

**Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias**

Información financiera intermedia consolidada no auditada al 31 de marzo de 2014 y de 2013 y por los períodos de tres meses terminados en esas fechas



Building a better  
working world

Al Directorio de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.

### *Introducción*

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios adjuntos de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana) y Subsidiarias (conjuntamente "el Grupo"), que comprenden los estados consolidados intermedios de situación financiera y de cambios en el patrimonio neto al 31 de marzo de 2014, así como los correspondientes estados consolidados intermedios de resultados, de resultados integrales, y de flujos de efectivo por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y de 2013, y notas explicatorias. La Gerencia del Grupo es responsable por la preparación y presentación de dichos estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información financiera intermedia". Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre ellos basada en nuestra revisión.

### *Alcance de la revisión*

Nuestra revisión fue practicada de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría 2410 "Revisión de información financiera de período intermedio realizado por el auditor independiente de la Entidad". Una revisión de la información financiera intermedia está limitada básicamente a indagaciones con el personal del Grupo responsable de los temas contables y financieros, y a procedimientos analíticos aplicados a la información financiera y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad razonable de todos los asuntos significativos que podrían haber surgido en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.


### *Conclusión*

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera creer que los estados financieros consolidados intermedios adjuntos no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34.

Lima, Perú  
24 de abril de 2014

Refrendado por:

*Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados*



Victor Burgo

C.P.C.C. Matrícula No.14859

## Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

### Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de marzo de 2014 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2013 (auditado)

|   | Nota | 2014<br>US\$(000) | 2013<br>US\$(000) |
|---|------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>   |      |                   |                   |
| <b>Activo corriente</b>   |      |                   |                   |
| Efectivo  | 4    | 78,720            | 61,898            |
| Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto                             | 5(a) | 251,457           | 260,434           |
| Inventarios, neto   | 7    | 149,424           | 175,719           |
| Saldo a favor por impuestos a las ganancias                                 |      | 58,327            | 37,370            |
| Gastos contratados por anticipado   |      | 13,764            | 14,597            |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura                             | 6(a) | 3,731             | -                 |
| Derivado implícito por venta de concentrados, neto                          | 6(b) | -                 | 1,857             |
|   |      | <u>555,423</u>    | <u>551,875</u>    |
| <b>Activo no corriente</b>  |      |                   |                   |
| Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto                             | 5(a) | 23,807            | 20,607            |
| Inventarios a largo plazo   | 7    | 39,553            | 23,366            |
| Inversiones en asociadas  | 8(a) | 2,344,449         | 2,350,303         |
| Concesiones mineras, costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto | 9    | 1,546,315         | 1,515,460         |
| Activo por impuestos a las ganancias diferido                               |      | 72,758            | 83,525            |
| Otros activos, neto   |      | 3,310             | 7,132             |
|   |      | <u>4,030,192</u>  | <u>4,000,393</u>  |
| <b>Total activo</b>   |      | <u>4,585,615</u>  | <u>4,552,268</u>  |
| <b>Pasivo y patrimonio neto</b>   |      |                   |                   |
| <b>Pasivo corriente</b>   |      |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas                                    |      | 251,937           | 301,811           |
| Provisiones   | 10   | 78,282            | 69,800            |
| Pasivo por impuestos a las ganancias  |      | 2,394             | 2,140             |
| Obligaciones financieras  | 11   | 23,549            | 11,370            |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura                             | 6(a) | -                 | 1,093             |
| Derivado implícito por venta de concentrados, neto                          | 6(b) | 7,592             | -                 |
|   |      | <u>363,754</u>    | <u>386,214</u>    |
| <b>Pasivo no corriente</b>  |      |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas                                    |      | 15,035            | 12,229            |
| Provisiones   | 10   | 109,272           | 106,376           |
| Obligaciones financieras  | 11   | 280,967           | 223,027           |
| Pasivo por impuestos a las ganancias diferido                               |      | 4,113             | -                 |
|   |      | <u>409,387</u>    | <u>341,632</u>    |
| <b>Total pasivo</b>   |      | <u>773,141</u>    | <u>727,846</u>    |
| <b>Patrimonio neto</b>  |      |                   |                   |
| Capital emitido, neto de acciones en tesorería por<br>US\$(000)62,665       |      | 750,497           | 750,497           |
| Acciones de inversión, neto de acciones en tesorería por<br>US\$(000)765    |      | 1,396             | 1,396             |
| Capital adicional   |      | 219,055           | 219,055           |
| Reserva legal   |      | 162,688           | 162,663           |
| Otras reservas  |      | 269               | 269               |
| Resultados acumulados   |      | 2,395,929         | 2,413,131         |
| Otras reservas de patrimonio  |      | 104               | 104               |
|   |      | <u>3,529,938</u>  | <u>3,547,115</u>  |
| Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la controladora             |      | 282,536           | 277,307           |
| Participación de los accionistas no controladores                           |      | -                 | -                 |
| <b>Total patrimonio neto</b>  |      | <u>3,812,474</u>  | <u>3,824,422</u>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>                                       |      | <u>4,585,615</u>  | <u>4,552,268</u>  |

## Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

### Estados consolidados intermedios de resultados (no auditados)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y de 2013

|   | Nota  | 2014<br>US\$(000)  | 2013<br>US\$(000)  |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Ingresos de operación</b>  |       |                    |                    |
| Ventas netas  | 14(a) | 273,968            | 340,873            |
| Regalías  | 18(a) | 8,025              | 13,802             |
| <b>Total ingresos de operación</b>  |       | <u>281,993</u>     | <u>354,675</u>     |
| <b>Costos de operación</b>  |       |                    |                    |
| Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización  | 15    | (142,959)          | (158,135)          |
| Depreciación y amortización   |       | (46,138)           | (39,176)           |
| Exploración en unidades en operación  | 16    | (31,728)           | (46,369)           |
| Regalías  |       | (7,378)            | (9,666)            |
| <b>Total costos de operación</b>  |       | <u>(228,203)</u>   | <u>(253,346)</u>   |
| <b>Utilidad bruta</b>   |       | <u>53,790</u>      | <u>101,329</u>     |
| <b>Gastos operativos, neto</b>  |       |                    |                    |
| Gastos de administración  | 17    | (28,756)           | (15,959)           |
| Exploración en áreas no operativas  |       | (10,374)           | (21,760)           |
| Provisión por contingencias   |       | (7,641)            | (1,053)            |
| Gastos de ventas  |       | (4,170)            | (4,510)            |
| Provisión por deterioro de activos de larga duración  |       | (794)              | -                  |
| Otros, neto   |       | 1,456              | 1,364              |
| <b>Total gastos operativos, neto</b>  |       | <u>(50,279)</u>    | <u>(41,918)</u>    |
| <b>Utilidad de operación</b>  |       | <u>3,511</u>       | <u>59,411</u>      |
| <b>Otros ingresos (gastos), neto</b>  |       |                    |                    |
| Ingresos financieros  |       | 1,806              | 956                |
| Participación neta en los resultados de las asociadas por el método de participación  | 8(b)  | (4,480)            | 84,168             |
| Gastos financieros  |       | (3,391)            | (1,203)            |
| Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio  |       | (496)              | 112                |
| <b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>  |       | <u>(6,561)</u>     | <u>84,033</u>      |
| <b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias</b>  |       | <u>(3,050)</u>     | <u>143,444</u>     |
| Impuestos a las ganancias   | 13    | (7,322)            | (32,511)           |
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>  |       | <u>(10,372)</u>    | <u>110,933</u>     |
| Atribuible a:   |       |                    |                    |
| Accionistas de la controladora  |       | (16,112)           | 102,677            |
| Intereses no controladores  |       | 5,740              | 8,256              |
|   |       | <u>(10,372)</u>    | <u>110,933</u>     |
| <b>Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de la controladora, expresada en U.S. dólares</b> |       | <u>(0.06)</u>      | <u>0.40</u>        |
| Promedio ponderado del número de acciones en circulación (comunes y de inversión), en unidades  |       | <u>254,186,867</u> | <u>254,202,571</u> |

## Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

### Estados consolidados intermedios de resultados integrales (no auditados)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y de 2013

|   | 2014<br>US\$(000) | 2013<br>US\$(000) |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>  | (10,372)          | 110,933           |
| <b>Otros resultados integrales del período:</b>   |                   |                   |
| <b>Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en períodos posteriores</b>  |                   |                   |
| Variación neta en resultado no realizado en instrumentos financieros derivados de cobertura, nota 6(a)                                    | 4,825             | -                 |
| Impuestos a las ganancias por el efecto de la variación neta en resultado no realizado en instrumentos financieros derivados de cobertura | (1,670)           | -                 |
|   | <u>3,155</u>      | <u>-</u>          |
| Variación neta en resultado no realizado en otras inversiones   | -                 | 55                |
| Impuestos a las ganancias por el efecto de la variación neta en resultado no realizado en otras inversiones                               | -                 | -                 |
|   | <u>-</u>          | <u>55</u>         |
| <b>Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en períodos posteriores</b>  | <u>3,155</u>      | <u>55</u>         |
| <b>Total resultados integrales del período, neto de impuestos a las ganancias</b>   | <u>(7,217)</u>    | <u>110,988</u>    |
| <b>Atribuible a:</b>  |                   |                   |
| Accionistas de la controladora  | (14,406)          | 102,732           |
| Intereses no controladores  | <u>7,189</u>      | <u>8,256</u>      |
|   | <u>(7,217)</u>    | <u>110,988</u>    |

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

Estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio neto (no auditados)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y de 2013

|  | Atribuible a los accionistas de la controladora |                               |                                    |                                |                            |                             |                                    |   |                    | Participación de los accionistas no controladores<br>US\$(000) | Total patrimonio neto<br>US\$(000) |
|--|---|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|---|--------------------|--|------------------------------------|
|  | Capital emitido, neto de acciones en tesorería  |                               |                                    |                                |                            |                             |                                    |   |                    |  |                                    |
|  | Número de acciones en circulación               | Acciones comunes<br>US\$(000) | Acciones de inversión<br>US\$(000) | Capital adicional<br>US\$(000) | Reserva legal<br>US\$(000) | Otras reservas<br>US\$(000) | Resultados acumulados<br>US\$(000) | Otras reservas de patrimonio<br>US\$(000) | Total<br>US\$(000) |  |                                    |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>      | 253,729,664                                     | 750,540                       | 1,399                              | 219,471                        | 162,663                    | 269                         | 2,572,943                          | 925                                       | 3,708,210          | 263,647  | 3,971,857                          |
| Utilidad neta                            | -   | -                             | -                                  | -                              | -                          | -                           | 102,677                            | -   | 102,677            | 8,256  | 110,933                            |
| Otros resultados integrales              | -   | -                             | -                                  | -                              | -                          | -                           | -                                  | 55  | 55                 | -  | 55                                 |
| <b>Resultados integrales del período</b> | -   | -                             | -                                  | -                              | -                          | -                           | 102,677                            | 55  | 102,732            | 8,256  | 110,988                            |
| Dividendos declarados, nota 12           | -   | -                             | -                                  | -                              | -                          | -                           | (76,269)                           | -   | (76,269)           | (6,153)  | (82,422)                           |
| <b>Saldos al 31 de marzo de 2013</b>     | <u>253,729,664</u>                              | <u>750,540</u>                | <u>1,399</u>                       | <u>219,471</u>                 | <u>162,663</u>             | <u>269</u>                  | <u>2,599,351</u>                   | <u>980</u>                                | <u>3,734,673</u>   | <u>265,750</u>   | <u>4,000,423</u>                   |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2014</b>      | 253,715,190                                     | 750,497                       | 1,396                              | 219,055                        | 162,663                    | 269                         | 2,413,131                          | 104                                       | 3,547,115          | 277,307  | 3,824,422                          |
| Pérdida neta                             | -   | -                             | -                                  | -                              | -                          | -                           | (16,112)                           | -   | (16,112)           | 5,740  | (10,372)                           |
| Otros resultados integrales, nota 6(a)   | -   | -                             | -                                  | -                              | -                          | -                           | 1,706                              | -   | 1,706              | 1,449  | 3,155                              |
| <b>Resultados integrales del período</b> | -   | -                             | -                                  | -                              | -                          | -                           | (14,406)                           | -   | (14,406)           | 7,189  | (7,217)                            |
| Dividendos declarados, nota 12           | -   | -                             | -                                  | -                              | -                          | -                           | (2,796)                            | -   | (2,796)            | (1,960)  | (4,756)                            |
| Caducidad en cobro de dividendos         | -   | -                             | -                                  | -                              | 25                         | -                           | -                                  | -   | 25                 | -  | 25                                 |
| <b>Saldos al 31 de marzo de 2014</b>     | <u>253,715,190</u>                              | <u>750,497</u>                | <u>1,396</u>                       | <u>219,055</u>                 | <u>162,688</u>             | <u>269</u>                  | <u>2,395,929</u>                   | <u>104</u>                                | <u>3,529,938</u>   | <u>282,536</u>   | <u>3,812,474</u>                   |

## Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

### Estados consolidados intermedios de flujos de efectivo (no auditados)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y de 2013

|  | 2014<br>US\$(000) | 2013<br>US\$(000) |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Actividades de operación</b>  |                   |                   |
| Cobranza de ventas   | 266,854           | 404,462           |
| Recuperación de impuesto general a las ventas  | 17,704            | 13,800            |
| Cobranza de regalías   | 6,995             | 12,202            |
| Cobranza de dividendos   | 2,377             | -                 |
| Cobranza de intereses  | 2,125             | 976               |
| Pagos a proveedores y terceros   | (199,734)         | (258,128)         |
| Pagos a trabajadores   | (55,620)          | (70,083)          |
| Pagos de regalías  | (7,453)           | (8,786)           |
| Pagos de impuestos a las ganancias   | (5,411)           | (24,078)          |
| Pagos de intereses   | (1,948)           | (222)             |
| <b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>                                       | <u>25,889</u>     | <u>70,143</u>     |
| <b>Actividades de inversión</b>  |                   |                   |
| Ingreso por cobro de préstamos a entidades relacionadas  | 9,032             | -                 |
| Ingreso en venta de concesiones mineras, propiedad, planta y equipo                                    | 23                | -                 |
| Pagos por actividades de desarrollo y adquisiciones de concesiones mineras, propiedad, planta y equipo | (85,278)          | (86,041)          |
| Aportes e inversiones en asociadas   | (1,003)           | (3,685)           |
| Aumento de depósitos a plazo   | -                 | (772)             |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>   | <u>(77,226)</u>   | <u>(90,498)</u>   |
| <b>Actividades de financiamiento</b>   |                   |                   |
| Aumento de obligaciones financieras  | 74,659            | -                 |
| Pago de obligaciones financieras   | (4,540)           | (56)              |
| Pago de dividendos a accionistas no controladores  | (1,960)           | (3,440)           |
| <b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>                   | <u>68,159</u>     | <u>(3,496)</u>    |
| Aumento (disminución) de efectivo en el período, neto  | 16,822            | (23,851)          |
| Efectivo al inicio del período   | <u>61,898</u>     | <u>186,712</u>    |
| <b>Efectivo al final del período</b>   | <u>78,720</u>     | <u>162,861</u>    |
| <b>Actividades de financiamiento que no afectan los flujos de efectivo:</b>                            |                   |                   |
| Dividendos declarados y no pagados   | <u>2,796</u>      | <u>76,269</u>     |

## Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditados)

Al 31 de marzo de 2014 y de 2013

#### 1. Identificación y actividad económica

##### (a) Identificación -

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (en adelante "Buenaventura" o "la Compañía") es una sociedad anónima abierta peruana que fue constituida en 1953 en la ciudad de Lima. Las acciones de Buenaventura se negocian en las Bolsas de Valores de Lima y de Nueva York a través de títulos representativos de acciones denominados American Depositary Receipts (ADR's), los cuales representan acciones de la Compañía depositadas en el Bank of New York. El domicilio legal de la Compañía se encuentra ubicado en Calle Las Begonias N° 415, San Isidro, Lima, Perú.

##### (b) Actividad económica -

La Compañía y sus Subsidiarias (en adelante "el Grupo") se dedican principalmente a la exploración, extracción, concentración, fundición y comercialización de minerales polimetálicos y metales.

La Compañía opera directamente nueve unidades mineras ubicadas en el Perú: Uchucchacua, Orcopampa, Julcani, Mallay, Breapampa, Poracota, Recuperada, Antapite y Shila - Paula, de las cuales, las cuatro últimas se encuentran actualmente en etapa de exploración. Asimismo, el Grupo incluye a Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante "El Brocal") que opera la mina Colquijirca, a Minera La Zanja S.R.L. (en adelante "La Zanja") que opera la mina La Zanja, y a otras empresas dedicadas a las actividades minera, eléctrica y de servicios.



# Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

- (c) Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los estados financieros de las siguientes subsidiarias:

|  | País de<br>constitución y<br>operación | Participación en el capital emitido<br>al 31 de marzo de 2014 y<br>al 31 de diciembre de 2013 |                |
|--|--|---|----------------|
|  |  | Directa<br>%  | Indirecta<br>% |
| <b>Tenencia de inversiones, derechos mineros,<br/>exploración y/o explotación de minerales</b> |  |   |                |
| Compañía Minera Condesa S.A.   | Perú                                   | 100.00  | -              |
| Inversiones Colquijirca S.A.   | Perú                                   | 99.99   | -              |
| Sociedad Minera El Brocal S.A.A.   | Perú                                   | 2.71  | 51.36          |
| El Molle Verde S.A.C.  | Perú                                   | 100.00  | -              |
| Minera La Zanja S.R.L.   | Perú                                   | 53.06   | -              |
| Compañía Minera Colquirrumi S.A.   | Perú                                   | 100.00  | -              |
| Minera Julcani S.A. de C.V.  | México                                 | 100.00  | -              |
| Compañía de Minas Buenaventura Chile Ltda.   | Chile                                  | 100.00  | -              |
| S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca   | Perú                                   | 20.00   | 40.00          |
| Metalúrgica Los Volcanes S.A.  | Perú                                   | 100.00  | -              |
| Cerro Hablador S.A.C.  | Perú                                   | 99.00   | 1.00           |
| Apu Coropuna S.R.L.  | Perú                                   | 70.00   | -              |
| Compañía Minera Nueva Italia S.A.  | Perú                                   | -   | 52.30          |
| <b>Actividad eléctrica</b>   |  |   |                |
| Consorcio Energético de Huancavelica S.A.  | Perú                                   | 100.00  | -              |
| Empresa de Generación Huanza S.A.  | Perú                                   | -   | 100.00         |
| Empresa de Generación Huaura S.A.C.  | Perú                                   | 1.00  | 99.99          |
| <b>Prestación de servicios</b>   |  |   |                |
| Buenaventura Ingenieros S.A.   | Perú                                   | 100.00  | -              |
| Bisa Construcción S.A.   | Perú                                   | -   | 100.00         |
| Contacto Corredores de Seguros S.A.  | Perú                                   | -   | 100.00         |
| Bisa Argentina S.A.  | Argentina                              | 56.00   | 44.00          |
| <b>Actividades industriales</b>  |  |   |                |
| Procesadora Industrial Río Seco S.A.   | Perú                                   | 100.00  | -              |

# Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

## 2. Bases de preparación y presentación y cambios en las políticas contables

### 2.1. Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados intermedios no auditados han sido preparados y presentados de conformidad con lo establecido en la NIC 34 - "Información Financiera Intermedia", emitida por el International Accounting Standards Board.

Los estados financieros consolidados intermedios no auditados han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros del Grupo, excepto por aquellos activos financieros y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los estados financieros consolidados intermedios no auditados están expresados en dólares estadounidenses y todos los importes han sido redondeados a miles, excepto cuando se indique lo contrario.

Los estados financieros consolidados intermedios no auditados brindan información comparativa respecto de períodos anteriores, sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros consolidados anuales, por lo que deben leerse conjuntamente con el informe consolidado auditado al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

### 2.2. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por el Grupo -

Varias normas y modificaciones han entrado en vigencia a partir del 1 de enero de 2014; sin embargo, las mismas no han tenido impacto en los estados financieros consolidados intermedios no auditados del Grupo al 31 de marzo de 2014.

## 3. Estacionalidad de las operaciones

El Grupo opera de manera continua, sin presentar fluctuaciones importantes debidas a factores estacionales.

