

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera intermedia consolidada no auditada al
30 de septiembre de 2018 y 2017

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Estado de situación financiera consolidado

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

	Nota	Al 30 de septiembre de 2018 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2017 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	98,742	101,829
Inversiones Financieras		50,230	51,806
Cuentas por cobrar comerciales, neto		26,174	51,661
Cuentas por cobrar a subsidiarias y afiliadas		6,453	11,536
Otras cuentas por cobrar		168,344	160,929
Otros activos financieros	6	6,245	45,425
Inventarios, neto	5	66,258	71,672
Total activo corriente		422,446	494,858
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar		7,045	3,378
Inversiones en acciones, neto		30	162
Propiedades, planta y equipo, neto	7	914,839	938,557
Costos de exploración y evaluación minera	8	741,457	705,710
Activo por impuesto diferido	10	142,438	147,579
Total activo no corriente		1,805,809	1,795,386
Total activo		2,228,255	2,290,244
Pasivo y Patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios		2	4,005
Cuentas por pagar comerciales		179,381	209,962
Cuentas por pagar a subsidiarias y afiliadas		673	87
Otras cuentas por pagar		113,716	91,958
Otros pasivos financieros	6	56,069	126,619
Obligaciones financieras	9	195,323	173,386
Total pasivo corriente		545,164	606,017
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	9	593,845	628,987
Otros pasivos financieros	6	560	-
Pasivo por impuesto diferido	10	284,244	276,842
Provisión por contingencias		19,343	38,835
Provisión para cierre de unidades mineras		134,028	134,890
Total pasivo no corriente		1,032,020	1,079,554
Total pasivo		1,577,184	1,685,571
Patrimonio neto			
Capital social	11	1,134,300	1,134,300
Acciones de tesorería		(61,285)	(61,222)
Otras reservas de capital		1,055	1,055
Reserva de capital		(172,775)	(174,320)
Resultados no realizados, ganancia (pérdida)		(385)	(20,511)
Excedente de Revaluación		46,762	46,554
Resultados acumulados		(296,601)	(321,183)
Total patrimonio neto		651,071	604,673
Total pasivo y patrimonio neto		2,228,255	2,290,244

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y de 2017

	Por el período comprendido entre el 1 de julio al 30 de septiembre		Por el período acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre	
	2018	2017	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Ventas, nota 12	189,308	232,466	602,065	640,100
Costo de ventas, nota 13	(135,388)	(142,643)	(394,612)	(426,084)
Utilidad bruta	53,920	89,823	207,453	214,016
Ingresos (gastos) operacionales				
Gastos de administración	(18,058)	(12,426)	(40,702)	(34,573)
Gastos de ventas	(6,338)	(7,378)	(19,541)	(22,392)
Otros ingresos	9,829	12,478	28,847	34,577
Otros gastos	(14,325)	(17,641)	(54,647)	(42,447)
	(28,892)	(24,967)	(86,043)	(64,835)
Utilidad operativa	25,028	64,856	121,410	149,181
Ingresos (gastos) financieros				
Ingresos financieros	115	1,913	396	6,276
Gastos financieros	(9,471)	(10,557)	(28,870)	(31,980)
Diferencia de cambio neto	(1,368)	601	(2,047)	1,887
Total otros ingresos (gastos), neto	(10,724)	(8,043)	(30,521)	(23,817)
Utilidad antes de impuesto a la renta	14,304	56,813	90,889	125,364
Impuesto a la renta, nota 10 (b)	(13,047)	(26,712)	(49,577)	(56,171)
Utilidad neta	1,257	30,101	41,312	69,193
Utilidad neta por acción	0.000	0.008	0.011	0.018
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	3,858,003	3,858,253	3,858,003	3,858,253

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y de 2017

	Por el período comprendido entre el 1 de julio al 30 de septiembre		Por el período comprendido entre el 1 de enero al 30 de septiembre	
	2018	2017	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Utilidad neta	1,257	30,101	41,312	69,193
Otros resultados integrales:				
Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados e inversión en acciones	118	(23,609)	28,548	(23,148)
Impuesto a la renta	(35)	6,965	(8,422)	6,829
Otros resultados integrales, neto del impuesto a la renta	83	(16,644)	20,126	(16,319)
Total de resultados integrales	1,340	13,457	61,438	52,874

