

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Información financiera intermedia no auditada al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y por los períodos de tres y de doce meses terminados en esas fechas



Building a better
working world

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2012 (auditado)

	Nota	2013 US\$(000)	2012 US\$(000) (Nota 2.2)
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4(a)	12,273	23,421
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5(a)	50,537	84,542
Saldo a favor por impuesto a las ganancias		14,511	10,021
Activo por derivado implícito por operaciones de concentrados, neto	6(b)	1,067	-
Inventarios, neto	7(a)	30,655	23,779
Gastos contratados por anticipado		2,067	4,074
		<u>111,110</u>	<u>145,837</u>
Activo no corriente			
Inventarios de largo plazo	7(a)	23,366	40,253
Propiedad, planta y equipo, neto		237,384	241,579
Proyecto de ampliación de operaciones	8	305,242	126,668
Activo por impuestos a las ganancias diferidos, neto		5,591	7,828
Otros activos		4,243	1,506
		<u>575,826</u>	<u>417,834</u>
Total activo		<u>686,936</u>	<u>563,671</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas		86,736	72,794
Parte corriente instrumentos financieros derivados de cobertura	6(a)	1,093	-
Pasivo por derivado implícito por operaciones de concentrados, neto	6(b)	-	656
Porción corriente de la provisión para cierre de unidad minera y pasivos ambientales		15,015	6,150
Obligaciones financieras	9(a)	11,370	5,791
		<u>114,214</u>	<u>85,391</u>
Pasivo no corriente			
Provisión para cierre de unidad minera y pasivos ambientales		25,063	37,820
Obligaciones financieras	9(a)	104,027	54,470
		<u>129,090</u>	<u>92,290</u>
Total pasivo		<u>243,304</u>	<u>177,681</u>
Patrimonio neto	11		
Capital social		211,967	30,281
Capital social adicional		70,534	-
Acciones de inversión		12,672	1,810
Acciones de inversión adicional		1,037	-
Otras reservas de capital		6,418	6,418
Otras reservas de patrimonio		(715)	-
Resultados acumulados		141,719	347,481
Total patrimonio neto		<u>443,632</u>	<u>385,990</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>686,936</u>	<u>563,671</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de resultados (no auditado)

Por los períodos de tres y de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
		2013 US\$(000)	2012 US\$(000) (Nota 2.2)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000) (Nota 2.2)
Ventas netas	12(a)	59,982	83,093	187,769	268,480
Costo de ventas	13(a)	(36,109)	(65,087)	(155,613)	(179,795)
Utilidad bruta		<u>23,873</u>	<u>18,006</u>	<u>32,156</u>	<u>88,685</u>
Gastos operativos					
Generales y de administración	14	(3,664)	(6,045)	(15,620)	(19,348)
Ventas	15	(1,996)	(2,983)	(8,763)	(8,243)
Exploración en áreas no operativas	16	(455)	(2,631)	(5,220)	(18,396)
Otros gastos, neto		<u>(1,424)</u>	<u>(1,116)</u>	<u>(656)</u>	<u>(1,091)</u>
Total gastos operativos		<u>(7,539)</u>	<u>(12,775)</u>	<u>(30,259)</u>	<u>(47,078)</u>
Utilidad de operación		<u>16,334</u>	<u>5,231</u>	<u>1,897</u>	<u>41,607</u>
Otros ingresos (gastos)					
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neto		(97)	249	(2,827)	576
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera		(439)	(422)	(1,729)	(1,667)
Ingresos (gastos) financieros, neto		<u>(4)</u>	<u>3</u>	<u>(47)</u>	<u>249</u>
Total otros gastos, neto		<u>(540)</u>	<u>(170)</u>	<u>(4,603)</u>	<u>(842)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		15,794	5,061	(2,706)	40,765
Impuesto a las ganancias	10(a)	<u>(10,430)</u>	<u>(1,234)</u>	<u>(5,003)</u>	<u>(13,632)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>5,364</u>	<u>3,827</u>	<u>(7,709)</u>	<u>27,133</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida, expresada en dólares americanos		<u>0.0487</u>	<u>0.0348</u>	<u>(0.0700)</u>	<u>0.2464</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en unidades)		<u>110,105,236</u>	<u>110,105,236</u>	<u>110,105,236</u>	<u>110,105,236</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de resultados integrales (no auditado)