## 4. Efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                    | Al 31 de marzo<br>de 2014<br>US\$(000) | Al 31 de diciembre<br>de 2013<br>US\$(000) |
|--------------------|--|--|
| Caja               | 743                                    | 753  |
| Cuentas corrientes | <u>77,977</u>                          | <u>61,145</u>                              |
|                    | <u>78,720</u>                          | <u>61,898</u>                              |

# Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

## 5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

|  | Al 31 de marzo<br>de 2014<br>US\$(000) | Al 31 de diciembre<br>de 2013<br>US\$(000) |
|--|--|--|
| <b>Cuentas por cobrar comerciales, neto (b)</b>              |  |  |
| Clientes nacionales  | 96,202                                 | 89,275                                     |
| Clientes del exterior  | 79,005                                 | 75,487                                     |
| Entidades relacionadas, nota 18(b)                           | <u>10,770</u>                          | <u>9,421</u>                               |
|  | 185,977                                | 174,183                                    |
| Provisión por cobranza dudosa                                | <u>(21,972)</u>                        | <u>(21,741)</u>                            |
|  | <u>164,005</u>                         | <u>152,442</u>                             |
| <b>Cuentas por cobrar diversas</b>                           |  |  |
| Crédito fiscal por impuesto general a las ventas             | 66,367                                 | 65,196                                     |
| Reclamaciones a terceros                                     | 12,786                                 | 11,527                                     |
| Solicitud de devolución del impuesto general a las ventas    | 7,002                                  | 12,654                                     |
| Entidades relacionadas, nota 18(b)                           | 6,969                                  | 15,890                                     |
| Préstamos a terceros   | 4,434                                  | 2,759                                      |
| Anticipos otorgados a proveedores                            | 2,887                                  | 3,630                                      |
| Otros menores  | <u>10,814</u>                          | <u>16,943</u>                              |
|  | <u>111,259</u>                         | <u>128,599</u>                             |
| <b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b> | <u>275,264</u>                         | <u>281,041</u>                             |
| <b>Clasificación por vencimiento:</b>                        |  |  |
| Porción corriente  | 251,457                                | 260,434                                    |
| Porción no corriente   | <u>23,807</u>                          | <u>20,607</u>                              |
| <b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b> | <u>275,264</u>                         | <u>281,041</u>                             |

(b) El incremento del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de marzo de 2014 con respecto del saldo al 31 de diciembre de 2013, se debió principalmente al mayor importe de facturación originado por las mayores cotizaciones de los metales vigentes al 31 de marzo de 2014, en comparación con aquellas cotizaciones de los metales vigentes al 31 de diciembre de 2013.

# Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

## 6. Instrumentos financieros derivados

### (a) Operaciones de cobertura por precio de cobre -

Las actividades operativas de El Brocal comprenden la extracción, producción, concentración y comercialización de minerales polimetálicos, principalmente cobre. La volatilidad en la cotización del cobre desde el año 2013 ha ocasionado que la Gerencia de El Brocal decida suscribir contratos de futuro. Dichos 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 en la cotización del cobre, de acuerdo con la estrategia de riesgos aprobada por el Directorio de El Brocal. Los contratos buscan eliminar la volatilidad en el precio de venta del cobre hasta diciembre de 2014, de acuerdo con los compromisos de ventas de concentrados de cobre existentes, los mismos que se encuentran relacionados al 50 por ciento de la producción anual de dicho metal al 31 de marzo de 2014 (25 por ciento al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de marzo de 2014, el valor razonable de los contratos de futuro vigentes de El Brocal asciende a un activo de US\$3,731,000 (un pasivo de US\$1,093,000 al 31 de diciembre de 2013). La contrapartida, neta del impuesto a las ganancias diferido, asciende a un saldo positivo por US\$2,440,000 (un saldo negativo por US\$715,000 al 31 de diciembre de 2013), y el efecto neto por US\$3,155,000 se muestra en el estado consolidado intermedio de resultados integrales no auditado.

### (b) Derivado implícito por venta de concentrados, neto -

Las ventas de concentrados del Grupo están basadas en contratos comerciales, según los cuales, se asigna un valor provisional a las ventas basadas en cotizaciones futuras (forward). Este ajuste a las ventas es considerado como un derivado implícito, el mismo que debe ser separado del contrato principal. Los contratos comerciales están relacionados a precios de mercado del London Metal Exchange de aquellas fechas en las que se esperan liquidar las posiciones abiertas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Este derivado implícito no califica como un instrumento financiero de cobertura, en consecuencia, todos aquellos cambios en su valor razonable son registrados directamente como ajustes en las ventas netas, ver nota 14(a).

Al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, los cambios en el valor razonable neto de los derivados implícitos por ventas de concentrados generaron un pasivo por US\$7,592,000 y un activo por US\$1,857,000, respectivamente. Los efectos de las ganancias o pérdidas netas generadas son reconocidos en el rubro de Ventas netas del estado consolidado de resultados en los períodos correspondientes.

# Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

## 7. Inventarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

|  | Al 31 de marzo<br>de 2014<br>US\$(000) | Al 31 de diciembre<br>de 2013<br>US\$(000) |
|--|--|--|
| Productos terminados                           | 37,982                                 | 45,617                                     |
| Productos en proceso                           | 112,122                                | 112,287                                    |
| Repuestos y suministros                        | 42,478                                 | 47,828                                     |
|  | <u>192,582</u>                         | <u>205,732</u>                             |
| Provisión para pérdida de valor de inventarios | (3,605)                                | (6,647)                                    |
|  | <u>188,977</u>                         | <u>199,085</u>                             |
|  |  |  |
|  | Al 31 de marzo<br>de 2014<br>US\$(000) | Al 31 de diciembre<br>de 2013<br>US\$(000) |
| <b>Clasificación por utilización:</b>          |  |  |
| Porción corriente                              | 149,424                                | 175,719                                    |
| Porción no corriente                           | 39,553                                 | 23,366                                     |
|  | <u>188,977</u>                         | <u>199,085</u>                             |

## 8. Inversiones en asociadas

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

|   | Al 1 de<br>enero de<br>2014<br>US\$(000) | Dividendos<br>recibidos | Aportes<br>otorgados | Participación<br>en resultados | Al 31 de<br>marzo de<br>2014<br>US\$(000) |
|---|--|-------------------------|----------------------|--------------------------------|---|
| Minera Yanacocha S.R.L. (c)               | 1,360,690                                | -                       | -                    | (24,485)                       | 1,336,205                                 |
| Sociedad Minera Cerro Verde<br>S.A.A. (d) | 904,315                                  | -                       | -                    | 15,711                         | 920,026                                   |
| Compañía Minera Coimolache<br>S.A.        | 43,367                                   | (2,377)                 | -                    | 4,791                          | 45,781                                    |
| Canteras del Hallazgo S.A.C.              | 39,231                                   | -                       | 1,003                | (79)                           | 40,155                                    |
| Otras inversiones menores                 | 2,700                                    | -                       | -                    | (418)                          | 2,282                                     |
|   | <u>2,350,303</u>                         | <u>(2,377)</u>          | <u>1,003</u>         | <u>(4,480)</u>                 | <u>2,344,449</u>                          |

# Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

- (b) Las participaciones netas en las utilidades (pérdidas) de las asociadas fueron las siguientes:

|                                    | Por los períodos de tres meses<br>terminados el 31 de marzo de |                   |
|------------------------------------|--|-------------------|
|                                    | 2014<br>US\$(000)  | 2013<br>US\$(000) |
| Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. | 15,711   | 27,181            |
| Compañía Minera Coimolache S.A.    | 4,791  | 8,140             |
| Minera Yanacocha S.R.L.            | (24,485)   | 50,968            |
| Canteras del Hallazgo S.A.C.       | (79)   | (2,121)           |
| Otras inversiones menores          | (418)  | -                 |
|                                    | <u>(4,480)</u>   | <u>84,168</u>     |

- (c) Las inversiones que la Compañía mantiene en Minera Yanacocha S.R.L., a través de Compañía Minera Condesa S.A., y en Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. representan las inversiones más significativas de la Compañía y sus operaciones son estratégicas para las actividades de la Compañía.

