

## **Minsur S.A. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditado)

## Minsur S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios  
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

### 1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Minsur S.A. (en adelante “la Compañía”) se constituyó en Perú en octubre de 1977. Las actividades de la Compañía están reguladas por la Ley General de Minería. La Compañía es subsidiaria de Breca Minería S.A.C., empresa domiciliada en Perú, la cual posee el 99.99 por ciento de las acciones comunes de su capital social y el 6.31 por ciento de sus acciones de inversión. El domicilio legal de la Compañía es Jirón Giovanni Batista Lorenzo Bernini 149, interior 501A, San Borja Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de metálico de estaño que obtiene de la mina de San Rafael, ubicada en la región Puno, y la producción y comercialización de oro que obtiene de la mina Pucamarca, ubicada en la región Tacna.

A través de su subsidiaria Minera Latinoamericana S.A.C., la Compañía mantiene inversiones en Mineração Taboca S.A. y subsidiaria (que operan una mina de estaño y una fundición ubicada en Brasil), en Inversiones Cordillera del Sur Ltda. y subsidiarias (tenedora de acciones de un grupo empresarial dedicado principalmente a la producción y comercialización de cemento en Chile) y en Minera Andes del Sur S.P.A. y subsidiaria (una empresa chilena dedicada a la exploración minera).

Además, a través de su subsidiaria Cumbres Andinas S.A.C., la Compañía mantiene acciones en Marcobre S.A.C., empresa minera que se encuentra en etapa de ejecución y construcción del proyecto cuprífero minero Mina Justa.

Igualmente, a través de su subsidiaria Cumbres del Sur S.A.C., la Compañía mantiene inversiones en Minera Sillustani S.A.C. y Compañía Minera Barbastro S.A.C., empresas del sector minero que se encuentran en etapa de exploración y evaluación de recursos minerales.

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la Compañía a través de su subsidiaria Marcobre S.A.C. se encuentra desarrollando el proyecto cuprífero minero Mina Justa, ubicado en la provincia de Nazca, región Ica, cuya inversión estimada asciende a US\$1,6 billones y se estima que tenga una producción promedio anual durante los primeros 10 años de 181,000 toneladas secas de concentrado de cobre y 51,500 toneladas de cátodos de cobre, la cual se espera lograr durante el año 2021. Al 30 de junio de 2020, el Grupo realizó desembolsos por aproximadamente por US\$1,114,957,000 (US\$924,090,000 al 31 de diciembre de 2019) a través de la subsidiaria Marcobre, los cuales fueron destinados principalmente para la fase de ejecución y construcción del proyecto.

La construcción del proyecto viene siendo financiada con los aportes de los accionistas y a través de un préstamo sindicado de un grupo de instituciones financieras hasta por un importe US\$900,000,000. La administración y supervisión del proyecto ha sido encargada a Ausenco S.A., empresa con la cual la subsidiaria Marcobre S.A.C. ha firmado un contrato de Engineering, Procurement, Construction Management (EPCM) de fecha 7 de noviembre de 2017 que estará vigente hasta la culminación del contrato del proyecto Mina Justa. La expectativa de la Gerencia es estar en condiciones de empezar la producción en el segundo trimestre del año 2021, sujeto a la obtención de los permisos necesarios y de las aprobaciones medioambientales.

- (c) Venta de participación minoritaria de Cumbres Andinas S.A.C.  
En la Junta General de Accionistas de la Compañía del 23 de abril de 2018, se aprobó la venta del 40 por ciento de las acciones de Cumbres Andinas S.A.C. a Inversiones Alxar S.A. por un precio de venta de aproximadamente US\$182,397,000, cuyo cierre fue completado el 31 de mayo de 2018.
- (d) Estados financieros consolidados –  
Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y de las siguientes subsidiarias (conjuntamente, el Grupo):

**Participación en el capital emitido**

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Directa %	Indirecta %	Directa %	Indirecta %
<b>Subsidiarias en Chile:</b>				
Minera Andes del Sur SPA	-	100.00	-	100.00
Tarianta SPA	-	90.00	-	90.00
<b>Subsidiarias en Brasil:</b>				
Mineração Taboca S.A.	-	100.00	-	100.00
Mamoré Mineração e Metalurgia Ltda.	-	100.00	-	100.00
<b>Subsidiarias en Perú:</b>				
Minera Latinoamericana S.A.C.	99.99	-	99.99	-
Cumbres Andinas S.A.C.	60.00	-	60.00	-
Cumbres del Sur S.A.C.	99.98	-	99.98	-
Compañía Minera Barbastro S.A.C.	-	99.99	-	99.99
Minera Sillustani S.A.C.	-	99.99	-	99.99
Marcobre S.A.C.	-	60.00	-	60.00

A continuación, se presenta un breve resumen de las actividades de las empresas que se incorporan en los estados financieros consolidados:

- Minera Andes del Sur SPA. -  
El objeto social de esta subsidiaria es la exploración y explotación de propiedades mineras que se adquieran u obtengan y que faciliten o permitan la explotación de las sustancias minerales contenidas en las mismas.
- Tarianta SPA. -  
El objeto social de esta subsidiaria es el desarrollo de actividades de exploración minera en Chile, así como el desarrollo de proyectos mineros y otras actividades conexas.
- Mineração Taboca S.A. -  
Es una empresa minera que se dedica a operar la mina Pitinga, ubicada en la región noreste del estado de Amazonas, en la República Federativa de Brasil. Esta mina tiene principalmente recursos de estaño, así como otros minerales. Taboca también opera la fundición de Pirapora ubicada en Sao Paulo.
- Mamoré Mineração e Metalurgia Ltda. -  
El objeto social de esta subsidiaria es la operación de la planta de fundición de Pirapora en Sao Paulo, Brasil.
- Minera Latinoamericana S.A.C. -

A través de esta subsidiaria se mantienen inversiones en Mineração Taboca S.A. y subsidiaria, así como en Inversiones Cordillera del Sur Ltda. y subsidiarias y en Minera Andes del Sur S.P.A.

- Cumbres Andinas S.A.C. -  
Actualmente la actividad de esta subsidiaria se limita a la tenencia del 100 por ciento de acciones de la empresa minera Marcobre S.A.C. empresa del sector minero que se encuentra en etapa de construcción.
- Marcobre S.A.C. -  
El objeto social de esta subsidiaria es el desarrollo de actividades mineras en Perú, pudiendo realizar y celebrar operaciones y contratos relacionados con estas actividades, en forma directa o indirecta, por cuenta propia o a través de terceros. En la actualidad sus actividades se orientan sustancialmente a la construcción del proyecto cuprífero Mina Justa, ubicado aproximadamente a 400 kilómetros al sureste de Lima, en la región Ica.
- Cumbres del Sur S.A.C. -  
El objeto social de esta subsidiaria es la exploración y explotación de derechos mineros y en general, cualquiera de las actividades directa o indirectamente comprendidas en la actividad minera. Actualmente, las actividades de esta subsidiaria se limitan a la inversión en empresas mineras en etapa de exploración (Minera Sillustani S.A.C. y Compañía Minera Barbastro S.A.C.).
- Compañía Minera Barbastro S.A.C. -  
El objeto social de esta subsidiaria es la exploración y explotación de derechos mineros. Actualmente se dedica a exploración de concesiones mineras de la unidad minera Marta, ubicada en el paraje de Tinyacclla, distrito de Huando, provincia y región de Huancavelica.
- Minera Sillustani S.A.C. -  
El objeto social de esta subsidiaria es la exploración de minas y canteras, y el desarrollo de los proyectos mineros de tungsteno Palca 11 y Hacienda de Beneficia Rocío 2, ubicados en San Antonio de Putina, región Puno. Actualmente se dedica principalmente a la rehabilitación y remediación de los proyectos mineros de la unidad minera Regina en Puno.