Por el período de tres y de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Utilidad (pérdida) neta	<u>5,364</u>	<u>3,827</u>	<u>(7,709)</u>	<u>27,133</u>
Otros resultados integrales que se reclasificaran a resultados en periodos posteriores				
Variación neta en resultados no realizados en instrumentos financieros derivados de cobertura	(145)	177	(1,093)	(1,283)
Impuesto a las ganancias	<u>50</u>	<u>(67)</u>	<u>378</u>	<u>439</u>
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores	<u>(95)</u>	<u>110</u>	<u>(715)</u>	<u>(844)</u>
Total de resultados integrales del ejercicio	<u>5,269</u>	<u>3,937</u>	<u>(8,424)</u>	<u>26,289</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Capital social US\$(000)	Capital social adicional US\$(000)	Acciones de inversión US\$(000)	Acciones de inversión adicional US\$(000)	Otras reservas de capital US\$(000)	Otras reservas de patrimonio US\$(000)	Utilidades acumuladas US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1° de enero de 2012	30,281	-	1,810	-	6,418	844	352,279	391,632
Utilidad neta (nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	27,133	27,133
Variación neta en pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	(844)	-	(844)
Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	27,133	26,289
Dividendos pagados, nota 11(c)	-	-	-	-	-	-	(31,931)	(31,931)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	30,281	-	1,810	-	6,418	-	347,481	385,990
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(7,709)	(7,709)
Variación neta en pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados, nota 6(a)	-	-	-	-	-	(715)	-	(715)
Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	(715)	(7,709)	(8,424)
Capitalización, nota 11(a)	181,686	-	10,862	-	-	-	(192,548)	-
Aporte de capital, nota 11(b)	-	53,262	-	783	-	-	-	54,045
Prima de emisión, nota 11(b)	-	17,272	-	254	-	-	-	17,526
Dividendos pagados, nota 11(c)	-	-	-	-	-	-	(5,505)	(5,505)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>211,967</u>	<u>70,534</u>	<u>12,672</u>	<u>1,037</u>	<u>6,418</u>	<u>(715)</u>	<u>141,719</u>	<u>443,632</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de flujos de efectivo (no auditado)

Por los períodos de tres y de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Actividades de operación				
Cobranza a clientes	49,256	89,876	216,849	225,866
Pago a proveedores	(37,613)	(24,413)	(112,716)	(122,881)
Pagos a trabajadores	(3,870)	(3,466)	(17,123)	(23,788)
Pago de impuesto a las ganancias e impuestos mineros	(1,049)	(3,939)	(6,741)	(21,472)
Otros cobros (pagos) de operación, neto	18,692	(4,828)	3,152	(5,473)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación	<u>25,416</u>	<u>53,230</u>	<u>83,421</u>	<u>52,252</u>
Actividades de inversión				
Desembolsos del proyecto de ampliación de operaciones	(62,051)	(44,178)	(183,652)	(103,648)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(5,685)	(13,670)	(32,106)	(35,164)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	-	-	-	14
Aumento de depósitos a plazo	-	-	-	1,112
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	<u>(67,736)</u>	<u>(57,848)</u>	<u>(215,758)</u>	<u>(137,686)</u>
Actividades de financiamiento				
Aporte de capital	71,571	-	71,571	-
Aumento de obligaciones financieras	(64,866)	19,902	176,531	60,257
Aumento de préstamos bancarios	40,000	-	60,000	-
Pago de deuda a largo plazo	124	-	(181,395)	-
Pago de dividendos	-	-	(5,505)	(31,931)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de financiamiento	<u>46,829</u>	<u>19,902</u>	<u>121,202</u>	<u>28,326</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo en el período	4,509	15,284	(11,135)	(57,108)
Diferencia en cambio, neta	(15)	554	(13)	544
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>7,779</u>	<u>7,583</u>	<u>23,421</u>	<u>79,985</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>12,273</u>	<u>23,421</u>	<u>12,273</u>	<u>23,421</u>

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación				
Utilidad (pérdida) neta	5,364	3,827	(7,709)	27,133
Más (menos) – Partidas de resultados que no afectaron los flujos de operación				
Depreciación y amortización	5,264	10,767	36,574	27,416
Derivado implícito por venta de concentrado	(656)	2,603	(1,913)	845
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera	439	422	1,729	1,667
Pérdida (ganancia) por diferencia de cambio, neto	97	(249)	2,827	(576)
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias diferido	9,350	(2,979)	2,615	(533)
Provisión por desvalorización de mineral clasificado	2,030	-	2,030	-
Ingreso por venta de propiedad, planta y equipo	-	-	-	(11)
Cambios netos en las cuentas de activos y pasivos de operación				
Disminución neta (aumento neto) de activos de operación -				
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	8,663	(2,553)	34,231	(49,181)
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	(572)	387	(4,490)	(9,234)
Inventarios	(116)	15,284	7,981	25,367
Gastos contratados por anticipado	(734)	(2,704)	2,007	(1,959)
Otros activos	(2,085)	-	(2,737)	-
Aumento neto (disminución neta) en pasivos de operación -				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(1,628)	28,425	10,276	31,318
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>25,416</u>	<u>53,230</u>	<u>83,421</u>	<u>52,252</u>
Transacciones que no afectaron los flujos de efectivo				
Aumento en el estimado de la provisión de cierre de minas	(4,804)	-	(4,804)	18,872
Capitalización de resultados acumulados	-	-	192,548	-