#### Inversión en Minera Yanacocha S.R.L. -

La Compañía, a través de su subsidiaria Compañía Minera Condesa S.A., posee el 43.65 por ciento del capital social de Minera Yanacocha S.R.L. (en adelante "Yanacocha"). Esta entidad posee una mina de oro ubicada en Cajamarca, Perú, y se dedica a la producción de oro y a la exploración y al desarrollo de oro y cobre en sus concesiones propias o en las de propiedad de S.R.M.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca, con la cual suscribió un contrato de cesión de derechos mineros.

Durante los últimos años, Yanacocha viene desarrollando el proyecto minero Conga, el mismo que consiste en dos depósitos de oro y pórfido de cobre que se encuentran localizados al noreste de la zona de operaciones de Yanacocha, en las provincias de Celendín, Cajamarca y Hualgayoc de la región Cajamarca. Al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el proyecto tenía reservas probadas y probables de 12.6 millones de onzas (no auditado) de contenido de oro y 3.3 billones de libras (no auditado) de contenido de cobre.

Debido a protestas políticas locales y de las comunidades por un posible impacto hídrico del proyecto, las actividades de desarrollo y construcción en el proyecto fueron suspendidas desde noviembre de 2011. El 20 de abril de 2012, expertos independientes, contratados por el Gobierno Peruano, emitieron el dictamen pericial internacional sobre el componente hídrico del Estudio de Impacto Ambiental del proyecto que valida, en esencia, el Estudio de Impacto Ambiental que había sido aprobado en el año 2010, e incluye algunas recomendaciones de mejora, como el proveer una capacidad adicional de agua a las comunidades y constituir fondos sociales. Con fecha 22 de junio de 2012, la Gerencia de Yanacocha aprobó la totalidad de las recomendaciones indicadas por los expertos independientes y se comunicó la decisión de mover el proyecto hacia un enfoque de "primero el agua". Como consecuencia de ello, la Gerencia de

# Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

Yanacocha ha reprogramado las actividades de desarrollo, concentrándose en las actividades de sostenimiento hídrico recomendadas, principalmente, el construir los reservorios de agua inicialmente planificados para la comunidad antes de llevar a cabo cualquier actividad de desarrollo del proyecto. Por ese motivo, durante el año 2013, el proyecto se enfocó en la construcción de dichos reservorios de agua, completar actividades de ingeniería y aceptar el envío de los principales equipos adquiridos. En el 2013, el reservorio de Chailhuagon fue completado y Yanacocha espera obtener los permisos para comenzar la construcción del reservorio de El Perol durante el 2014.

Inversión en Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. -

Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. (en adelante "Cerro Verde") se dedica a la extracción, producción y comercialización de cátodos y concentrado de cobre de su unidad minera que se encuentra ubicada en Uchumayo, Arequipa, Perú.

## *Convenios de estabilidad tributaria*

El 13 de febrero de 1998, Cerro Verde suscribió un Contrato de Garantías y Medidas de Promoción a la Inversión con el Estado Peruano, bajo la Ley General de Minería a través del cual se le garantiza a Cerro Verde estabilidad en el régimen tributario vigente al 6 de mayo de 1996. Asimismo, Cerro Verde goza de estabilidad tributaria por un período de 15 años contados a partir del 1 de enero de 1999 (con vencimiento el 31 de diciembre de 2013).

El 17 de julio de 2012, de acuerdo a lo establecido por la Ley General de Minería y en relación al Proyecto de Expansión de Operaciones, Cerro Verde suscribió un nuevo Contrato de Garantías y Medidas de Promoción a la Inversión con el Estado Peruano. Este nuevo convenio permitirá a la Gerencia de Cerro Verde fijar un régimen tributario para la expansión y es intención de la Gerencia de Cerro Verde solicitar su vigencia a partir del año 2014. De acuerdo a este nuevo contrato, desde su entrada en vigencia, la nueva tasa de impuestos a las ganancias será de 32 por ciento.

## *Contingencia tributaria*

El 23 de junio de 2004 se aprobó la Ley No.28258 - Ley de Regalía Minera por la cual los titulares de las concesiones mineras deben pagar, como contraprestación económica por la explotación de los recursos mineros metálicos y no metálicos, una regalía minera que se determina aplicando tasas que varían entre uno y tres por ciento sobre el valor del concentrado o su equivalente, de acuerdo con las cotizaciones del mercado internacional publicado por el Ministerio de Energía y Minas.

Basados en el contrato de estabilidad firmado en el año 1998, el pago de las regalías mineras no fue aplicable a Cerro Verde, debido a que dicha contribución fue creada con posterioridad a la firma del contrato de estabilidad con el Gobierno Peruano.

La Administración Tributaria (SUNAT) ha acotado las regalías mineras que en su opinión corresponderían pagar a Cerro Verde por los minerales procesados en la concentradora que comenzó a operar a fines del ejercicio 2006. Dichas observaciones abarcan el período de

# Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

octubre de 2006 a diciembre de 2007, así como los años 2008 y 2009. La SUNAT ha emitido resoluciones declarando infundadas las reclamaciones de Cerro Verde. Cerro Verde ha apelado dichas decisiones ante el Tribunal fiscal. Con fecha 23 de julio de 2013, SUNAT notificó la decisión final del Tribunal Fiscal confirmando las acotaciones por los períodos octubre a diciembre de 2006, así como por los años 2007 y 2008. Con la decisión del Tribunal Fiscal se da por concluida la etapa administrativa respecto de estos procedimientos de apelación.

En septiembre del 2013, Cerro Verde presentó una demanda de amparo ante el Poder Judicial (Juzgado Civil de la Corte Superior de Justicia de Arequipa) demandando a la SUNAT, Ministerio de Energía y Minas y Tribunal Fiscal por el hecho de exigir a Cerro Verde el pago de regalías mineras durante el período de vigencia del contrato de estabilidad que estuvo vigente hasta el 31 de diciembre de 2013. Cerro Verde considera que dicho contrato de estabilidad celebrado con el Estado Peruano en el año 1998 (que rigió a partir del 1 de enero de 1999 con vencimiento el 31 de diciembre de 2013) le garantiza que todos los minerales extraídos de su unidad de producción están comprendidos en el régimen tributario y administrativo estabilizado, el cual no incluye la obligación de pago de la Regalía Minera.

