

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Información financiera intermedia no auditada al 31 de
diciembre de 2018 y 2017

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Estado de situación financiera

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

	Nota	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2017 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	36,691	60,070
Cuentas por cobrar:			
Comerciales, neto		14,135	31,047
A partes relacionadas, neto	14	269,053	297,908
Otras		37,761	27,825
Otros activos financieros	6	640	42,454
Inventarios, neto	5	19,600	21,048
Total activo corriente		377,880	480,352
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar		874	605
Cuentas por cobrar a subsidiarias y afiliadas	14	242,469	243,126
Inversiones en acciones, neto		1,046,735	1,033,898
Propiedades, planta y equipo, neto	7	265,637	270,170
Costos de exploración y evaluación minera	8	424,035	427,141
Activo por impuesto diferido	10	46,797	82,524
Total activo no corriente		2,026,547	2,057,464
Total activo		2,404,427	2,537,816
Pasivo y Patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios		34	4,004
Obligaciones financieras	9	189,800	173,140
Cuentas por pagar comerciales		99,675	101,997
Cuentas por pagar a subsidiarias y afiliadas	14	248	65,908
Otras cuentas por pagar		66,991	49,649
Otros pasivos financieros	6	48,218	113,802
Total pasivo corriente		404,966	508,500
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	9	575,429	608,987
Cuentas por pagar a subsidiarias y afiliadas	14	32,315	20,073
Otros pasivos financieros		-	-
Provisión para cierre de unidades mineras		85,040	75,132
Pasivo por impuesto diferido	10	114,212	123,822
Provisión por contingencias		19,629	12,180
Total pasivo no corriente		826,625	840,194
Total pasivo		1,231,591	1,348,694
Patrimonio neto			
Capital social	11	1,134,301	1,134,301
Resultados no realizados, ganancia (pérdida)		451	(12,190)
Resultados acumulados		38,084	67,011
Total patrimonio neto		1,172,836	1,189,122
Total pasivo y patrimonio neto		2,404,427	2,537,816

Las notas adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera

Estado de resultados (no auditado)

Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Por el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el período acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre	
	2018	2017	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Ventas, nota 12	92,124	109,911	411,746	441,928
Costo de ventas, nota 13	(72,364)	(78,269)	(284,162)	(318,980)
Utilidad bruta	19,760	31,642	127,584	122,948
Ingresos (gastos) operacionales				
Gastos de administración	(10,661)	(9,285)	(39,941)	(36,473)
Gastos de ventas	(3,380)	(4,808)	(14,367)	(18,328)
Participación en resultados de subsidiarias	60,870	249,131	60,870	249,131
Otros ingresos	11,073	90,968	35,876	113,099
Otros gastos	(95,090)	(382,284)	(115,769)	(397,543)
	(37,188)	(56,278)	(73,331)	(90,114)
Utilidad operativa	(17,428)	(24,636)	54,253	32,834
Ingresos (gastos) financieros				
Ingresos financieros	5,949	10,759	24,079	43,899
Gastos financieros	(11,069)	(10,464)	(39,201)	(40,694)
Diferencia de cambio neto	(6,594)	(99)	(11,257)	5,572
Total otros ingresos (gastos), neto	(11,714)	196	(26,379)	8,777
Utilidad antes de impuesto a la renta	(29,142)	(24,440)	27,874	41,611
Impuesto a la renta, nota 10 (b)	6,740	(135,447)	(18,018)	(160,861)
Utilidad neta	(22,402)	(159,887)	9,856	(119,250)
Utilidad neta por acción	(0.006)	(0.041)	0.003	(0.031)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	3,857,975	3,858,230	3,857,975	3,858,230

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Estado de resultados integrales (no auditado)