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Notas a los estados financieros intermedios (no auditado)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima abierta constituida en el Perú en 1956. Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. posee en forma directa e indirecta el 100.00 por ciento del capital social de Inversiones Colquijirca S.A., entidad que posee el 48.18 por ciento de las acciones de la Compañía. El domicilio legal de la Compañía es Avenida Javier Prado Oeste 2173, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la extracción, concentración y comercialización de minerales polimetálicos, principalmente zinc, plata, plomo y cobre, realizando sus operaciones en la unidad minera de Colquijirca (conformada por la mina Colquijirca y la planta concentradora de Huaracaca) ubicada en el distrito de Tinyahuarco, provincia de Cerro de Pasco, departamento de Pasco, Perú.

Durante el período del 2013, el sector minero experimentó una caída en las cotizaciones internacionales. Para el caso de la Compañía, se ha visto afectada principalmente en los minerales de cobre y zinc que comercializa.

2. Bases de presentación, principios y prácticas contables

2.1. Bases de presentación -

Los estados financieros intermedios no auditados por los períodos de tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 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 el informe auditado al y por el año terminado al 31 de diciembre 2012.

2.2. Nuevas normas adoptadas por la Compañía -

Las políticas contables utilizadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros intermedios no auditados son las mismas que las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía, excepto por los cambios surgidos como resultado de la adopción de la CINIIF20 - Costos de Desbroce en la Etapa de Producción de una Mina a Tajo Abierto, la cual entró en vigencia el 1° de enero de 2013, con efecto prospectivo a partir del 1° de enero de 2012.

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

Hasta el 31 de diciembre de 2012, la Compañía venía reconociendo los costos de desbroce como un costo de producción. Como resultado de la aplicación de la CINIIF 20, el costo de desbroce que es necesario para producir el inventario se registra como costo de producción; y el que permite acceder a cantidades adicionales de reservas que serán explotadas en periodos futuros se capitaliza como parte del rubro de "Propiedad, planta y equipo, neto" y se amortiza en base a las reservas probadas y probables de cada cuerpo de mineral (componente) identificado en el tajo abierto. Al 31 de diciembre de 2013, el costo de desbroce diferido asciende a US\$51,743,000 (US\$25,529,000 al 31 de diciembre de 2012).

A continuación, se muestran los ajustes que fueron hechos al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, así como al estado de resultados por los períodos de tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2012:

	Reportado US\$(000)	Ajuste US\$(000)	Reexpresado US\$(000)
Estado de situación financiera al 31.12.2012			
Activo			
Activo corriente			
Inventarios, neto	29,313	(5,534)	23,779
Otros activos	122,058	-	122,058
	<u>151,371</u>	<u>(5,534)</u>	<u>145,837</u>
Activo no corriente			
Inventarios de largo plazo	55,937	(15,684)	40,253
Propiedad, planta y equipo, neto	216,050	25,529	241,579
Activo por impuestos a las ganancias diferidos, neto	9,470	(1,642)	7,828
Otros activos	128,174	-	128,174
	<u>409,631</u>	<u>8,203</u>	<u>417,834</u>
Total activo	<u>561,002</u>	<u>2,669</u>	<u>563,671</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Pasivo no corriente	85,391	-	85,391
	<u>92,290</u>	<u>-</u>	<u>92,290</u>
Total pasivo	<u>177,681</u>	<u>-</u>	<u>177,681</u>
Patrimonio neto			
Resultados acumulados	344,812	2,669	347,481
Otras partidas del patrimonio, neto	38,509	-	38,509
	<u>383,321</u>	<u>2,669</u>	<u>385,990</u>
Total patrimonio neto	<u>383,321</u>	<u>2,669</u>	<u>385,990</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>561,002</u>	<u>2,669</u>	<u>563,671</u>