(e) COVID 19 –

**Subsidiarias en Perú**

A mediados de marzo de 2020, el gobierno peruano declaró el estado de emergencia a nivel nacional seguido de la inmovilización social obligatoria con la finalidad de contener el brote de COVID-19 en el país, estableciendo así el cierre de comercios y empresas con excepción de actividades consideradas como esenciales.

Como resultado de estas disposiciones impuestas por el gobierno y en bienestar de los colaboradores, desde mediados de marzo 2020 hasta inicios de mayo 2020, el Grupo detuvo temporalmente sus actividades de producción en las Unidades Mineras San Rafael, B2 y Refinería y Fundición de Pisco, actividades de exploración, y actividades de construcción de su proyecto Mina Justa. En consecuencia, solo se llevaron a cabo actividades críticas de mantenimiento, aquellas necesarias para garantizar la seguridad y salud del personal y aquellas relacionadas con el cuidado del medio ambiente.

De acuerdo con las disposiciones del gobierno, nuestras operaciones reiniciaron actividades productivas de manera gradual durante las primeras semanas de mayo, comenzando con la implementación de protocolos y pruebas para luego movilizar el personal y tener un periodo de ramp-up para alcanzar progresivamente la capacidad normal de producción. De igual forma se reiniciaron las actividades de construcción del Proyecto Mina Justa. Todas las operaciones están cumpliendo los protocolos establecidos para trabajar de manera segura y cuidar la salud de todos nuestros colaboradores.

### **Subsidiarias en Brasil**

A inicios de abril, consciente de su rol social, el Grupo tomo medidas para proteger y resguardar la salud de sus empleados, de conformidad con las recomendaciones de la OMS y el Ministerio de Salud, decidiendo suspender las actividades en las unidades de Pitinga y Pirapora.

Luego de la implementación de nuevos protocolos de seguridad y salud, que aseguran el bienestar de los empleados, el Grupo decidió reanudar progresivamente sus operaciones a inicios de mayo 2020 de sus unidades mineras en Brasil.

En consecuencia, debido a la paralización temporal de operaciones y reinicio progresivo de operaciones, al cierre de junio de 2020, el Grupo obtuvo una menor producción de toneladas tratadas de estaño, generando costos fijos indirectos no absorbidos por la producción (ver nota 19).

- (f) Aprobación de los estados financieros -  
Los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2020 fueron aprobados para su emisión por la Gerencia del Grupo el 14 de agosto de 2020.

## **2. Bases de preparación y otras políticas contables significativas**

### **2.1. Bases de preparación -**

Los estados financieros consolidados condensados intermedios del Grupo han sido preparados y presentados de acuerdo con la NIC 34 – Información Financiera Intermedia emitido por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los estados financieros consolidados condensados intermedios han sido preparados en base al costo histórico, con excepción de las cuentas por cobrar comerciales, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral y los instrumentos financieros derivados los cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios adjuntos se presentan en dólares estadounidenses (US\$), y todas las cifras han sido redondeadas a miles, excepto cuando se indique lo contrario.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales.

### **2.2. Bases de consolidación -**

Los estados financieros consolidados condensados intermedios comprenden los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Se tiene control cuando el Grupo está expuesto, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión.

Usualmente, existe la presunción de que la mayoría de los derechos de voto dan como resultado el control de la entidad. Para soportar esta presunción y cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los votos, o derechos similares en la entidad, el Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si tiene el poder sobre dicha entidad.

El Grupo revisa si tiene o no control sobre una entidad cuando los hechos y circunstancias indican que se han producido cambios en uno o más de los tres elementos de control. La consolidación de una subsidiaria empieza cuando el Grupo obtiene control de la subsidiaria y cesa cuando el Grupo deja de tener control sobre esa subsidiaria. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que el Grupo obtiene

el control hasta la fecha en que el Grupo deja de tener control sobre dicha subsidiaria. Cuando la participación del Grupo es inferior al 100 por ciento, el interés atribuible a los accionistas no controladores se refleja en las participaciones no-controladoras (en adelante PNC).

El estado consolidado de resultados y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a los propietarios controladores y no controladores, incluso si esto resulta en intereses no controladores con saldo negativo. Cuando es necesario, se hacen ajustes a los estados financieros separados de las subsidiarias para alinear sus políticas contables con las del Grupo.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las partes del Grupo son eliminados totalmente en la consolidación. Un cambio en la participación de una subsidiaria sin pérdida de control se contabiliza como una transacción patrimonial.

Si el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, se da de baja en cuentas los activos y pasivos relacionados, participación no controladora y otros componentes del patrimonio, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en el estado consolidado de resultados. Cualquier inversión retenida es reconocida al valor razonable.

### 2.3. Nuevas normas contables, interpretaciones y modificaciones -

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios son consistentes con las políticas consideradas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2019. A continuación, se presentan las normas e interpretaciones aplicables a las transacciones del Grupo y que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

#### Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio

La enmienda a la NIIF 3 aclara que para ser considerado un negocio, un conjunto integrado de actividades y activos debe incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustantivo que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear salida. Además, aclaró que una empresa puede existir sin incluir todas las entradas y procesos necesarios para crear salidas. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados condensados intermedios del Grupo, pero pueden afectar períodos futuros del Grupo realiza alguna combinación de negocios.

#### Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" para alinear la definición de "material" entre los estándares y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que "la información es material si omitir, expresar erróneamente u ocultarlo podría esperarse que influya razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general se basan en esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica". No se espera que las enmiendas a la definición de "material" tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados condensados intermedios del Grupo.

#### Marco conceptual para la información financiera emitido el 29 de marzo de 2018

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de los conceptos contenidos en él anula los conceptos o requisitos en cualquier estándar. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB a desarrollar estándares, ayudar a los preparadores a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista un estándar aplicable y ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares.

El Marco Conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos

conceptos importantes. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados condensados intermedios del Grupo.

El grupo no ha adoptado de manera temprana ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no esté vigente.

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos financieros

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

	AI 30.06.2020 US\$(000)	AI 31.12.2019 US\$(000)
Caja y fondos fijos	18	18
Cuentas corrientes bancarias (b)	147,729	14,370
Depósitos a la vista (c)	76,444	42,324
Depósitos a plazo (d)	74,510	75,686
Certificados de depósito bancario (e)	2,425	787
Saldo considerado en el estado consolidado de flujos de efectivo	301,126	133,185

(b) Al 30 de junio de 2020 y de diciembre 2019, el Grupo mantiene sus depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior de primer nivel, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(c) Los depósitos a la vista (overnight) son depósitos a un día en un banco del exterior, que devengan intereses a tasas de mercado.