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 30 de septiembre 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	-	-	-	-	-	-	69,193	69,193
Variación neta de ganancia(pérdida) no realizadas por instrumentos financieros derivados de cobertura, neta	-	-	-	-	-	(16,319)	-	(16,319)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(14,057)	(14,057)
Apropiación de reserva	-	-	11,844	-	-	-	(11,844)	-
Incremento de excedente de revaluación	-	-	-	46,605	-	-	-	46,605
Incremento de acciones en cartera	-	(86)	-	-	(95)	-	-	(181)
Efecto de conversión	-	-	-	-	-	-	(6,235)	(6,235)
Saldos al 30 de septiembre de 2017	1,253,181	(196,864)	15,397	46,605	20,203	(16,319)	78,433	1,200,636
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	-	-	-	-	-	-	41,312	41,312
Variación neta de ganancia(pérdida) no realizadas por instrumentos financieros derivados de cobertura e inversión en acciones, netas	-	-	-	-	-	20,126	-	20,126
Distribución de dividendos	-	-	-	-	1,733	-	(16,641)	(14,908)
Efectos de conversión	-	(63)	-	208	(188)	-	(89)	(132)
Saldos al 30 de septiembre de 2018	1,134,300	(61,285)	1,055	46,762	(172,775)	(385)	(296,601)	651,071

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 30 de septiembre de 2018 y de 2017 (Nota 2C)

	Al 30 de septiembre de 2018	Al 30 de septiembre de 2017
Actividades de operación		
Cobranza de ventas	724,087	711,223
Devolución saldo a favor en materia de beneficio e impuestos	17,258	44,256
Pagos a proveedores y terceros	(382,052)	(410,770)
Pagos a trabajadores	(77,280)	(73,427)
Pagos de impuestos a la renta	(35,801)	(26,786)
Pagos de regalías	(14,173)	(11,912)
Egreso por coberturas	(18,100)	(6,767)
Efectivo (aplicado a) proveniente de las actividades de operación	213,939	225,817
Actividades de inversión		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Inversión	1,261	1,372
Compra de propiedad de inversión	(26,187)	(21,891)
Desembolsos por adquisición inmuebles, maquinaria y equipo	(44,167)	(61,882)
Desembolsos por actividades de exploración y desarrollo	(81,023)	(58,743)
Efectivo (aplicado a) las actividades de inversión	(150,116)	(141,144)
Actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) de obligaciones financieras	(17,705)	(25,063)
Pago de intereses	(34,329)	(35,757)
Pago de dividendos	(14,876)	(14,066)
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	(66,910)	(74,886)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo en el período	(3,087)	9,787
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	101,829	203,351
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	98,742	213,138

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 31 de octubre 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	
	30 de septiembre 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
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 septiembre 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. Terminales Portuarios Chancay S.A., 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 a Agroindustrias Chancay S.A.C., subsidiaria de TPCH, cuyo principal activo es un inmueble ubicado en el distrito de Chancay, provincia de Huaral, al norte de Lima. Con fecha 04 de junio de 2018 la Junta General de Accionistas aprobó la memoria de liquidación de Agroindustrias Chancay S.A.C.

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., la cual 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Fondos disponibles:		
Caja	16	11
Fondo fijo	26	26
Cuentas corrientes bancarias	98,287	100,933
Fondos mutuos	-	442
Fondos sujetos a restricción	413	417
	98,742	101,829

5. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de septiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Concentrados	8,171	10,734
Materia prima (mineral extraído)	13,846	16,395
Suministros diversos	59,402	58,833
Existencias por recibir	218	1,089
Valorización - Stock Piles (a)	7,752	7,752
Estimación por obsolescencia de repuestos y suministros (b)	(23,131)	(23,131)
	66,258	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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

6. Otros activos (pasivos) financieros

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

	Al 30 de septiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación	2,661	29,541
Instrumentos financieros derivados liquidados y primas	1,229	12,787
Derivado implícito por venta de concentrado	1,325	2,971
	5,215	45,299
Valor razonable de swaps de tasas asociados a préstamos	1,030	126
	1,030	126
	6,245	45,425
Menos - Porción No Corriente	-	-
Porción Corriente	6,245	45,425

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

	Al 30 de septiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	-	29,220
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación	1,693	7,706
Instrumentos financieros derivados liquidados y primas	54,369	89,693
Derivado implícito por venta de concentrado	567	-
	56,629	126,619
Menos - Porción No Corriente	560	-
Porción Corriente	56,069	126,619

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; y a cambios en tasas, con la finalidad de asegurar los futuros desembolsos de intereses por préstamos obtenidos.

Operaciones de cobertura de cotizaciones de minerales y tasas -

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía no mantuvo suscritos contratos de operaciones de cobertura de precios para asegurar los flujos futuros provenientes de sus ventas, sin embargo si contaba con operaciones de cobertura de tasas para asegurar los futuros desembolsos de intereses por préstamos obtenidos. 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 relacionados.