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

	Reportado US\$(000)	Ajuste US\$(000)	Reexpresado US\$(000)
Estado de resultados – por el período de tres meses terminado el 31.12.2012			
Ventas netas	83,093	-	83,093
Costo de ventas	<u>(65,088)</u>	<u>1</u>	<u>(65,087)</u>
Utilidad bruta	18,005	1	18,006
Gastos operativos	<u>(12,775)</u>	<u>-</u>	<u>(12,775)</u>
Utilidad de operación	5,230	1	5,231
Otros gastos, neto	<u>(170)</u>	<u>-</u>	<u>(170)</u>
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	5,060	1	5,061
Impuesto a las ganancias	<u>(935)</u>	<u>(299)</u>	<u>(1,234)</u>
Utilidad neta	<u>4,125</u>	<u>(298)</u>	<u>3,827</u>
Utilidad por acción, básica y diluida	<u>0.0375</u>		<u>0.0348</u>
Estado de resultados – por el período de doce meses terminado el 31.12.2012			
Ventas netas	268,480	-	268,480
Costo de ventas	<u>(184,106)</u>	<u>4,311</u>	<u>(179,795)</u>
Utilidad bruta	84,374	4,311	88,685
Gastos operativos	<u>(47,078)</u>	<u>-</u>	<u>(47,078)</u>
Utilidad de operación	37,296	4,311	41,607
Otros gastos, neto	<u>(842)</u>	<u>-</u>	<u>(842)</u>
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	36,454	4,311	40,765
Impuesto a las ganancias	<u>(11,990)</u>	<u>(1,642)</u>	<u>(13,632)</u>
Utilidad neta	<u>24,464</u>	<u>2,669</u>	<u>27,133</u>
Utilidad por acción, básica y diluida	<u>0.2222</u>	<u>0.0242</u>	<u>0.2464</u>

Existen otras normas y modificaciones que tienen vigencia a partir del 1 de enero de 2013; sin embargo, no tienen impacto en los estados financieros intermedios de la Compañía.

3. Estacionalidad de las operaciones

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

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

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2012 US\$(000)
Caja y fondos fijos	15	31
Cuentas corrientes bancarias (b)	12,258	7,390
Depósitos a plazo (c)	-	16,000
	<u>12,273</u>	<u>23,421</u>

(b) Los fondos mantenidos en cuentas corrientes bancarias son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(c) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantenía un depósito a plazo en dólares americanos por US\$16,000,000, el cual devengó intereses a una tasa anual de 1.40 por ciento y tuvo un vencimiento original de 10 días.

5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2012 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, neto (b)		
Clientes nacionales	34,586	60,790
Clientes del exterior	4,203	8,802
	<u>38,789</u>	<u>69,592</u>
Provisión por cobranza dudosa	(4,132)	(4,132)
	<u>34,657</u>	<u>65,460</u>
Cuentas por cobrar diversas		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	9,371	7,169
Préstamos a terceros	2,729	2,518
Anticipos a proveedores	273	6,450
Otros menores	3,507	2,945
	<u>15,880</u>	<u>19,082</u>
	<u>50,537</u>	<u>84,542</u>

(b) La reducción del saldo de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2013 con respecto de 31 de diciembre de 2012, se debe principalmente a las menores ventas producto de la disminución en las cotizaciones internacionales de los minerales que comercializa la Compañía.

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

6. Instrumentos financieros derivados

(a) Operaciones de cobertura por precio de cobre-

La Compañía produce y comercializa cobre. La volatilidad del cobre durante el presente año ha originado que la Gerencia decida suscribir contratos de futuro. Estos contratos, que se empezaron a gestionar a partir del 8 de agosto de 2013, tienen como objetivo reducir la volatilidad de los flujos de caja atribuible a la fluctuación del precio del cobre, de acuerdo a la estrategia de riesgos aprobada por el Directorio. Los contratos buscan eliminar la volatilidad del precio de venta del cobre desde septiembre de 2013 hasta diciembre de 2014, de acuerdo a los compromisos de venta de concentrado cobre existentes, que se encuentran relacionadas al 25 por ciento de la producción anual de dicho metal (50 por ciento a partir del año 2014).

Al 31 de diciembre de 2013, el valor razonable de los contratos de futuros vigentes asciende a un pasivo de US\$1,093,000. La contrapartida, neta del impuesto a las ganancias diferido, asciende a una pérdida por US\$715,000 y se muestra en la cuenta patrimonial "Otras reservas del patrimonio".

Por otro lado, como resultado de las operaciones de cobertura liquidadas al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a los intermediarios de la Bolsa de Metales de Londres por US\$93,000 los cuales se presentan en el rubro de "Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto".

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos por operaciones de ventas de concentrados generaron activos por US\$1,067,000 y pasivos por US\$656,000, respectivamente. Los efectos de las ganancias y pérdidas netas generadas fueron reconocidos en el rubro de "Ventas netas" del estado de resultados en los periodos correspondientes.