(d) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales menores a 90 días desde su constitución y pueden ser renovados a su vencimiento. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, estos depósitos devengaron intereses calculados con tasas de mercado, y fueron liquidados en enero de 2020 y julio de 2020, respectivamente.

(e) Al 30 de junio de 2020, corresponden a certificados de depósito interbancario (en adelante "CDI") mantenidos por Mineração Taboca S.A. por R\$13,172,000 (equivalente a US\$2,425,000), con vencimientos originales menores a 90 días (R\$3,160,000 equivalente a US\$787,000 al 31 de diciembre de 2019).

### 4. Otros activos financieros

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

	AI 30.06.2020 US\$(000)	AI 31.12.2019 US\$(000)
Depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días	60,576	212,686
Activos financieros con cambios en otros resultados integrales (b)	23,961	110,693
Instrumentos financieros derivados(c)	1,039	6,489
	85,576	329,868
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Corriente	82,170	324,247
No corriente	3,406	5,621
Total	85,576	329,868

(b) Los activos financieros con cambios en otros resultados integrales incluyen:

	AI 30.06.2020						
	Costo	Adquisición	Resultados no realizados	Intereses vencidos	Rendimiento de las acciones	Liquidación de la inversión	Valor razonable
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Papeles comerciales	58,778	155,416	19	3,287	-	(217,500)	-
Certificados de depósito	40,000	-	-	847	-	(40,847)	-
Rímac Seguros y Reaseguros	21,070	-	(1,101)	-	746	-	20,715
BBVA España (*)	14,845	-	(12,102)	-	503	-	3,246
<b>Total</b>	<b>134,693</b>	<b>155,416</b>	<b>(13,184)</b>	<b>4,134</b>	<b>1,249</b>	<b>(258,347)</b>	<b>23,961</b>

  

	AI 31.12.2019						
	Costo	Adquisición	Resultados no realizados	Intereses vencidos	Rendimiento de las acciones	Liquidación de la inversión	Valor Razonable
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Papeles comerciales	58,778	155,416	19	3,246	-	(136,000)	81,459
Certificados de depósito	40,000	-	-	847	-	(40,847)	-
Rímac Seguros y Reaseguros	21,070	-	2,140	-	746	-	23,956
BBVA España (*)	14,845	-	(10,070)	-	503	-	5,278
<b>Total</b>	<b>134,693</b>	<b>155,416</b>	<b>(7,911)</b>	<b>4,093</b>	<b>1,249</b>	<b>(176,847)</b>	<b>110,693</b>

(\*) Otros activos financieros clasificados como largo plazo.

- El valor razonable de los papeles comerciales se estimó en base a flujos de caja descontados usando tasas de mercado disponibles para instrumentos de deuda de similares condiciones, vencimiento y riesgo crediticio.
- Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de las inversiones en Rímac Seguros y Reaseguros ha sido determinados sobre la base de su cotización en la Bolsa de Valores de Lima.
- Durante los primeros 6 meses terminados el 30 de junio de 2020, el grupo ha recibido dividendos en efectivo por US\$132,000 de las inversiones en BBVA de España reconocidos en el estado de resultados consolidado condensado de la Compañía como ingresos financieros. Durante el 2019, la Compañía recibió US\$959,000 en dividendos en efectivo, los que se abonaron a los resultados del periodo.
- Durante los primeros 6 meses terminados el 30 de junio de 2020, el Grupo no ha recibido dividendos en acciones. Durante el 2019, la Compañía recibió dividendos en acciones por US\$746,000.
- El movimiento de los activos financieros al valor razonable con cambio en otros resultados integrales se presenta a continuación:

	AI 30.06.2020 US\$(000)	AI 31.12.2019 US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	110,693	125,578
Nuevas inversiones	-	155,416
Intereses y rendimientos ganados por los certificados de depósitos	60	2,661
Resultados no realizados	(5,292)	3,886
Liquidación de certificados de depósito	(81,500)	(176,847)
<b>Saldo final</b>	<b>23,961</b>	<b>110,693</b>

**Clasificación por vencimiento:**

Porción corriente	20,715	105,415
Porción no corriente	3,246	5,278
<b>Total</b>	<b>23,961</b>	<b>110,693</b>

- (c) Al 30 de junio de 2020 se mantiene activos por derivados financieros de metal en la Subsidiaria de Brasil ascendentes a US\$879,000 (US\$6,461,000 al 31 de diciembre 2019) y US\$160,000 por derivados financieros de tasa de interés en la Subsidiaria Marcobre. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantenía un saldo por un forward de moneda extranjera por un valor ascendente de US\$27,000, el cual fue presentado en el rubro de "Otros activos financieros" porción corriente.

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

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

	AI 30.06.2020	AI 31.12.2019
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Comerciales:</b>		
Facturas por cobrar	41,856	56,592
Cambios en el valor razonable	424	636
	<u>42,280</u>	<u>57,228</u>
<b>Diversas:</b>		
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas y otros créditos tributarios (c)	136,556	176,173
Relacionadas, nota 31(a)	2,957	3,334
Facturas por cobrar por venta de otros insumos y activo fijo	1,775	3,942
Depósitos judiciales (d)	1,174	1,593
Anticipos a proveedores	908	1,444
Intereses por Cobrar	586	4,405
Préstamos al personal	153	347
Fondos sujetos a restricción	78	84
Otros	2,238	946
	<u>146,425</u>	<u>192,268</u>
<b>Total</b>	<b>188,705</b>	<b>249,496</b>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Corriente	110,714	168,885
No corriente	77,991	80,611
<b>Total</b>	<b>188,705</b>	<b>249,496</b>

- (b) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y no tienen garantías específicas. En el proceso de estimación por pérdidas crediticias esperadas, la Gerencia evalúa el riesgo crediticio y los límites de crédito individuales. La evaluación se realiza en la fecha de cada reporte.

- (c) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, este rubro comprende principalmente el crédito por el impuesto general a las ventas (en adelante "IGV") que resulta de las compras de bienes y servicios producto de las actividades de exploración y desarrollo efectuadas por las subsidiarias en Perú y Brasil (Compañía Minera Barbastro S.A.C., Marcobre S.A.C. y Mineração Taboca S.A.) que será compensado con el IGV por pagar que se generará cuando las subsidiarias inicien sus operaciones.

Durante los primeros seis meses terminados el 30 de junio, la subsidiaria Marcobre, obtuvo la devolución del impuesto general a las ventas por US\$46,306,000 (US\$85,462,000

durante el año 2019) mediante el Régimen de Recuperación Anticipada del IGV (en adelante "RERA"). Dicha subsidiaria espera seguir recuperando dicho crédito mediante este Régimen durante el 2020 y el primer semestre del 2021. De existir un saldo de crédito fiscal por impuesto general a las ventas remanente, será solicitada su devolución o compensación bajo el régimen de Saldo a Favor del Exportador en base a las ventas de exportación.

Asimismo, durante el primer semestre 2020 la subsidiaria Sillustani producto de la evaluación de la recuperabilidad del crédito fiscal por impuesto general a las ventas castigó el importe de US\$143,000 (equivalente a S/488,000). Durante el 2019 el castigo fue por el importe de US\$729,000 (equivalente a S/2,432,000).

En opinión de la Gerencia, este crédito por impuesto general a las ventas se recuperará en el corto plazo (mediante el RERA) y en el largo plazo, cuando las otras subsidiarias inicien sus operaciones de producción.