El 1 de octubre de 2013, SUNAT emitió una orden de pago a la compañía por un valor de S/.492 millones (US\$176 millones basados en el tipo de cambio de cierre, que incluyen multas e intereses por un valor de US\$104 millones). Como es permitido por Ley, Cerro Verde ha solicitado un aplazamiento (diferimiento de 6 meses) y fraccionamiento, (el cual fue concedido en un programa de 66 cuotas mensuales). En julio de 2013, la SUNAT denegó la reclamación de Cerro Verde por el período 2009, sin embargo aún el Tribunal Fiscal no ha emitido pronunciamiento por este año.

En opinión de la Gerencia de Cerro Verde y de sus asesores legales, Cerro Verde cuenta con argumentos suficientes y adecuados a las normas legales aplicables; por consiguiente estiman obtener resultados favorables por estos procesos.

## 9. Concesiones mineras, costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto

El saldo neto de este rubro se incrementó de US\$1,515,460,000 al 31 de diciembre de 2013 a US\$1,546,315,000 al 31 de marzo de 2014, debido principalmente a las inversiones realizadas en costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo durante el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2014 por US\$93,094,000, lo cual fue compensado por el efecto de la depreciación y amortización de dicho periodo por US\$61,445,000.

Las principales adiciones del período son: (i) costos de desarrollo de Buenaventura por US\$14,286,000; (ii) la construcción de la Central Hidroeléctrica Huanza por US\$13,211,000, la cual inició sus operaciones el 22 de febrero de 2014; (iii) la adquisición de nuevas oficinas de Buenaventura Ingenieros S.A. por US\$11,826,000; (iv) el proyecto de ampliación de operaciones de El Brocal por US\$11,393,000, el mismo que tiene como objetivo principal alcanzar un nivel de tratamiento de 18,000 TMS por día a partir del segundo trimestre de 2014; (v) obras en curso y costos de desarrollo de La Zanja por US\$7,523,000; (vi) la construcción de las plantas de lavado, de ácido sulfúrico y de sulfato de manganeso por US\$7,351,000, las cuales entraron en operación durante el primer trimestre de 2014, excepto por la última planta, la cual entraría en operación durante el segundo trimestre de 2014; (vii)



# Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

maquinaria de Buenaventura por US\$4,243,000; (viii) muebles y enseres de Buenaventura por US\$2,638,000; y, (ix) otras adiciones de El Brocal por US\$12,613,000.

## 10. Provisiones

A continuación se presenta el movimiento del rubro:

|  | Al 31 de diciembre de 2013 | Actualización financiera | Adiciones     | Desembolsos     | Al 31 de marzo de 2014 |
|--|----------------------------|--------------------------|---------------|-----------------|------------------------|
|  | US\$(000)                  | US\$(000)                | US\$(000)     | US\$(000)       | US\$(000)              |
| Provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración | 136,121                    | 1,443                    | 833           | (2,868)         | 135,529                |
| Provisión para obligaciones con las comunidades                      | 6,974                      | -                        | 7,098         | -               | 14,072                 |
| Bonificaciones a empleados   | -                          | -                        | 11,897        | -               | 11,897                 |
| Provisión para pasivos ambientales                                   | 9,224                      | -                        | (81)          | (894)           | 8,249                  |
| Provisión para contingencias laborales                               | 6,022                      | -                        | 230           | (7)             | 6,245                  |
| Provisión para contingencias medio ambientales                       | 4,110                      | -                        | 20            | (68)            | 4,062                  |
| Provisión para compensación a funcionarios                           | 1,971                      | -                        | 1,931         | (1,598)         | 2,304                  |
| Provisión para contingencias de seguridad                            | 1,679                      | -                        | 371           | (81)            | 1,969                  |
| Participación de los trabajadores                                    | 7,361                      | -                        | 966           | (6,826)         | 1,501                  |
| Participación del directorio   | 1,604                      | -                        | 497           | (1,406)         | 695                    |
| Provisiones diversas   | 1,110                      | -                        | 8             | (87)            | 1,031                  |
|  | <u>176,176</u>             | <u>1,443</u>             | <u>23,770</u> | <u>(13,835)</u> | <u>187,554</u>         |
| <b>Clasificación por vencimiento:</b>                                |                            |                          |               |                 |                        |
| Porción corriente  | 69,800                     | 156                      | 20,907        | (12,581)        | 78,282                 |
| Porción no corriente   | <u>106,376</u>             | <u>1,287</u>             | <u>2,863</u>  | <u>(1,254)</u>  | <u>109,272</u>         |
|  | <u>176,176</u>             | <u>1,443</u>             | <u>23,770</u> | <u>(13,835)</u> | <u>187,554</u>         |

# Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

## 11. Obligaciones financieras

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

|   | Tasa de<br>interés anual      | Vencimiento<br>original | Al 31 de marzo<br>de 2014<br>US\$(000) | Al 31 de<br>diciembre de<br>2013<br>US\$(000) |
|---|-------------------------------|-------------------------|--|---|
| <b>Empresa de Generación Huanza S.A.</b>  |                               |                         |  |   |
| Banco de Crédito del Perú -<br>Arrendamiento financiero (b)                                     | Libor a tres<br>meses + 4.00% | 2021                    | 119,000                                | 119,000                                       |
| <b>Sociedad Minera El Brocal S.A.A.</b>   |                               |                         |  |   |
| Banco de Crédito del Perú - Contratos<br>de venta con arrendamiento<br>financiero posterior (c) | Libor a tres<br>meses + 5.00% | 2018                    | 173,690                                | 115,397                                       |
| <b>Buenaventura Ingenieros S.A.</b>   |                               |                         |  |   |
| Banco de Crédito del Perú -<br>Arrendamiento financiero   | 4.60%                         | 2019                    | <u>11,826</u>                          | <u>-</u>                                      |
| <b>Total obligaciones financieras</b>   |                               |                         | <u>304,516</u>                         | <u>234,397</u>                                |
| <b>Clasificación por vencimiento:</b>   |                               |                         |  |   |
| Porción corriente   |                               |                         | 23,549                                 | 11,370  |
| Porción no corriente  |                               |                         | <u>280,967</u>                         | <u>223,027</u>                                |
| <b>Total obligaciones financieras</b>   |                               |                         | <u>304,516</u>                         | <u>234,397</u>                                |

(b) Con fecha 2 de diciembre de 2010, Empresa de Generación Huanza S.A. suscribió un contrato de arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú, en los términos y condiciones siguientes:

- Capital: US\$119,000,000.
- Plazo y tasa de interés anual: 7 años, a partir de la fecha de inicio de la operación comercial de la central hidroeléctrica, con una tasa de interés variable anual de Libor a tres meses más 4 por ciento.
- Garantías: Equipos arrendados.
- Amortización del crédito: A través de cuotas trimestrales determinadas por el Banco de Crédito del Perú en el cronograma final a la fecha de inicio de la operación comercial de la central hidroeléctrica.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