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

	Instrumentos financieros derivados de cobertura	Impuesto a la renta	Resultados no realizados (pérdidas)
	<u>US\$(000)</u>	<u>US\$(000)</u>	<u>US\$(000)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	-	-
Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura	(29,094)	8,583	(20,511)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>(29,094)</u>	<u>8,583</u>	<u>(20,511)</u>
Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura	30,124	(8,887)	21,237
Total variación en inversión de acciones Polpaico	(1,576)	465	(1,111)
Saldos al 30 de septiembre de 2018	<u>(546)</u>	<u>161</u>	<u>(385)</u>

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 30 de septiembre de 2018
<u>2018</u>	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Costo								
Terrenos	95,459	1,487	(170)	3,403	-	-	-	100,179
Edificios	778,919	747	-	9,540	-	-	-	789,206
Infraestructura PAMA	22,292	-	-	1	-	-	-	22,293
Maquinaria y Equipo	285,322	160	(10,529)	2,620	-	-	-	277,573
Unidades de Transporte	11,703	120	(605)	-	-	-	-	11,218
Muebles y Equipos de Cómputo	13,488	477	(7)	(1)	-	-	-	13,957
Equipos Diversos	421,254	7,656	-	1,998	-	-	-	430,908
Unidades por Recibir	4,280	793	-	(4,035)	-	-	-	1,038
Trabajos en Curso	94,791	33,294	-	(13,536)	-	-	-	114,549
	1,727,508	44,734	(11,311)	(10)	-	-	-	1,760,921
Depreciación Acumulada								
Edificios	(202,316)	(43,274)	-	-	-	-	-	(245,590)
Infraestructura PAMA	(22,250)	(21)	-	-	-	-	-	(22,271)
Maquinaria y Equipo	(247,551)	(6,326)	9,319	-	-	-	-	(244,558)
Unidades de Transporte	(10,649)	(263)	552	-	-	-	-	(10,360)
Muebles y Equipos de Cómputo	(9,149)	(656)	7	-	-	-	-	(9,798)
Equipos Diversos	(297,036)	(16,469)	-	-	-	-	-	(313,505)
	(788,951)	(67,009)	9,878	-	-	-	-	(846,082)
Costo neto	938,557							914,839
<u>2017</u>								
Costo	1,746,093	117,473	(31,576)	382	7,593	66,034	(178,491)	1,727,508
Amortización 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 30 de septiembre de 2018
2018	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Costo								
Concesiones	268,690	-	-	-	-	-	-	268,690
Exploraciones	213,390	17,182	(33)	7,995	-	-	-	238,534
Desarrollos	636,215	59,018	-	(7,997)	-	-	-	687,236
Cierre de Minas	104,986	-	-	-	-	-	-	104,986
Otros Intangibles	86,280	5,863	(15)	11	-	-	-	92,139
	1,309,561	82,063	(48)	9	-	-	-	1,391,585
Amortización								
Concesiones	(181,619)	(6,822)	-	-	-	-	-	(188,441)
Exploraciones	(92,728)	(8,653)	-	-	-	-	-	(101,381)
Desarrollos	(287,247)	(24,063)	-	-	-	-	-	(311,310)
Cierre de Minas	(32,057)	(6,002)	-	-	-	-	-	(38,059)
Otros Intangibles	(10,200)	(738)	1	-	-	-	-	(10,937)
	(603,851)	(46,278)	1	-	-	-	-	(650,128)
Costo Neto	705,710							741,457
2017								
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 30 de septiembre 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	(405)	296	151	145
Scotiabank Perú S.A.A.	5,484	-	(2,039)	3,445	2,076	1,369
Banco Continental	427	-	(427)	-	-	-
Instituciones financieras préstamos						
Scotiabank Perú S.A.A.	20,000	-	(20,000)	-	-	-
Citibank NA, New York	70,000	-	(8,750)	61,250	17,500	43,750
Scotiabank Perú S.A.A.	40,000	-	(40,000)	-	-	-
Atlas Copco Financial Solutions AB	572	-	(368)	204	204	-
Banco internacional del Perú-Interbank	10,000	-	(1,412)	8,588	1,929	6,659
Scotiabank Perú S.A.A.	10,000	-	(1,412)	8,588	1,929	6,659
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						
Mercuria	-	434	(434)	-	-	-
Transamine	-	1,549	(1,549)	-	-	-
Concord	-	1,532	-	1,532	1,532	-
Bonos	535,264	-	-	535,264	-	535,264
Papeles Comercial	50,000	-	(50,000)	-	-	-
	802,373	173,591	(186,796)	789,168	195,323	593,845
Obligaciones Corto plazo	(173,386)			(195,323)		
Obligaciones Largo plazo	628,987			593,845		