- (d) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, este rubro comprende depósitos judiciales que mantiene la subsidiaria Mineração Taboca S.A. correspondientes a procesos que fueron liquidados a través del financiamiento de deudas a la administración tributaria de Brasil (REFIS) y en donde se viene desarrollando la revisión iniciada en 2014 por la Secretaría de la Receita Federal de Brasil y por la Procuraduría General de la Hacienda Nacional de Brasil, para requerir la liberación y consecuente levantamiento de los importes depositados. Durante el año 2019 se efectuó la liberación de US\$5,020,000.
- (e) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, corresponden a intereses pendientes de cobro relacionados a los depósitos a plazo.

## 6. Inventarios, neto

- (a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	<b>AI 30.06.2020</b> US\$(000)	<b>AI 31.12.2019</b> US\$(000)
Productos terminados	15,857	27,642
Productos en proceso (b)	66,846	57,813
Materiales y suministros	38,858	41,989
Mineral en cancha	2,751	3,455
Existencias por recibir	83	4,884
	<u>124,395</u>	<u>135,783</u>
Estimación por desvalorización (c)	-	(1,006)
Estimación por obsolescencia (d)	(3,330)	(3,755)
	<u>121,065</u>	<u>131,022</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Corriente	92,050	117,638
No corriente	29,015	13,384
<b>Total</b>	<u>121,065</u>	<u>131,022</u>

- (b) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, los productos en proceso se encuentran conformados por:

	<b>AI 30.06.2020</b> US\$(000)	<b>AI 31.12.2019</b> US\$(000)
<b>Productos en proceso de estaño - Taboca</b>		
Sinterización	10,145	8,172
Concentrado de estaño de flotación	214	212
Concentrado de estaño gravimétrico	234	201

Otros	3,655	2,293
	14,248	10,878

**Productos en proceso de oro**

Refinado en proceso	605	1,847
Tanques de adsorción	1,429	1,236
PAD de lixiviación – armado de celda	4,538	5,349
Barras dore	5	1,733
Mineral roto en carguío	3,857	4,044
Otros	33	123
	10,467	14,332

**Productos en proceso de estaño - Minsur**

Concentrado de estaño gravimétrico	3,305	6,044
Metal en proceso	1,369	2,297
Dross	2,246	2,100
Concentrado de estaño de flotación	766	3,283
Polvos Bag house	1,437	1,001
Metal MH fierro	1,666	161
Otros	842	1,139
	11,631	16,025

**Productos en proceso de Fe Nb y Ta - Taboca**

Metalurgia	1,100	3,015
Flotación de Niobatos	387	179
	1,487	3,194

**Productos en proceso- Marcobre**

Material minado	29,013	13,384
	29,013	13,384
	66,846	57,813

Los productos en proceso (estaño, oro, fierro, niobio y tántalo y material minado) presentan las siguientes características:

*i. Estaño -*

Operaciones en Perú:

El estaño crudo producido en la fundición contiene impurezas tales como hierro, cobre, arsénico, antimonio, plomo, bismuto e indio. Estas impurezas son removidas en forma secuencial, mediante un proceso piro-metalúrgico, en ollas de hierro fundido de 50 toneladas de capacidad, aprovechando sus diferentes propiedades fisicoquímicas hasta obtener estaño refinado con 99.94 por ciento de pureza y un máximo de 0.02 por ciento de plomo, que luego es moldeado en lingotes y otras presentaciones.

Operaciones en Brasil:

Conformado por la casiterita y la columbita que posteriormente se concentrarán utilizando los sistemas de jigs, espirales, mesas, separadores electrostáticos, asimismo por el concentrado de estaño gravimétrico y de flotación, los cuales contienen estaño extraído del interior mina. Dichos materiales se encuentran disponibles para seguir los siguientes procesos de recuperación del estaño, los cuales consisten básicamente en el proceso de fundición y refinación.

*ii. Oro -*

Corresponde al mineral que se encuentra en los depósitos de lixiviación, que contienen el mineral que ha sido extraído del tajo y que se encuentran disponibles para seguir los siguientes procesos de recuperación de oro. En los depósitos de mineral lixiviado la recuperación es realizada a través de su exposición a la solución de cianuro de sodio que disuelve el oro y cuya solución es enviada a la planta del proceso de extracción.

*iii. Fierro, Niobio y Tántalo -*

La aleación de Hierro Niobio y Tántalo (FeNbTa) es una aleación metálica de Niobio y Tántalo combinada en una matriz de Ferro-Oxígeno-Silicio, resultante de la fundición de los minerales de columbita y el pirocloro, extraídos de la Mina de Pitinga.

*iv. Material minado -*

Corresponde al material minado comercializable extraído como parte de las actividades de desbroce en el tajo abierto en construcción de la Unidad Mina Justa. La subsidiaria Marcobre espera procesar este material a partir del año 2021 una vez que se inicien las operaciones comerciales.

- (c) La estimación por desvalorización de productos terminados y productos en proceso tuvo el siguiente movimiento al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019:

	<b>AI 30.06.2020</b> US\$(000)	<b>AI 31.12.2019</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	1,006	1,620
Estimación del ejercicio	-	182
Recupero de desvalorización	(937)	(771)
Diferencia por traslación	(69)	(25)
<b>Saldo final</b>	<u>-</u>	<u>1,006</u>

- (d) La estimación por obsolescencia de materiales y suministros tuvo el siguiente movimiento al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019:

	<b>AI 30.06.2020</b> US\$(000)	<b>AI 31.12.2019</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	3,755	4,017
Estimación del ejercicio, nota 19	105	758
Destrucción de bienes obsoletos de años anteriores	-	(958)
Diferencia por traslación	(530)	(62)
<b>Saldo final</b>	<u>3,330</u>	<u>3,755</u>

En opinión de la Gerencia del Grupo, el saldo de la estimación por obsolescencia y desvalorización es suficiente para cubrir, de manera adecuada, los riesgos de este rubro a la fecha del estado consolidado condensado de situación financiera, de manera que el valor en libros no exceda el valor neto de realización.

## 7. Inversiones en asociadas

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

	Participación en el patrimonio		Valor de participación patrimonial	
	AI 30.06.2020 %	AI 31.12.2019 %	AI 30.06.2020 US\$(000)	AI 31.12.2019 US\$(000)
Inversiones Cordillera del Sur Ltda. y subsidiarias (c)	73.85	73.85	235,254	252,089
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.(c)	3.31	3.31	3,491	3,528
Explosivos S.A.(c)	-	7.3	-	7,564
			<u>238,745</u>	<u>263,181</u>

El Grupo ha reconocido su inversión en Futura Consorcio Inmobiliario S.A., como inversión en asociadas considerando que es operada por el mismo grupo económico.

(b) La participación neta en las utilidades (pérdidas) de sus empresas asociadas es la siguiente:

	AI 30.06.2020 US\$(000)	AI 30.06.2019 US\$(000)
Inversiones Cordillera del Sur Ltda. y subsidiarias	838	1,154
Explosivos S.A.	264	(370)
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	89	(4)
<b>Total</b>	<u>1,191</u>	<u>780</u>

Durante el mes de febrero 2020, el Grupo Breca, matriz de la Compañía, suscribió un acuerdo de compraventa por el cual transferiría gran parte de sus acciones representativas a Orica Mining Service Perú S.A., siendo Minsur poseedor del 7.30% del total de dichas acciones.