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

7. Inventarios, neto

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

	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2012 US\$(000)
Mineral clasificado (b)	42,861	47,931
Mineral de cobre	4,519	4,345
Concentrados	2,146	5,727
Repuestos y suministros	6,426	6,028
Otros	100	2
	<u>56,052</u>	<u>64,033</u>
Provisión por desvalorización de mineral clasificado (c)	(2,030)	-
Provisión por obsolescencia de repuestos y suministros	(1)	(1)
	<u>54,021</u>	<u>64,032</u>
Clasificación por su utilización:		
Porción corriente	30,655	23,779
Porción no corriente (mineral clasificado)	23,366	40,253
	<u>54,021</u>	<u>64,032</u>

(b) A continuación se presenta la composición del mineral clasificado que se almacena principalmente en los stocks aledaños a la mina Tajo Norte al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013		2012	
	US\$(000)	TMS	US\$(000)	TMS
Tipo I y II (mineral de cobre)	2,883	369,564	3,643	494,280
Tipo III (mineral de plomo/zinc)	39,978	2,369,576	44,288	2,405,266
	<u>42,861</u>	<u>2,739,140</u>	<u>47,931</u>	<u>2,899,546</u>
Clasificación por su utilización:				
Porción corriente	19,495		7,678	
Porción no corriente	23,366		40,253	
	<u>42,861</u>		<u>47,931</u>	

La Gerencia de la Compañía espera tratar este mineral cuando se termine la ampliación de la capacidad de la planta (primer trimestre del 2014).

(c) Durante el mes de diciembre de 2013, la Compañía ha reconocido una provisión por desvalorización de mineral clasificado (tipo I) correspondiente a 180,072 TMS. En base a las revisiones técnicas efectuadas por la Gerencia de la Compañía, este mineral no resultaría económico para el tratamiento, producción y su posterior venta.

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

8. Proyecto de ampliación de operaciones

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía viene realizando diversos trabajos relacionados al proyecto de ampliación de operaciones, los cuales tienen como objetivo principal alcanzar un nivel de tratamiento de 18,000 TMS de mineral por día a partir del primer trimestre de 2014. A continuación se presenta el detalle:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Ampliación de planta de beneficio a 18,000 TMS/día	168,814	125,623
Optimización de planta de chancado y faja transportadora	111,950	53,674
Cancha de relaves Huachacaja	101,071	38,060
Ampliación del sistema eléctrico	21,455	14,812
Costo de desarrollo Tajo Norte y Marcapunta Norte	17,828	17,828
Nuevas oficinas y campamentos	15,118	16,188
Gestión de programa	8,804	2,451
Área de soporte	6,305	4,311
Costos de financiamiento	5,656	334
Almacenamiento de mineral	2,098	2,098
Otras actividades menores	2,501	2,569
	<u>461,600</u>	<u>277,948</u>
Incorporación a las operaciones de propiedad, planta y equipo	(138,530)	(133,452)
Costo de desarrollo Tajo Norte y Marcapunta Norte	<u>(17,828)</u>	<u>(17,828)</u>
	<u>305,242</u>	<u>126,668</u>

9. Deuda a largo plazo

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

	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2012 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú		
Préstamo (b)	-	60,000
Contrato de venta con arrendamiento financiero posterior (c)	115,298	-
Contrato de arrendamiento financiero	95	257
Otros menores	4	4
	<u>115,397</u>	<u>60,261</u>
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	11,370	5,791
Porción no corriente	<u>104,027</u>	<u>54,470</u>
	<u>115,397</u>	<u>60,261</u>

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

(b) Con fecha 28 de setiembre de 2012, la Compañía suscribió un contrato de préstamo a mediano plazo con el Banco de Crédito del Perú por un monto total de US\$120,000,000; el mismo que fue autorizado por el Directorio el 23 de abril de 2012, en los términos y condiciones siguientes:

- Principal: US\$120,000,000.
- Plazo y tasa: 4 años con una tasa variable (Libor a 3 meses + 3 por ciento).
- Garantías: Mobiliaria de 2 contratos de venta de concentrado, uno de cobre y otro de plomo.
- Amortización del crédito: Cuotas trimestrales constantes y con un pago final de una cuota del 25 por ciento del capital.

El primer desembolso por US\$60,000,000 se había recibido en noviembre de 2012. En mayo de 2013, la Compañía recibió un segundo desembolso por US\$60,000,000.