- (c) La Junta General de Accionistas de El Brocal, celebrada con fecha 25 de setiembre de 2013, aprobó obtener un financiamiento mediante contratos de venta con arrendamiento financiero posterior hasta por US\$180,000,000, a través de la enajenación de activos por el mismo importe, los mismos que incluyen equipos, maquinarias y plantas de producción ubicadas en la unidad minera de Colquijirca, a un plazo de 5 años, cancelables en 20 cuotas trimestrales y a una tasa de interés variable anual del 5 por ciento más Libor a tres meses, equivalente a 5.24 por ciento al 31 de marzo de 2014 (5.25 por ciento al 31 de diciembre de 2013), los cuales comenzaron a ser amortizados a partir del 20 de marzo de 2014. Los fondos provenientes de este financiamiento fueron utilizados para amortizar en su totalidad el préstamo que El Brocal mantenía por US\$120,000,000 con el Banco de Crédito del Perú y, asimismo, permitirán cumplir con aquellas obligaciones que son necesarias a fin de culminar con 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 ventas y flujos dinerarios por contratos de ventas; 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, El Brocal cumplió con los siguientes indicadores financieros al 31 de marzo de 2014:

- (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.
- (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 setiembre 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 El Brocal, las cuales se calculan al cierre de cada trimestre terminado en marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año.

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

# Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

## 12. Dividendos declarados

- (a) A continuación se presenta información sobre los dividendos declarados durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y de 2013:

| Junta / Sesión                             | Fecha               | Dividendos declarados<br>US\$(000) | Dividendos por acción<br>US\$ |
|--|---------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Dividendos declarados 2014</b>          |                     |                                    |                               |
| Junta Obligatoria Anual de Accionistas     | 27 de marzo de 2014 | 3,031                              | 0.01                          |
| Menos - Dividendos otorgados a subsidiaria |                     | (235)                              |                               |
|  |                     | <u>2,796</u>                       |                               |
| <b>Dividendos declarados 2013</b>          |                     |                                    |                               |
| Junta Obligatoria Anual de Accionistas     | 26 de marzo de 2013 | 82,690                             | 0.30                          |
| Menos - Dividendos otorgados a subsidiaria |                     | (6,421)                            |                               |
|  |                     | <u>76,269</u>                      |                               |

Los dividendos que al 31 de marzo de 2014 son mantenidos como pendientes de pago se presentan dentro del rubro de Cuentas por pagar comerciales y diversas, y serán cancelados durante el segundo trimestre de 2014. Los dividendos declarados al 31 de marzo de 2013 fueron pagados durante el segundo trimestre de 2013.

- (b) A continuación se presentan los dividendos declarados por las empresas subsidiarias, correspondientes a los accionistas de interés no controlador, por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y de 2013:

|                                      | 2014<br>US\$(000) | 2013<br>US\$(000) |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca | 1,960             | 3,440             |
| Sociedad Minera El Brocal S.A.A.     | -                 | 2,711             |
| Inversiones Colquijirca S.A.         | -                 | 2                 |
|                                      | <u>1,960</u>      | <u>6,153</u>      |

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

### 13. Impuestos a las ganancias

A continuación se presenta la composición del gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias mostradas en el estado consolidado intermedio de resultados no auditado por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y de 2013:

|  | 2014<br>US\$(000) | 2013<br>US\$(000) |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Impuesto a las ganancias</b>                          |                   |                   |
| Corriente  | (6,237)           | (18,149)          |
| Diferido   | <u>254</u>        | <u>(10,685)</u>   |
|  | <u>(5,983)</u>    | <u>(28,834)</u>   |
| <br>   |                   |                   |
| <b>Regalías mineras e impuesto especial a la minería</b> |                   |                   |
| Corriente  | (1,568)           | (4,081)           |
| Diferido   | <u>229</u>        | <u>404</u>        |
|  | <u>(1,339)</u>    | <u>(3,677)</u>    |
| <br>   |                   |                   |
| <b>Total impuestos a las ganancias</b>                   | <u>(7,322)</u>    | <u>(32,511)</u>   |

Durante los años 2013 y 2014, la Compañía está siendo fiscalizada por la Administración Tributaria por el impuesto a la renta del ejercicio 2008 y el impuesto general a las ventas del período de enero a diciembre de 2008. Asimismo, la Administración Tributaria ha comunicado a la Compañía el inicio de la fiscalización del impuesto a la renta de los ejercicios 2009 y 2010, la misma que se realizaría a partir de mayo de 2014.

# Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

## 14. Ventas netas

(a) A continuación se presenta un cuadro con el detalle de las ventas netas por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y de 2013:

|   | 2014<br>US\$(000) | 2013<br>US\$(000) |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Ventas por producto</b>                              |                   |                   |
| Oro   | 141,853           | 200,160           |
| Plata   | 86,085            | 96,946            |
| Cobre   | 65,477            | 40,336            |
| Plomo   | 9,182             | 15,081            |
| Zinc  | 6,777             | 20,239            |
|   | <u>309,374</u>    | <u>372,762</u>    |
| Deducciones comerciales                                 | (37,103)          | (32,775)          |
| Ajuste de liquidaciones de períodos anteriores          | (8,417)           | (3,199)           |
| Derivado implícito por venta de concentrados            | (5,984)           | 613               |
| Operaciones de cobertura                                | 321               | -                 |
| Ajuste de liquidaciones del período                     | 297               | (4,922)           |
|   | <u>258,488</u>    | <u>332,479</u>    |
| Ventas por servicios, energía eléctrica y otros menores | 15,480            | 8,394             |
|   | <u>273,968</u>    | <u>340,873</u>    |

Los volúmenes de contenidos finos vendidos fueron:

|       | Por los períodos de tres meses<br>terminados el 31 de marzo de |              | Aumento<br>(disminución) |
|-------|--|--------------|--------------------------|
|       | 2014   | 2013         |                          |
| Oro   | 108,083 OZ   | 124,626 OZ   | (16,543) OZ              |
| Plata | 4,253,317 OZ   | 3,240,735 OZ | 1,012,582 OZ             |
| Cobre | 9,271 TM   | 5,108 TM     | 4,163 TM                 |
| Plomo | 4,353 TM   | 6,683 TM     | (2,330) TM               |
| Zinc  | 3,312 TM   | 10,204 TM    | (6,892) TM               |

# Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

Las cotizaciones netas promedio de ventas fueron:

|       | Por los períodos de tres meses<br>terminados el 31 de marzo de |               | Aumento<br>(disminución) |
|-------|--|---------------|--------------------------|
|       | 2014<br>US\$   | 2013<br>US\$  | US\$                     |
| Oro   | 1,312.45 / OZ  | 1,606.08 / OZ | (293.63) / OZ            |
| Plata | 20.24 / OZ   | 29.92 / OZ    | (9.68) / OZ              |
| Cobre | 7,062.58 / TM  | 7,896.25 / TM | (833.67) / TM            |
| Plomo | 2,109.62 / TM  | 2,256.81 / TM | (147.19) / TM            |
| Zinc  | 2,046.42 / TM  | 1,983.36 / TM | 63.06 / TM               |

- (b) Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2014, las ventas netas del Grupo disminuyeron en US\$66,905,000 con respecto al mismo período del año 2013, debido principalmente al efecto de la disminución de la cotización internacional de oro, plata, cobre y plomo, así como una disminución en los volúmenes de producción y comercialización de oro, plomo y zinc.