La venta de estas acciones se realizó a través de una operación extrabursátil a un precio de venta de US\$2.55 por acción, cuyo cierre fue completado el 30 de abril de 2020. Como consecuencia de esta operación, la Compañía ha reconocido en el estado consolidado condensado de resultados una ganancia de US\$997,000. Dicho resultado se encuentra incluido en los rubros de otros ingresos operativos por US\$8,355,000 y otros gastos operativos por US\$7,358,000.

(c) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el grupo concluyó que no existen indicios de deterioro por sus inversiones en asociadas, por tanto, no efectuó una estimación formal del importe recuperable.

## 8. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	<b>Saldo al 1.01.2020</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas (d)</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>Transferencias</b>	<b>Ajuste por traslación</b>	<b>Saldo al 30.06.2020</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Costo</b>							
Terrenos	23,001	-	-	-	-	(284)	22,717
Edificios e instalaciones	667,118	-	-	-	6,313	(35,286)	638,145
Maquinaria y equipo	608,751	(143)	(130)	-	9,089	(34,505)	583,062
Muebles, enseres, equipos de cómputo, comunicación y seguridad	13,916	-	-	-	48	(1,067)	12,897
Unidades de transporte	10,749	-	(155)	-	205	(1,878)	8,921
Obras en curso (c)	861,860	170,779	-	(521)	(15,690)	(5,717)	1,010,711
Cierre de minas	133,690	(4,655)	-	-	-	(10,978)	118,057
	<u>2,319,085</u>	<u>165,981</u>	<u>(285)</u>	<u>(521)</u>	<u>(35)</u>	<u>(89,715)</u>	<u>2,394,510</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Edificios e instalaciones	320,427	17,158	-	-	-	(7,482)	330,103
Maquinaria y equipo	317,744	23,436	(90)	-	-	(21,864)	319,226
Muebles, enseres, equipos de cómputo, comunicación y seguridad	10,677	472	-	-	-	(798)	10,351
Unidades de transporte	6,266	428	(139)	-	-	(1,002)	5,553
Cierre de minas	48,830	2,349	-	-	-	(822)	50,357
	<u>703,944</u>	<u>43,843</u>	<u>(229)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(31,968)</u>	<u>715,590</u>
Estimación de deterioro de propiedades, planta y equipo (f)	(46,922)	-	-	-	-	12,172	(34,750)
<b>Costo neto</b>	<u>1,568,219</u>	<u>122,138</u>	<u>(56)</u>	<u>(521)</u>	<u>(35)</u>	<u>(45,575)</u>	<u>1,644,170</u>

	<b>Saldo al 1.01.2019</b> US\$(000)	<b>Adiciones</b> US\$(000)	<b>Bajas (d)</b> US\$(000)	<b>Reclasificaciones</b> US\$(000)	<b>Transferencias y ajustes (e)</b> US\$(000)	<b>Ajuste por traslación</b> US\$(000)	US\$(000)
<b>Costo</b>							
Terrenos	23,043	-	-	-	-	(42)	23,001
Edificios e instalaciones	546,964	1,902	(1,036)	2,621	121,151	(4,484)	667,118
Maquinaria y equipo	417,877	1,637	(3,678)	-	197,725	(4,810)	608,751
Muebles, enseres, equipos de cómputo, comunicación y seguridad	12,924	48	(68)	-	1,157	(145)	13,916
Unidades de transporte	10,701	1,575	(2,306)	-	1,042	(263)	10,749
Obras en curso (c)	387,209	800,603	(93)	(3,777)	(321,075)	(1,007)	861,860
Cierre de minas	87,309	47,743	-	-	-	(1,362)	133,690
	<u>1,486,027</u>	<u>853,508</u>	<u>(7,181)</u>	<u>(1,156)</u>	<u>-</u>	<u>(12,113)</u>	<u>2,319,085</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Edificios e instalaciones	281,050	40,785	(457)	-	-	(951)	320,427
Maquinaria y equipo	287,893	34,563	(1,737)	-	-	(2,975)	317,744
Muebles, enseres, equipos de cómputo, comunicación y seguridad	9,923	899	(37)	-	-	(108)	10,677
Unidades de transporte	7,394	736	(1,718)	-	-	(146)	6,266
Cierre de minas	42,343	6,586	-	-	-	(99)	48,830
	<u>628,603</u>	<u>83,569</u>	<u>(3,949)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,279)</u>	<u>703,944</u>
Estimación de deterioro de propiedades, planta y equipo (f)	<u>(56,924)</u>		8,150			1,852	(46,922)
<b>Costo neto</b>	<u>800,500</u>				<u>-</u>		<u>1,568,219</u>

- (b) El gasto por depreciación se ha distribuido en el estado consolidado de resultados como sigue:

	<b>Al 30.06.2020</b>	<b>Al 30.06.2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Costo de ventas, nota 19	26,641	34,455
Costo de desarrollo	9,096	3,398
Costos no absorbidos, nota 19	7,161	-
Gastos de administración	818	404
Gastos de exploración y estudios	66	53
Gastos de venta	5	5
Otros, neto	56	89
	<u>43,843</u>	<u>38,404</u>

- (c) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 el saldo del rubro obras en curso comprende principalmente los siguientes conceptos:

	<b>Al 30.06.2020</b>	<b>Al 31.12.2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Gestión de ingeniería y construcción del Proyecto Mina Justa - Marcobre	925,485	781,576
Proyecto B2 (nivel 4480 y 4475) - Minsur	42,361	40,558
Proyecto Quick Wins - Taboca	4,386	5,065
Recrecimiento de presa de relaves B3 - Minsur	3,856	1,093
Adecuación de emergencia de presas - Taboca	3,411	3,428
Incremento Tratamiento Planta 3200 tpd	2,750	2,336
Adquisición de equipos LAVRA - Línea - Taboca	2,383	1,149
Adquisición Equipos Línea Amarilla	1,377	
Pad de lixiviación - nueva línea barren - Minsur	1,368	675
Construcción trinchera metalúrgica	1,365	1,368
Impermeabilización de UHE 01 masivo - Taboca	1,249	1,208
Adecuación de emergencia de materias primas - Taboca	870	985
Proyecto Pitinga - Taboca	832	648
Construcción de cerca - Taboca	738	996
Intercambio espiral de concentradora	633	854
Horno N°11 y N°12 - Taboca	576	778
Adquisición Equipo Simba T1D	480	
Refuerzo diques A y C - Taboca	404	536
Implementación Proyecto Dispatch	393	-
Reforzamiento Lagunas	392	-
Planta de Agua "Rio Azufre" - Minsur	261	309
Rediseño Alimentadores y otros equipos	227	-
Equipo Scoop	-	595
Sistema de Ventilación "Cyndhi 39502 - Minsur	-	147
Otros menores	14,914	17,556
	<u>1,010,711</u>	<u>861,860</u>

- (d) Al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019 este rubro comprende principalmente a las bajas por producto de diferentes componentes del rubro maquinaria y equipo por reemplazo de componentes y baja por regularización de activos del Grupo.
- (e) Evaluación de deterioro de las unidades mineras  
De acuerdo con las políticas y procedimientos del Grupo, cada activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es evaluado anualmente al final del periodo, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación formal del importe recuperable.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Grupo concluyó que no existen indicios de deterioro en ninguna de sus unidades mineras, por tanto, no efectuó una estimación formal del importe recuperable.