Este préstamo fue amortizado en su totalidad el 22 de noviembre del 2013, con los fondos provenientes del financiamiento obtenido bajo la modalidad de contrato de venta de arrendamiento financiero posterior, ver (c); así como con los fondos obtenidos producto de aportes de capital de los accionistas, ver nota 11(b).

(c) La Junta General de Accionistas celebrada el 25 de setiembre de 2013 aprobó obtener un financiamiento mediante venta con arrendamiento financiero posterior hasta por US\$180,000,000, a través de la enajenación de activos por el mismo monto, que abarcan equipos, maquinarias y plantas de producción ubicadas en la unidad minera de Colquijirca. El 22 de noviembre de 2013, la Compañía recibió US\$116,531,000, a través de dos contratos de venta con arrendamiento financiero posterior (por US\$93,103,000 y US\$23,428,000), ambos con un plazo de 5 años, cancelables en 20 cuotas trimestrales, a una tasa variable anual del 5 por ciento más Libor a 3 meses (equivalente a 5.246 por ciento al 31 de diciembre de 2013), los cuales empezarán a amortizarse a partir del 20 de marzo del 2014. Los fondos provenientes de este financiamiento fueron utilizados para amortizar el préstamo por US\$120,000,000 descrito en el párrafo anterior y permitirán también cumplir con las obligaciones necesarias para culminar el proyecto de ampliación de operaciones.

Estos contratos de venta con arrendamiento financiero posterior están garantizados por un contrato de fideicomiso relacionado a derechos de cobro, contratos de venta y flujos dinerarios por contratos de venta; y otro relacionado con administración, uso, disposición y reivindicación de los activos señalados en el contrato.

Como parte de los compromisos adquiridos en relación con la deuda antes mencionada, la Compañía debe de cumplir con los siguientes indicadores financieros que se detallan a continuación:

- (i) Ratio de cobertura de servicio de deuda: mayor a 1.3 veces a partir del 1 de enero de 2014.
- (ii) Ratio de apalancamiento: menor a 1.0 veces.

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

(iii) Ratio de endeudamiento:

- a. Menor a 5.0 veces desde la fecha de cierre hasta el 31 de marzo de 2014;
- b. Menor a 4.5 veces al 30 de junio de 2014;
- c. Menor a 4.0 veces al 30 de septiembre de 2014;
- d. Menor a 3.0 veces al 31 de diciembre de 2014;
- e. Menor a 2.5 veces desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2015; y,
- f. Menor a 2.0 veces a partir del 1 de enero de 2016.

Las restricciones financieras antes señaladas aplican a los estados financieros de la Compañía, las cuales se calcularán al cierre de cada trimestre terminado en marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año a partir del año 2014.

El cumplimiento de las cláusulas restrictivas descritas anteriormente será supervisado por la Gerencia.

(e) La obligación financiera a largo plazo mantenida por la Compañía tiene los siguientes vencimientos:

Año	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2012 US\$(000)
2014	-	11,345
2015	22,968	11,250
2016	23,041	11,250
2017	28,955	20,625
2018	29,063	-
	<u>104,027</u>	<u>54,470</u>

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

10. Impuesto a las ganancias

- (a) Los gastos por impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados por los períodos de tres y de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 están conformados por:

	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Impuesto a la renta				
Corriente	-	(3,277)	-	(10,400)
Diferido	<u>(9,336) (c)</u>	<u>2,866</u>	<u>(2,657)</u>	<u>813</u>
	<u>(9,336)</u>	<u>(411)</u>	<u>(2,657)</u>	<u>(9,587)</u>
Regalías mineras e impuesto especial a la minería				
Corriente	(1,080)	(936)	(2,388)	(3,765)
Diferido	<u>(14)</u>	<u>113</u>	<u>42</u>	<u>(280)</u>
	<u>(1,094)</u>	<u>(823)</u>	<u>(2,346)</u>	<u>(4,045)</u>
Total	<u>(10,430)</u>	<u>(1,234)</u>	<u>(5,003)</u>	<u>(13,632)</u>

- (b) Por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha obtenido una pérdida tributaria ascendente a S/.11,537,000 equivalente a US\$4,126,000. La Compañía ha decidido reconocer un activo diferido por impuesto a las ganancias de US\$1,238,000, debido a que existe la certeza razonable que pueda compensar la pérdida tributaria con rentas netas futuras.
- (c) El efecto de la mayor variación de tres meses, corresponde principalmente a la compensación de la pérdida tributaria entre en el cuarto trimestre, lo cual asciende a US\$5,294,000, así como también a la provisión para recuperación del activo relacionado a la provisión por cierre de unidades mineras por US\$3,537,000.