Por el periodo de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Por el período comprendido entre el 1 de octubre al		Por el período comprendido entre el 1 de enero al	
	31 de diciembre		31 de diciembre	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Utilidad neta	(22,402)	(159,887)	9,856	(119,250)
Otros resultados integrales:				
Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	(390)	(4,213)	17,931	(17,291)
Impuesto a la renta	115	1,243	(5,290)	5,101
Otros resultados integrales, neto del impuesto a la renta	(275)	(2,970)	12,641	(12,190)
Total de resultados integrales	(22,677)	(162,857)	22,497	(131,440)

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 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

	Capital social	Otras reservas de capital	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	1,056,405	-	12,349	-	180,641	1,249,395
Utilidad neta	-	-	-	-	(119,250)	(119,250)
Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	-	-	-	(12,190)	-	(12,190)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(31,251)	(31,251)
Ajustes y efectos de conversión	77,896	-	(12,349)	-	36,871	102,418
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,134,301	-	-	(12,190)	67,011	1,189,122
Saldos al 1° de enero de 2018	1,134,301	-	-	(12,190)	67,011	1,189,122
Reexpresión	-	-	-	-	(30,499)	(30,499)
Saldos reexpresado al 1° de enero de 2018	1,134,301	-	-	(12,190)	36,512	1,158,623
Utilidad neta	-	-	-	-	9,856	9,856
Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	-	-	-	12,641	-	12,641
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(16,641)	(16,641)
Ajustes y efectos de conversión	-	-	-	-	8,357	8,357
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,134,301	-	-	451	38,084	1,172,836

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 31 de diciembre de 2018 y de 2017 (Nota 2C)

	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
Actividades de operación		
Cobranza de ventas	490,000	536,888
Devolución saldo a favor en materia de beneficio e impuestos	-	10,988
Pagos a proveedores y terceros	(351,336)	(418,994)
Pagos a trabajadores	(62,882)	(62,199)
Pagos de impuestos a la renta	(10,919)	(21,647)
Pagos de regalías	(8,475)	(6,530)
Egreso por coberturas	(10,175)	(12,509)
Otros Cobros (pagos) operativos	62,115	171,493
Efectivo (aplicado a) proveniente de las actividades de operación	108,328	197,490
Actividades de inversión		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Inversión	1,689	-
Compra de propiedad de inversión	(24,097)	(24,515)
Desembolsos por adquisición inmuebles, maquinaria y equipo	(30,658)	(30,559)
Desembolsos por actividades de exploración y desarrollo	(539)	(65,494)
Efectivo (aplicado a) las actividades de inversión	(53,605)	(120,568)
Actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones financieras	173,590	201,453
Amortización o pago de préstamos	(200,094)	(221,030)
Pago de intereses	(34,957)	(34,429)
Pago de dividendos	(16,641)	(31,251)
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	(78,102)	(85,257)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo en el período	(23,379)	(8,335)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	60,070	68,405
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	36,691	60,070

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 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 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. 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 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de febrero de 2019. 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 septiembre 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 - Río 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 doce meses terminados el 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2018 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2017 US\$(000)
Fondos disponibles:		
Caja	6	1
Fondo fijo	12	11
Cuentas corrientes bancarias	36,348	59,659
Fondos mutuos	-	108
Fondos sujetos a restricción	325	291
	36,691	60,070

5. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Concentrados	4,614	4,910
Materia prima (mineral extraído)	282	331
Suministros diversos	16,600	19,154
Existencias por recibir	49	689
Estimación por obsolescencia de repuestos y suministros (a)	(1,945)	(4,036)
	19,600	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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación	-	29,541
Instrumentos financieros derivados liquidados y primas	-	12,787
	-	42,328
Valor razonable de swaps de divisas asociados a préstamos	640	126
	640	126
	640	42,454
Menos - Porción No Corriente	-	-
Porción Corriente	640	42,454

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

	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	-	17,416
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación	1,718	7,706
Instrumentos financieros derivados liquidados y primas	46,500	88,680
	48,218	113,802
 Menos - Porción No Corriente	 -	 -
 Porción Corriente	 48,218	 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.