**9. Activos intangibles, neto**

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

	<b>Saldo al 1.01.2020 US\$(000)</b>	<b>Adiciones US\$(000)</b>	<b>Reclasificaciones US\$(000)</b>	<b>Ajustes por Traslación US\$(000)</b>	<b>Saldo al 30.06.2020 US\$(000)</b>
<b>Costo:</b>					
<b>Vida útil definida</b>					
Concesiones mineras y derechos mineros (d)	395,515	76	(179)	(18,500)	376,912
Costo de desarrollo (c)	219,093	57,509	-	-	276,602
Derecho de conexión y servidumbre	6,247	-	-	-	6,247
Usufructo de terrenos	3,907	-	-	(34)	3,873
Activo para remediación	1,133	-	-	-	1,133
Licencias	2,735	9	35	(225)	2,554
	<u>628,630</u>	<u>57,594</u>	<u>(144)</u>	<u>(18,759)</u>	<u>667,321</u>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Concesiones mineras y derechos mineros	19,738	661	-	(4,350)	16,049
Costo de desarrollo	28,470	1,938	-	-	30,408
Derecho de conexión y servidumbre	2,751	110	-	-	2,861
Usufructo de terrenos	2,064	159	-	14	2,237
Activo para remediación	1,198	-	(65)	-	1,133
Licencias	989	184	-	(124)	1,049
	<u>55,210</u>	<u>3,052</u>	<u>(65)</u>	<u>(4,460)</u>	<u>53,737</u>
<b>Costo neto</b>	<u>573,420</u>				<u>613,584</u>

	<b>Saldo al 1.01.2019 US\$(000)</b>	<b>Adiciones US\$(000)</b>	<b>Reclasificaciones US\$(000)</b>	<b>Ajustes por Traslación US\$(000)</b>	<b>Saldo al 31.12.2019 US\$(000)</b>
<b>Costo:</b>					
<b>Vida útil definida</b>					
Concesiones mineras y derechos mineros (d)	397,468	611	-	(2,564)	395,515
Costo de desarrollo (c)	120,229	95,883	2,981	-	219,093
Derecho de conexión y servidumbre	6,117	130	-	-	6,247
Usufructo de terrenos	3,686	207	-	14	3,907
Activo para remediación	1,133	-	-	-	1,133
Licencias	1,911	817	-	7	2,735
	<u>530,544</u>	<u>97,648</u>	<u>2,981</u>	<u>(2,543)</u>	<u>628,630</u>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Concesiones mineras y derechos mineros	18,355	1,965	-	(582)	19,738
Costo de desarrollo	25,737	2,733	-	-	28,470
Derecho de conexión y servidumbre	2,406	345	-	-	2,751
Usufructo de terrenos	1,706	352	-	6	2,064
Activo para remediación	1,250	65	-	(117)	1,198
Licencias	648	246	-	95	989
	<u>50,102</u>	<u>5,706</u>	<u>-</u>	<u>(598)</u>	<u>55,210</u>
<b>Costo neto</b>	<u>480,442</u>				<u>573,420</u>

- (b) El gasto por amortización se ha distribuido en el estado consolidado de resultados como sigue:

	<b>Al 30.06.2020</b> US\$(000)	<b>Al 30.06.2019</b> US\$(000)
Costo de ventas, nota 19	1,971	2,592
Gastos de exploración y estudios	526	74
Costos no absorbidos, nota 19	458	-
Costos de desarrollo	70	51
Gastos de administración	27	15
	<u>3,052</u>	<u>2,732</u>

- (c) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, las adiciones por el costo de desarrollo comprenden principalmente los servicios de gestión del proyecto Mina Justa y el proyecto B2.
- (d) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, las concesiones y derechos mineros se relacionan principalmente con la concesión de las subsidiarias Mineração Taboca S.A. y Mina Justa.

## 10. Otros activos no financieros

- a) Activos por derecho en uso, neto  
A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<b>Al 30.06.2020</b> US\$(000)	<b>Al 31.12.2019</b> US\$(000)
Activos por derecho en uso, neto (b)	29,295	38,020
Servicios y gastos contratados por anticipado (c)	16,979	22,449
<b>Total</b>	<b><u>46,274</u></b>	<b><u>60,469</u></b>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	6,407	5,775
Porción no corriente	39,867	54,694
<b>Total</b>	<b><u>46,274</u></b>	<b><u>60,469</u></b>

- b) Activos por derecho en uso, neto  
(b.1) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro:

	<b>Saldo al</b> <b>1.01.2020</b> US\$(000)	<b>Adiciones</b> US\$(000)	<b>Bajas (c)</b> US\$(000)	<b>Ajuste por</b> <b>traslación</b> US\$(000)	<b>Saldo al</b> <b>30.06.2020</b> US\$(000)
<b>Costo</b>					
Terrenos y edificaciones	17,217	36	-	(302)	16,951
Maquinaria y equipos diversos	49,619	4,121	-	(10,263)	43,477
Unidades de transporte	6,588	65	-	-	6,653
	<u>73,424</u>	<u>4,222</u>	<u>-</u>	<u>(10,565)</u>	<u>67,081</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Terrenos y edificaciones	3,616	678	-	(143)	4,151
Maquinaria y equipos diversos	28,525	6,961	-	(6,265)	29,221
Unidades de transporte	3,263	1,151	-	-	4,414
	<u>35,404</u>	<u>8,790</u>	<u>-</u>	<u>(6,408)</u>	<u>37,786</u>
<b>Costo neto</b>	<b><u>38,020</u></b>				<b><u>29,295</u></b>

	<b>Saldo al 1.01.2019 US\$(000)</b>	<b>Adiciones US\$(000)</b>	<b>Bajas US\$(000)</b>	<b>Ajuste por traslación US\$(000)</b>	<b>Saldo al 31.12.2019 US\$(000)</b>
<b>Costo</b>					
Terrenos y edificaciones	7,161	10,821	(736)	(29)	17,217
Maquinaria y equipos diversos	40,231	10,898	(233)	(1,277)	49,619
Unidades de transporte	2,546	4,485	(443)	-	6,588
Muebles y enseres	85	-	(85)	-	-
	<u>50,023</u>	<u>26,204</u>	<u>(1,497)</u>	<u>(1,306)</u>	<u>73,424</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Terrenos y edificaciones	2,241	2,125	(736)	(14)	3,616
Maquinaria y equipos diversos	14,985	14,536	(305)	(691)	28,525
Unidades de transporte	1,137	2,569	(443)	-	3,263
Muebles y enseres	13	-	(13)	-	-
	<u>18,376</u>	<u>19,230</u>	<u>(1,497)</u>	<u>(705)</u>	<u>35,404</u>
<b>Costo neto</b>	<u>31,647</u>				<u>38,020</u>

- (b.2) El gasto por depreciación se ha distribuido en el estado consolidado de resultados como sigue:

	<b>Al 30.06.2020 US\$(000)</b>	<b>Al 30.06.2019 US\$(000)</b>
Costo de ventas, nota 19	6,217	7,070
Costo de desarrollo	1606	1,205
Costos no absorbidos, nota 19	848	-
Gastos de administración	119	270
	<u>8,790</u>	<u>8,545</u>

- (b.3) Existen ciertos contratos de arrendamiento que incluyen opciones de extensión y terminación y pagos de arrendamiento variables, los cuales no son materiales. El Grupo mantiene ciertos arrendamientos de maquinarias con plazos de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. El Grupo aplica las excepciones y no reconoce los activos por derecho de uso y pasivo por arrendamiento de estos.
- (b.4) Al 30 de junio de 2020, producto del estado de emergencia nacional, no se han tenido cambios significativos en las cláusulas contractuales por los contratos de arrendamiento.
- (b.5) Ciertos contratos de arrendamiento culminaron durante el primer semestre del 2020, los cuales se presentan como bajas en el movimiento de los activos por derechos en uso.
- (b.6) Las obligaciones del Grupo se encuentran garantizadas a través de cartas fianzas entregadas a los arrendadores. Asimismo, los contratos no requieren que el Grupo cumpla con determinados ratios financieros. Generalmente, el Grupo mantiene restricciones para asignar y subarrendar los activos arrendados.

c) Servicios y gastos contratados por anticipado

(c.1) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>AI 30.06.2020</b> US\$ (000)	<b>AI 31.12.2019</b> US\$ (000)
Costos de estructuración de financiamiento pagados por adelantado de la subsidiaria Marcobre	10,572	16,674
Seguros e impuestos pagados por anticipado	6,407	5,775
<b>Total</b>	<u>16,979</u>	<u>22,449</u>

(c.2) A continuación, se presenta la clasificación por vencimiento:

	<b>AI 30.06.2020</b> US\$ (000)	<b>AI 31.12.2019</b> US\$ (000)
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	6,407	5,775
Porción no corriente	10,572	16,674
<b>Total</b>	<u>16,979</u>	<u>22,449</u>

**11. Cuentas por pagar comerciales y diversas**

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	<b>AI 30.06.2020</b> US\$(000)	<b>AI 31.12.2019</b> US\$(000)
<b>Comerciales (b):</b>		
Terceros	104,959	222,081
Relacionadas, nota 22	6,668	11,265
	<u>111,627</u>	<u>233,346</u>
<b>Diversas (b):</b>		
Intereses por pagar	21,225	23,170
Cuentas por pagar por adquisición de interés no controlador (c)	20,207	19,854
Impuestos y contribuciones por pagar	9,045	15,189
Cuentas por pagar por suscripción de opciones	2,844	3,419
Cuentas por pagar a comunidades campesinas (d)	829	835
Otras	1,373	1,201
	<u>55,523</u>	<u>63,668</u>
<b>Pasivo por arrendamiento (e):</b>		
Terceros	24,042	30,941
Relacionadas, nota 22	6,851	8,722
	<u>30,893</u>	<u>39,663</u>
<b>Total</b>	<u>198,043</u>	<u>336,677</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	147,980	280,336
Porción no corriente	50,063	56,341
<b>Total</b>	<u>198,043</u>	<u>336,677</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales son originadas principalmente por la adquisición de materiales, suministros, repuestos y servicios prestados por terceros para el Grupo, y

corresponden principalmente a facturas por pagar a proveedores. Estas no devengan intereses y normalmente se cancelan dentro de 30 a 60 días.

Las cuentas por pagar diversas no generan intereses y su plazo promedio de cancelación es de 3 meses.

- (c) **Compra de interés no controlador -**  
 Con fecha 23 de setiembre de 2016, a través de su subsidiaria Cumbres Andinas S.A., el Grupo adquirió el interés no controlador de Marcobre S.A.C. (Marcobre), el cual representaba el 30 por ciento de su capital social y pertenecía a KLS Limited, obteniendo de esta forma el control del 100 por ciento de las acciones de la subsidiaria Marcobre, el cual generó un saldo pendiente por pagar de US\$25,000,000 que se pagará en cinco cuotas de vencimiento anual por un importe de US\$5,000,000 cada una, a partir de lo que suceda primero entre: (a) 10 días hábiles posteriores al inicio de producción comercial del proyecto Mina Justa, o (b) el 30 de setiembre de 2023.

Durante el 2020, producto de la actualización de la cuenta por pagar por adquisición de interés no controlador, el Grupo reconoció un incremento de la cuenta por pagar y mayor gasto financiero por el importe de US\$712,000, ver nota 20.

- (d) **Comunidades campesinas -**  
 Corresponde a pasivos generados por los contratos por usufructo de terreno y derechos complementarios suscritos con las Comunidades Campesinas Tinyaclla y Río de la Virgen, mediante los cuales se otorga al Grupo el derecho a realizar actividades de exploración y explotación minera por un plazo de 25 y 15 años, respectivamente.
- (e) El pasivo por derecho de uso se genera por el uso de diferentes activos necesarios para la operación del Grupo. Los contratos de arrendamiento tienen vencimientos de hasta 10 años, sobre los cuales se han determinado tasas de interés anuales que fluctúan entre 3% y 5%. A continuación, se presenta la clasificación por vencimiento:

	<b>AI 30.06.2020</b>	<b>AI 31.12.2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	11,789	16,583
Porción no corriente	<u>19,104</u>	<u>23,080</u>
<b>Total</b>	<u><u>30,893</u></u>	<u><u>39,663</u></u>

## 12. Beneficios a los empleados

- (a) A continuación, presentamos la composición del rubro:

	<b>AI 30.06.2020</b>	<b>AI 31.12.2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Participaciones de los trabajadores por pagar (b)	3,121	23,187
Remuneraciones y dietas por pagar	<u>13,029</u>	<u>7,864</u>
	<u><u>16,150</u></u>	<u><u>31,051</u></u>

- (b) **Participación de los trabajadores por pagar -**  
 Conforme a la legislación peruana, la Compañía determina la participación de los trabajadores en las utilidades aplicando la tasa del 8 por ciento sobre la misma base neta imponible utilizada para calcular los impuestos. La distribución se determina en un 50 por ciento sobre el número de días que cada trabajador laboró durante el año anterior y 50 por ciento sobre los niveles proporcionales de remuneración anual.