10. Impuesto a la renta diferido

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

	Al 30 de septiembre de 2018 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2017 US\$(000)
Activo diferido con efecto en resultados		
Gasto por amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce	60,384	56,947
Provisión para cierre de unidades mineras	40,029	40,029
Pérdida tributaria recuperable	8,163	4,692
Estimación por desvalorización de inventarios	6,823	6,824
Provisiones de contingencias	5,640	9,018
Derivado implícito y ajuste de ventas	5,458	199
Provisión de cobranza dudosa	4,345	1,364
Valor Razonable Acciones Cemento Polpaico	3,592	3,127
Valor Razonable de instrumentos financieros derivados	2,126	19,771
Vacaciones pendientes de pago	2,000	2,010
Provisión de regalías mineras	802	1,699
Otros menores	3,076	1,899
Activo diferido	142,438	147,579
Pasivo diferido con efecto en resultados		
Utilización de beneficios de amortización de derechos y concesiones mineras, costos de exploración, desarrollo y desbroce	216,531	206,333
Efecto por traslación de los beneficios tributarios a dólares	37,961	32,806
Revaluación de Activos	19,592	19,480
Valor Razonable de instrumentos financieros derivados	2,471	9,316
Valorización de stock piles	2,287	2,287
Indemnización de Seguros	2,025	1,583
Derivado implícito	110	1,273
Otros menores	3,267	3,764
Pasivo diferido	284,244	276,842

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

	Por el periodo comprendido entre el 1 de julio al 30 de septiembre		Por el periodo acumulado entre el 1 de enero al 30 de septiembre	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Impuesto a la renta				
Corriente	(6,469)	(6,978)	(33,998)	(22,437)
Diferido	(3,700)	(13,366)	(3,302)	(20,275)
	(10,169)	(20,344)	(37,300)	(42,712)
Impuesto a las regalías mineras	(2,771)	(6,328)	(11,706)	(13,138)
Aporte al fondo de jubilación	(107)	(40)	(571)	(321)
Total gasto del impuesto a la renta	(13,047)	(26,712)	(49,577)	(56,171)

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, 182,892,225 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 septiembre 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 septiembre 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/ 49,105,817.00 (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/ 54,583,490.73 (equivalente a US\$16,396,749). Dichos dividendos han sido cancelados el 27 de octubre de 2017.

En la sesión del directorio del 24 de julio de 2018, se acordó distribuir adelanto de dividendos en efectivo a sus accionistas a cuenta de utilidades de libre disposición al 30 de junio del ejercicio 2018 por S/ 54,583,490.73 (equivalente a US\$16,641,308). Dichos dividendos han sido cancelados el 22 de agosto de 2018.

12. Ventas netas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por el período comprendido entre el 1 de julio al 30 de septiembre		Por el período acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Ventas netas de concentrado				
Zinc	121,077	128,405	395,367	364,956
Plomo	48,247	50,072	148,080	137,388
Cobre	9,529	14,234	26,578	34,476
Plata	10,949	13,307	37,036	38,233
Bulk	-	3,961	-	7,934
Barras de plata	12,721	16,579	45,156	50,186
Ajuste de liquidaciones finales	(11,839)	2,215	(14,390)	7,351
	<u>190,684</u>	<u>228,773</u>	<u>637,827</u>	<u>640,524</u>
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros	4,034	(1,438)	(13,995)	1,123
Ajuste de Ventas del periodo actual (a)	(15,800)	8,568	(17,730)	(2,802)
Derivado implícito del periodo actual (b)	10,390	(3,437)	(4,037)	1,255
	<u>189,308</u>	<u>232,466</u>	<u>602,065</u>	<u>640,100</u>

(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 30 de septiembre 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\$ 17,730 mil y US\$ 2,802 mil en los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y de 2017; respectivamente y se muestran formando parte de las ventas netas.

(b) Derivado implícito

Al 30 de septiembre de 2018, los valores razonables de los derivados implícitos generaron pérdida de US\$ 4,037 mil (Ganancia de US\$ 1,255 mil al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018 y 2017:

	Por el periodo comprendido entre el 1 de julio al 30 de septiembre		Por el periodo acumulado del 1 de enero al 30 de septiembre	
	2018	2017	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Inventario inicial de concentrados	8,182	5,592	10,734	8,046
Inventario inicial de materia prima (mineral extraído)	13,913	25,850	16,395	27,079
Costo de producción:				
Mano de obra	17,578	16,681	54,675	49,795
Servicios de terceros, energía y otros	54,620	57,894	157,984	170,065
Suministros utilizados	26,892	26,781	75,320	81,777
Depreciación y amortización	35,228	32,706	99,805	96,010
Compra de Concentrados y mineral Excepcionales, otros	602	4,729	602	17,233
	390	2,118	1,114	5,787
Menos - inventario final de concentrados	(8,171)	(4,765)	(8,171)	(4,765)
Menos - inventario final de materia prima (mineral extraído)	(13,846)	(24,943)	(13,846)	(24,943)
	135,388	142,643	394,612	426,084