Operaciones de cobertura de cotizaciones de minerales -

Al 31 de diciembre 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.

El valor razonable neto del impuesto a la renta diferido se muestra en la cuenta patrimonial "Resultado no realizado ganancia" por US\$ 451 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	17,931	(5,290)	12,641
Saldos al 31 de diciembre 2018	640	(189)	451

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 31 de diciembre de 2018
<u>2018</u>	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
<u>Costo</u>						
Terrenos	1,485	-	-	-	-	1,485
Edificios	219,500	4,959	(230)	29,427	-	253,656
Infraestructura PAMA	10,072	-	-	-	-	10,072
Maquinaria y Equipo	97,171	136	(7,177)	2,653	-	92,783
Unidades de Transporte	3,573	120	(448)	-	-	3,245
Muebles y Equipos de Cómputo	7,731	679	(7)	-	-	8,403
Equipos Diversos	177,846	8,428	-	1,580	-	187,854
Unidades por Recibir	3,868	(71)	-	(3,628)	-	169
Trabajos en Curso	40,914	16,407	(234)	(30,040)	-	27,047
	562,160	30,658	(8,096)	(8)	-	584,714
<u>Depreciación Acumulada</u>						
Edificios	(57,320)	(21,539)	126	-	-	(78,733)
Infraestructura PAMA	(10,054)	(14)	-	-	-	(10,068)
Maquinaria y Equipo	(82,942)	(3,272)	6,375	-	-	(79,839)
Unidades de Transporte	(2,713)	(266)	403	-	-	(2,576)
Muebles y Equipos de Cómputo	(5,098)	(522)	8	-	-	(5,612)
Equipos Diversos	(133,863)	(8,386)	-	-	-	(142,249)
	(291,990)	(33,999)	6,912	-	-	(319,077)
Costo neto	270,170					265,637
 <u>2017</u>						
Costo	542,816	30,559	(14,983)	(68)	3,836	562,160
Amortizacion 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	Actualización de Valor	Deterioro	Saldos al 31 de diciembre de 2018
<u>2018</u>	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
<u>Costo</u>							
Concesiones	137,822	-	-	-	-	-	137,822
Exploraciones	123,731	13,229	-	-	-	-	136,960
Desarrollos	389,946	47,807	-	-	-	(33,429)	404,324
Cierre de Minas	76,787	-	-	-	5,027	-	81,814
Derechos Comunales	-	-	-	-	4,368	-	4,368
Otros Intangibles	13,322	539	-	6	-	-	13,867
	<u>741,608</u>	<u>61,575</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>9,395</u>	<u>(33,429)</u>	<u>779,155</u>
<u>Amortización</u>							
Concesiones	(100,551)	(3,245)	-	-	-	-	(103,796)
Exploraciones	(51,027)	(6,784)	-	-	-	-	(57,811)
Desarrollos	(133,402)	(24,432)	-	-	-	-	(157,834)
Cierre de Minas	(20,463)	(5,394)	-	-	-	-	(25,857)
Derechos Comunales	-	-	-	-	-	-	-
Otros Intangibles	(9,024)	(798)	-	-	-	-	(9,822)
	<u>(314,467)</u>	<u>(40,653)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(355,120)</u>
Costo Neto	<u>427,141</u>						<u>424,035</u>
<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	<u>282,029</u>						<u>427,141</u>