11. Patrimonio neto

- (a) Capital social y acciones de inversión-

Con fecha 21 de marzo de 2013, la Junta General de Accionistas aprobó capitalizar resultados acumulados por US\$192,548,000 (equivalente a S/.660,631,000), debido a lo cual se incrementó el capital social en US\$181,686,000 (obteniendo un incremento en el valor nominal de las acciones de un Nuevo Sol por acción a siete Nuevos Soles por acción) y las Acciones de Inversión en US\$10,862,000. Dicha capitalización fue inscrita en Registros Públicos el 19 de junio del 2013.

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

(b) Capital social y acciones de inversión adicional -

Con fecha 25 de septiembre de 2013, la Junta General de Accionistas aprobó un aumento de capital social por US\$70,000,000 (equivalente a S/.195,999,991), mediante aportes en efectivo de sus accionistas. El aumento de capital social y de las acciones de inversión se realizó en tres ruedas, los días 20 de noviembre, 26 de noviembre y el 2 de diciembre del 2013, con un remanente adicional ascendente a US\$1,571,000 (equivalente a S/.4,386,000). Con este aporte se incrementará el número de acciones en 21,456,361; de este total, 21,143,287 serán acciones comunes (US\$53,262,000 o equivalente a S/.148,003,000) y 313,074 serán acciones de inversión (US\$783,000 o equivalente a S/.2,192,000), las cuales tendrán un valor nominal de siete Nuevos Soles. A la fecha del presente informe, estos aportes se presentan en los rubros de "Capital Social Adicional" y "Acciones de Inversión Adicional" y se reclasificarán a los rubros definitivos, una vez que estén inscritos formalmente en Registros Públicos.

Adicionalmente, producto del aporte de capital, antes mencionado, la Compañía reconoció primas de emisión, por US\$17,526,000 (equivalente a S/.48,708,000); de este total US\$17,272,000 (equivalente a S/.47,997,000) corresponde a capital social adicional y US\$254,000 (equivalente a S/.711,000) corresponde a acciones de inversión adicional.

(c) Dividendos pagados -

A continuación se muestra información sobre los dividendos declarados y pagados en los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	Dividendos declarados US\$(000)	Dividendos por acción US\$	Puestos a disposición
Dividendos 2013			
Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 21 de marzo de 2013	5,505	0.05	25 de abril de 2013
Dividendos 2012			
Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 21 de marzo de 2012	31,931	0.29	26 de abril del 2012

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

12. Ventas netas

(a) El siguiente cuadro presenta el detalle de las ventas netas:

	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Ventas netas de concentrado				
Cobre	44,134	82,126	130,271	151,789
Zinc	6,845	(120)	32,328	48,944
Plomo	8,145	1,149	28,109	39,679
Plata	-	2,115	804	26,186
Total ventas del período	<u>59,124</u>	<u>85,270</u>	<u>191,512</u>	<u>266,598</u>
Ajuste de liquidaciones provisionales del año anterior	(54)	-	(5,639)	947
Ajuste de liquidaciones provisionales del período corriente	(60)	353	167	1,852
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados de cobertura	506	74	662	(72)
Derivado implícito del período corriente	<u>466</u>	<u>(2,604)</u>	<u>1,067</u>	<u>(845)</u>
Total ventas netas	<u>59,982</u>	<u>83,093</u>	<u>187,769</u>	<u>268,480</u>

Los volúmenes de contenidos metálicos (finos) vendidos en los concentrados fueron:

	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012	2013	2012
Cobre	8,284 TMF	12,012 TMF	25,120 TMF	22,305 TMF
Zinc	3,620 TMF	-	20,011 TMF	27,765 TMF
Plomo	1,932 TMF	47 TMF	8,392 TMF	10,679 TMF
Plata (*)	539,356 Oz	413,824 Oz	1,461,597 Oz	2,600,616 Oz
Oro (**)	1,210 Oz	3,656 Oz	4,690 Oz	7,512 Oz

(*) Este mineral se encuentra contenido en los concentrados.

(**) Este mineral se encuentra en el concentrado de cobre.

