S.A.C.	17,773	549
Compañía Industrial Ltda. De Huacho	11,985	-
Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.	11,162	10,832
Glencore Peru S.A.C.	8,094	6,227
Terminales Portuarios Chancay S.A.C	5,558	14
Empresa de Generación Eléctrica Rio Baños S.A.C.	3,700	3,508
Glencore Lima Trading S.A.C.	956	1,197
Roquel Global S.A.C.	862	100
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A.	385	361
Minera Aurífera Toruna S.A.C.	368	184
Minera San Sebastián AMC S.R. Ltda.	234	14
Corporacion Logistica Chancay S.A.C.	215	-
Glencore International Ag.	-	165
	<u>410,051</u>	<u>465,725</u>
Por cobrar en plazo no corriente:		
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	76,985	74,595
Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.	3,622	631
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.	399	83
	<u>81,006</u>	<u>75,309</u>
Por pagar en plazo corriente:		
Compañía Minera Chungar S.A.C.	16,831	65,774
Oxidos de Pasco S.A.C.	6,264	18,783
Empresa Administradora Cerro S.A.C.	4,723	1,290
Glencore Peru S.A.C.	4,094	84
Glencore Lima Trading S.A.C.	217	-
Roquel Global S.A.C.	50	50
Compañía Industrial Ltda. De Huacho	1	-
	<u>32,180</u>	<u>85,981</u>