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 diciembre 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	(297)	255	153	102
Scotiabank Perú S.A.A.	5,485	-	(2,729)	2,756	2,068	688
Banco Continental	331	-	(331)	-	-	-
Instituciones financieras préstamos						
Scotiabank Perú S.A.A.	20,000	-	(20,000)	-	-	-
Citibank NA, New York	70,000	-	(13,125)	56,875	17,500	39,375
Scotiabank Perú S.A.A.	40,000	-	(40,000)	-	-	-
Atlas Copco Financial Solutions AB	570	-	(491)	79	79	-
Scotiabank Perú S.A.A.	-	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	-
Scotiabank Perú S.A.A.	-	50,000	-	50,000	50,000	-
Otros						
Mercuria	-	434	(434)	-	-	-
Transamine	-	1,549	(1,549)	-	-	-
Concord	-	1,532	(1,532)	-	-	-
Bonos	535,264	-	-	535,264	-	535,264
Papeles Comercial	50,000	-	(50,000)	-	-	-
	782,127	223,590	(240,488)	765,229	189,800	575,429
Obligaciones Corto plazo	(173,140)			(189,800)		
Obligaciones Largo plazo	608,987			575,429		

10. Impuesto a la renta diferido

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

	al 31 de diciembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
<u>Activo diferido</u>		
Provisión para cierre de unidades mineras	23,798	22,164
Gastos por amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración ,desarrollo y desbroce	9,683	7,196
Provisiones de contingencias	5,791	3,593
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados	1,770	7,411
Pasivo por comunidades	1,288	-
Vacaciones pendientes de pago	1,122	1,454
Derivado implícito y ajuste de ventas	873	33
Perdidas especulativas de IFD	591	7,613
Desvalorización de cuentas por cobrar	590	536
Estimación por desvalorización de inventarios	573	1,191
Bonos por objetivos	399	-
Provisión regalías mineras	267	632
Desvalorización de inversiones en valores	-	30,500
Otros menores	52	201
Total	46,797	82,524
<u>Pasivo diferido</u>		
Utilización de beneficios de amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce	101,258	105,048
Efecto por traslación de los beneficios tributarios a dólares	11,942	8,548
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados	596	9,316
Derivado implícito	-	910
Otros menores	416	-
Total	114,212	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 octubre al 31 de diciembre		Por el período acumulado entre el 1 de enero al 31 de diciembre	
	2018	2017	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Impuesto a la renta				
Corriente	(392)	(15,409)	(19,963)	(25,616)
Diferido	8,085	(118,302)	9,672	(128,018)
	<u>7,693</u>	<u>(133,711)</u>	<u>(10,291)</u>	<u>(153,634)</u>
Impuesto a las regalías mineras	(947)	(1,539)	(7,389)	(6,900)
Aporte al fondo de jubilación	(6)	(197)	(338)	(327)
Total gasto del impuesto a la renta	<u>6,740</u>	<u>(135,447)</u>	<u>(18,018)</u>	<u>(160,861)</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, 182,920,322 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 diciembre de 2018 su cotización fue de S/. 3.50 y S/. 0.71 por acción respectivamente (S/. 4.00 y S/. 1.32, por acción respectivamente al 31 de diciembre de 2017). Al 31 de diciembre de 2018 la frecuencia de negociación de las acciones de clase “A” fue de 9.96 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 periodo comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el periodo acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Ventas netas de concentrado				
Zinc	65,406	77,301	310,514	291,430
Plomo	19,640	27,302	92,787	97,655
Cobre	9,385	10,222	35,963	44,698
Concentrado de Plata	1,788	1,245	7,587	6,530
Ajuste liquidaciones finales	(13,268)	615	(20,932)	5,012
	82,951	116,685	425,919	445,325
Pérdida realizada en instrumentos financieros	71	(4,040)	(8,242)	(2,065)
Ajuste de Venta del periodo actual (a)	10,367	(4,414)	(1,486)	(4,878)
Derivado implícito del periodo actual (b)	(1,265)	1,680	(4,445)	3,546
	92,124	109,911	411,746	441,928

(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 31 de diciembre 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\$ 1,486 mil y US\$ 4,878 mil en los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, y se muestran formando parte de las ventas netas.