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

Los volúmenes en toneladas métricas secas vendidos en los concentrados fueron:

	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012	2013	2012
Cobre	33,014 TMS	51,367 TMS	109,183 TMS	92,891 TMS
Zinc	8,663 TMS	-	48,212 TMS	66,737 TMS
Plomo	6,558 TMS	-	20,247 TMS	20,945 TMS
Bulk (Plata)	-	1,170 TMS	1,251 TMS	13,372 TMS

Las cotizaciones netas promedio de ventas fueron:

	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2013 US\$	2012 US\$	2013 US\$	2012 US\$
Cobre	7,156.00 TMF	7,898.00 TMF	7,177.00 TMF	7,942.00 TMF
Zinc	1,873.00 TMF	-	1,851.00 TMF	1,912.00 TMF
Plomo	2,099.00 TMF	-	2,087.00 TMF	2,012.00 TMF
Plata	21.00 Oz	32,80 Oz	28.80 Oz	30.40 Oz
Oro	1,251.00 Oz	1,721.00 Oz	1,353.00 Oz	1,694.00 Oz

- (b) Durante el período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013, las ventas netas de la Compañía disminuyeron en US\$80,711,000 con respecto al mismo período del año 2012, debido principalmente a la disminución de las cotizaciones internacionales de los minerales y contenidos de metal que produce y comercializa la Compañía.

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

13. Costo de ventas

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Inventario inicial de concentrados	1,688	3,255	5,727	2,973
Inventario inicial de mineral	48,689	71,875	52,275	80,800
Total inventario inicial	50,377	75,130	58,002	83,773
Costo de producción				
Depreciación y amortización	5,142	10,505	35,644	26,362
Servicios prestados por terceros:				
Minado de Marcapunta	12,039	12,489	40,754	39,660
Minado de Tajo Norte	2,526	1,625	14,145	13,821
Energía eléctrica	2,416	2,761	9,966	10,424
Chancado de mineral	1,274	1,260	5,651	4,491
Otros menores	1,699	1,508	4,481	4,108
Consumo de materiales y suministros	8,135	4,737	28,373	26,450
Mano de obra directa	2,038	2,068	8,309	8,229
Participación de los trabajadores	-	751	-	2,104
Compra de concentrado a terceros	-	10,256	(175)	18,376
Retiro de concentrado para pruebas	(11)	-	(11)	-
Total costo de producción	35,258	47,960	147,137	154,025
Inventario final de concentrados	(2,146)	(5,727)	(2,146)	(5,727)
Inventario final de mineral	(47,380)	(52,276)	(47,380)	(52,276)
Total inventario final	(49,526)	(58,003)	(49,526)	(58,003)
Total costo de ventas	36,109	65,087	155,613	179,795

(b) Durante los períodos de tres y de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013, los costos de ventas disminuyeron en US\$28,978,000 y US\$24,182,000, respectivamente, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Esto se debe principalmente a que durante el presente período se presentó una variación negativa en los inventarios finales con respecto al inicial por US\$8,476,000 (US\$25,770,000 en el mismo período del año 2012) como consecuencia de una mayor rotación de inventarios. Por otro lado cabe mencionar, que existe un incremento del total costo de producción, por el período de doce meses, y se debe principalmente al efecto de la amortización de activos mineros (canchas de relaves), que el total acumulado por el período de doce meses asciende a US\$21,417,000 (US\$4,907,000 por el período de tres meses), como consecuencia de las cortas vidas útiles (16 meses) de dichos

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

activos en base a su capacidad de almacenamiento. Actualmente, la Compañía viene desarrollando un plan de expansión donde se ha considerado el desarrollo de canchas de relaves de mayor capacidad y vida útil (20 años).

14. Gastos generales y de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Transporte, gastos de viaje y consultorías	1,710	1,866	6,162	6,118
Gastos de personal	1,101	1,181	4,920	5,307
Seguros y otros	526	824	3,117	3,378
Depreciación y amortización	119	258	918	1,049
Tributos	104	210	216	280
Participación a los trabajadores	-	329	-	1,023
Remuneración al directorio	-	187	-	750
Otros menores	104	1,190	287	1,443
	<u>3,664</u>	<u>6,045</u>	<u>15,620</u>	<u>19,348</u>

15. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Transporte y flete de concentrados	1,311	1,377	4,979	4,712
Gastos de embarque y exportación	161	815	2,429	1,645
Almacenaje de concentrados	86	76	658	918
Supervisión y ensayos	312	390	427	487
Gastos de personal	44	40	180	147
Participación a los trabajadores	-	10	-	28
Otros menores	82	275	90	306
	<u>1,996</u>	<u>2,983</u>	<u>8,763</u>	<u>8,243</u>

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

16. Exploración en áreas no operativas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Servicios prestados por terceros	322	2,500	4,028	14,882
Licencias, derechos de vigencia y servidumbre	2	-	565	2,335
Electricidad y agua	101	103	364	496
Consumo de materiales y suministros	29	6	85	377
Transporte	-	-	12	29
Otros menores	1	22	166	277
	<u>455</u>	<u>2,631</u>	<u>5,220</u>	<u>18,396</u>

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