## 15. Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización

A continuación se presenta la composición del rubro por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y de 2013:

|   | 2014<br>US\$(000) | 2013<br>US\$(000) |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Saldo inicial de productos terminados y en proceso</b>           | <u>157,904</u>    | <u>158,478</u>    |
| <b>Costo de producción</b>  |                   |                   |
| Servicios prestados por terceros                                    | 57,655            | 66,940            |
| Consumo de materiales y suministros                                 | 25,910            | 31,496            |
| Gastos de personal  | 23,453            | 28,395            |
| Electricidad y agua   | 7,989             | 4,995             |
| Alquileres  | 3,392             | 1,891             |
| Transporte  | 3,242             | 4,524             |
| Mantenimiento y reparación  | 1,854             | 1,555             |
| Seguros   | 1,957             | 2,566             |
| Compra de sub-productos a terceros                                  | -                 | 914               |
| Costo de concentrado adquirido a terceros                           | -                 | 463               |
| Otros gastos de producción  | <u>9,707</u>      | <u>12,328</u>     |
| <b>Total costo de producción del período</b>                        | <u>135,159</u>    | <u>156,067</u>    |
| <b>Saldo final de productos terminados y en proceso</b>             | <u>(150,104)</u>  | <u>(156,410)</u>  |
| <b>Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización</b> | <u>142,959</u>    | <u>158,135</u>    |

# Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

## 16. Exploración en unidades en operación

El saldo de este rubro disminuyó en US\$14,641,000, de US\$46,369,000 durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2013 a US\$31,728,000 durante el mismo período del año 2014, debido principalmente a las menores labores de exploración en las unidades mineras de Poracota y Antapite como consecuencia de menores expectativas sobre las reservas de estas unidades mineras.

## 17. Gastos de administración

El saldo de este rubro se incrementó en US\$12,797,000, de US\$15,959,000 durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2013 a US\$28,756,000 durante el mismo período del año 2014, debido principalmente a que durante el primer trimestre del 2013, el Grupo registró un extorno de la provisión para compensación a funcionarios por US\$9,358,000, como resultado de una menor cotización de los ADR's de la Compañía al cierre de dicho trimestre, mientras que durante el primer trimestre del 2014, el Grupo registro un incremento de la provisión por US\$1,925,000.

## 18. Transacciones con entidades relacionadas

(a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por el Grupo con sus asociadas durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y de 2013:

|  | 2014<br>US\$(000) | 2013<br>US\$(000) |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Regalías cobradas a Minera Yanacocha S.R.L. a:</b>                        |                   |                   |
| S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca   | 8,025             | 13,802            |
| <b>Servicios brindados a Minera Yanacocha S.R.L. por:</b>                    |                   |                   |
| Consorcio Energético de Huancavelica S.A. (transmisión de energía eléctrica) | 229               | 229               |
| Buenaventura Ingenieros S.A. (ejecución de órdenes de trabajo específicas)   | 205               | 176               |
| <b>Dividendos recibidos de:</b>  |                   |                   |
| Compañía Minera Coimolache S.A   | 2,377             | 3,701             |
| <b>Aportes e inversiones realizadas a:</b>                                   |                   |                   |
| Canteras del Hallazgo S.A.C.   | 1,003             | 3,685             |



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditado)

(continuación)

- (b) Como resultado de las transacciones indicadas en el párrafo (a), el Grupo tiene las siguientes cuentas por cobrar y pagar a asociadas:

|   | Al 31 de marzo<br>de 2014<br>US\$(000) | Al 31 de diciembre<br>de 2013<br>US\$(000) |
|---|--|--|
| <b>Cuentas por cobrar -</b>                     |  |  |
| <b>Comerciales</b>                              |  |  |
| Minera Yanacocha S.R.L.                         | 10,770                                 | 9,220                                      |
| Compañía Minera Coimolache S.A.                 | -                                      | 201  |
|   | <u>10,770</u>                          | <u>9,421</u>                               |
| <b>Diversas</b>                                 |  |  |
| Compañía Minera Coimolache S.A. (c)             | 6,969                                  | 15,890                                     |
|   | <u>17,739</u>                          | <u>25,311</u>                              |
| <b>Clasificación por vencimiento:</b>           |  |  |
| Porción corriente                               | 15,496                                 | 23,068                                     |
| Porción no corriente                            | 2,243                                  | 2,243                                      |
|   | <u>17,739</u>                          | <u>25,311</u>                              |
| <b>Cuentas por pagar comerciales y diversas</b> |  |  |
| Minera Yanacocha S.R.L.                         | 639                                    | 783  |
| Compañía Minera Coimolache S.A.                 | 777                                    | 614  |
| Canteras del Hallazgo S.A.C.                    | -                                      | 30   |
|   | <u>1,416</u>                           | <u>1,427</u>                               |
| <b>Clasificación por vencimiento:</b>           |  |  |
| Porción corriente                               | 1,416                                  | 970  |
| Porción no corriente                            | -                                      | 457  |
|   | <u>1,416</u>                           | <u>1,427</u>                               |

- (c) Compañía Minera Coimolache S.A. ("Coimolache") -  
El 18 de octubre de 2010, la Junta General de Accionistas de Coimolache aprobó el programa de desarrollo y financiamiento del proyecto Tantahuatay; el presupuesto total del proyecto se estimó en US\$110,000,000 y la estructura del financiamiento acordada por los accionistas es: 30 por ciento será considerado como aporte de capital y el 70 por ciento se considerará como préstamos de accionistas. Al 31 de marzo de 2014, el préstamo existente de US\$6,969,000 genera intereses calculados con la tasa LIBOR a 6 meses más 3 por ciento.

Nº 0032107



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 38015

## Constancia de Habilitación

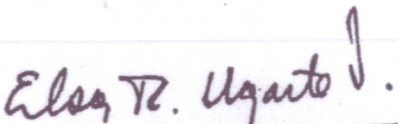
La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.**

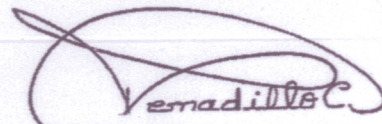
MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el **31/03/2015**

Lima, 07 de Febrero de 2014

  
**CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez**  
Decana

  
**CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro**  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

019 - 00034910

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

**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](http://ey.com)

© 2013 EY  
All Rights Reserved.