(b) Derivado implícito

Al 31 de diciembre de 2018, los valores razonables de los derivados implícitos generaron una pérdida de US\$ 4,445 mil y una ganancia de US\$ 3,546 mil al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 entre el 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el periodo acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre	
	2018	2017	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Inventario inicial de concentrados	4,237	3,341	4,910	5,457
Inventario inicial de materia prima (mineral extraído)	999	1,738	331	1,586
Costo de producción:				
Mano de obra	8,818	13,402	42,054	43,846
Servicios de terceros, energía y otros	28,122	35,316	119,183	136,763
Suministros utilizados	12,985	13,969	51,504	57,679
Depreciación y amortización	20,406	14,325	68,408	59,668
Compra de Concentrados y mineral	1,109	2,611	1,711	19,303
Excepcionales, otros	584	(1,192)	957	(81)
Menos - inventario final de concentrados	(4,614)	(4,910)	(4,614)	(4,910)
Menos - inventario final de materia prima (mineral extraído)	(282)	(331)	(282)	(331)
	<u>72,364</u>	<u>78,269</u>	<u>284,162</u>	<u>318,980</u>

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 y 31 de diciembre	
	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)
Ingresos		
Intereses por préstamos diversos	23,684	41,676
Servicios de asesoría gerencial (a)	11,933	12,370
Procesamiento de datos, seguros patrimoniales y otros	4,816	4,616
Servicios de personal	835	363
Venta de suministros	644	518
	<u>41,912</u>	<u>59,543</u>

**Por el período comprendido entre
el 1 de enero y 31 de
diciembre**

	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)
Costos y gastos relacionados con los ingresos		
Derivado implícito por venta de concentrado	2,100	-
Diversos	2,260	2,058
Costo de venta se suministros	640	507
Servicios de personal	770	345
Servicios administrativos	92	44
Intereses por préstamos diversos	5	-
	<u>5,867</u>	<u>2,954</u>
 Préstamos (b)		
Obtenidos	<u>237,463</u>	<u>359,674</u>
Otorgados	<u>190,382</u>	<u>217,071</u>

- (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 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	<u>US\$ (000)</u>	<u>US\$ (000)</u>
Por cobrar en plazo corriente:		
Compañía Minera Chungar S.A.C.	230,168	275,505
Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.	13,115	10,832
Terminales Portuarios Chancay S.A.C.	8,164	14
Glencore Peru S.A.C.	8,101	6,227
Empresa de Generación Eléctrica Rio Baños S.A.C.	4,572	3,508
Cia Industrial Ltda de Huacho S.A.	2,415	-
Roquel Global S.A.C.	1,005	100
Glencore Lima Trading S.A.C.	689	1,197
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A.	505	361
Corporacion Logistica Chancay S.A.C.	221	-
Glencore International Ag.	98	165
	<u>269,053</u>	<u>297,909</u>

	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$ (000)	US\$ (000)
Por cobrar en plazo no corriente:		
Oxidos de Pasco S.A.C.	128,176	167,069
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	76,901	74,595
Empresa Administradora Cerro S.A.C.	31,831	549
Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.	4,194	631
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.	580	83
Minera Aurífera Toruna S.A.C.	441	184
Minera San Sebastián AMC S.R. Ltda.	346	14
	<u>242,469</u>	<u>243,125</u>
Por pagar en plazo corriente:		
Compañía Minera Chungar S.A.C.	171	65,774
Roquel Global S.A.C.	50	50
Empresa de Generación Eléctrica Rio Baños S.A.C.	25	-
Empresa Minera Los Quenuales	1	-
Cia Industrial Ltda de Huacho S.A.	1	-
Glencore Peru S.A.C.	-	84
	<u>248</u>	<u>65,908</u>
Por pagar en plazo no corriente:		
Empresa Administradora Cerro S.A.C.	31,482	1,290
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.	816	-
Minera San Sebastián AMC S.R. Ltda.	10	-
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	7	-
Oxidos de Pasco S.A.C.	-	18,783
	<u>32,315</u>	<u>20,073</u>