### 13. Obligaciones financieras

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

Entidad	Garantía	Tasa de interés	Al 30.06.2020 US\$(000)	Al 31.12.2019 US\$(000)
Préstamo sindicado, neto de costos de estructuración (c)		Libor 3 meses +1.57%	649,494	502,282
Bonos corporativos, netos de costos de emisión (d)	Sin garantías	6.25%	444,142	443,431
Citibank (e)	Corporativo	Libor 3 meses + Spread	105,850	105,201
Banco do Brasil (g)	Con garantías	2.03% - 3.38%	33,357	14,728
Banco Santander (g)	Sin garantías	1.83% - 5.20%	16,129	12,424
Banco Itaú	Con garantías	5.03% - 5.90%	4,032	11,622
Banco Santos (g)	Sin garantías	Tasa CDI + 2%	2,220	3,695
Banco ABC Brasil (g)	Sin garantías	6.85%	2,016	-
Banco Bradesco (g)	Sin garantías	3.20%	2,016	2,004
			<u>1,259,256</u>	<u>1,095,387</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>				
Porción corriente			81,978	48,870
Porción no corriente			<u>1,177,278</u>	<u>1,046,517</u>
			<u>1,259,256</u>	<u>1,095,387</u>

(b) A continuación, presentamos el movimiento de las obligaciones financieras:

	Al 30.06.2020 US\$(000)	Al 31.12.2019 US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	1,095,387	639,622
Adiciones	186,303	509,323
Ajustes	3,923	(16,027)
Pagos	(22,804)	(35,303)
Traslación	(3,553)	(2,228)
<b>Saldo final</b>	<u>1,259,256</u>	<u>1,095,387</u>

(c) Con fecha 15 de agosto del 2018 la subsidiaria Marcobre suscribió un préstamo sindicado con un grupo de prestatarios compuesto por Export Development Canada; Export Finance and Insurance Corporation; KFW IPEX-Bank GMBH; The Export-Import Bank of Korea; Banco Bilbao Viscaya Argentaria, S.A.; Hong Kong, Banco de Crédito del Perú; BBVA Banco Continental; Credit Agricole Corporate and Investment Bank; ING Bank (a Branch of ING-DIBA AG); ING Capital LLC; Natixis London Branch; Natixis New York Branch, Société Générale; y Banco Bilbao Viscaya Argentaria, S.A, New York Branch, por el cual obtuvo una línea de crédito de US\$900 millones con vencimiento en el año 2025; este préstamo será destinado al desarrollo y construcción del proyecto Mina Justa con una tasa de interés variable de Libor a tres meses de 0.25% al 30 de junio de 2020 más un margen fijo promedio de 1.57%. Para la obtención de este préstamo la subsidiaria Marcobre contó como garantes con Minsur S.A. y Empresas Copec S.A. hasta el 30 de junio de 2020, la subsidiaria Marcobre ha recibido desembolsos por US\$666,000,000 (US\$522,000,000 al 31 de diciembre de 2019).

Durante el periodo del préstamo Marcobre tiene que cumplir con las siguientes condiciones pactadas en el contrato de préstamo:

- Notificar al agente de garantías sobre cualquier revisión del Plan de Minas. Además, la subsidiaria Marcobre no podrá, sin el consentimiento de los

prestamistas, usar los fondos del proyecto por un monto superior a US\$2,500,000 en cualquier periodo para pagar los costos incurridos en relación con las concesiones mineras que no sean concesiones mineras estratégicas.

- Marcobre notificará al agente de garantías antes de incurrir en gastos de capital durante cualquier año fiscal que exceda los US\$20,000,000 por encima de los gastos de capital totales presupuestados en el presupuesto anual y el plan operativo en vigor para dicho año fiscal.

Al 30 de junio del 2020 y 31 de diciembre del 2019, la subsidiaria Marcobre ha cumplido con todas las restricciones financieras del contrato suscrito.

Al 30 de junio de 2020, la subsidiaria Marcobre ha constituido hipotecas y prendas por la totalidad de su propiedad, planta y equipo y de sus activos intangibles como garantía del préstamo sindicado suscrito.

- (d) La Junta General de Accionistas del 30 de enero de 2014, acordó que el Grupo efectúe una emisión internacional de bonos (“Senior Notes”) a través de una colocación privada bajo la Regla 144 A y Regulación S del US Securities Act de 1933. También acordó listar estos bonos en la Bolsa de Valores de Luxemburgo. El 31 de enero de 2014, la Compañía emitió bonos por un valor nominal de US\$450,000,000 con vencimiento el 7 de febrero de 2024 a una tasa cupón de 6.25 por ciento, obteniéndose una recaudación neta bajo la par de US\$441,823,500.

Los bonos restringen la capacidad de la Compañía y de sus Subsidiarias para realizar ciertas transacciones; sin embargo, estas restricciones no condicionan a que la Compañía cumpla con ratios financieros o mantener niveles específicos de liquidez.

- (e) Corresponde a préstamos de tipo “prepagado de exportación – PPE” obtenidos por la subsidiaria Minera Taboca durante el año 2017, cuyas fechas de vencimientos se encuentran entre el mes de octubre del año 2020 y diciembre 2023, los financiamientos se realizaron con el objetivo de disminuir parte de sus deudas a corto plazo y mejorar el flujo de caja en la subsidiaria.
- (f) Al 30 de junio de 2020, la subsidiaria Marcobre incurrió en costos por estructuración de la deuda por un importe de US\$40,663,000 (US\$39,297,000 al 31 de diciembre de 2019) relacionados a la obtención de la línea de crédito de US\$900,000,000. Al 30 de junio de 2020 ha recibido desembolsos por US\$666,000,000 por lo que ha reconocido un costo de estructuración de la deuda relacionado a dicha porción por el importe de US\$30,090,000 (US\$19,718,000 al 31 de diciembre de 2019). Dichos costos han sido presentados neteando la deuda a largo plazo, y reconocidos parcialmente en el gasto financiero según el método de costo amortizado.
- (g) Corresponden a préstamos de tipo “anticipo de contratos de cambio –ACC”, obtenidos por la subsidiaria Minera Taboca para financiar su capital de trabajo y contratados en relación con sus operaciones de exportación, asimismo estos contratos de cambio de exportación financiados constituyen las garantías de los importes financiados.
- (h) Al 30 de junio de 2020, Minsur S.A. mantiene fianzas solidarias y carta de crédito por US\$190,400,000 que garantizan los financiamientos de su subsidiaria Taboca con las siguientes instituciones financieras:
- Banco Itaú por US\$10,000,000; fianza solidaria, sin fecha de vencimiento que respalda pasivos por créditos.
  - Banco do Brasil por US\$20,000,000; fianza solidaria, sin fecha de vencimiento que respalda pasivos por créditos.
  - Banco Santander Brasil por US\$10,000,000; fianza solidaria, sin fecha de vencimiento que respalda pasivos por créditos.
  - Merrill Lynch International por US\$15,000,000; fianza solidaria, sin fecha de vencimiento y que respalda pasivos por instrumentos financieros derivados.
  - JP Morgan Chase Bank NA por US\$10,000,000, fianza solidaria, sin fecha de vencimiento y que respalda pasivos por instrumentos financieros derivados.

- Citibank por US\$105,000,000; asignado a deuda y US\$5,400,000 asignado a derivados; fianza solidaria, sin fecha de vencimiento y que respalda pasivos por créditos e instrumentos derivados.
- Banco Itaú por US\$10,000,000; fianza solidaria, sin fecha de vencimiento y que respalda pasivos por instrumentos financieros derivados.
- Banco Bradesco por US\$5,000,000; fianza solidaria, sin fecha de vencimiento y que respalda pasivos por créditos.

#### 14. Provisiones

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	Provisión para cierre de minas (b)	Provisión para remediación ambiental y otros (c)	Provisión por contingencias (d)	Provisión de bonos por desempeño	Total
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Al 1 de enero de 2019</b>	108,959	42,400	6,295	13,084	170,738
Adiciones, nota 12(a)	47,821	4,158	1,937	20,878	74,794
Traslación	(2,128)	(1,282)	(94)	(22)	(3,526)
Actualización del descuento	1,465	6,125	-	-	7,590
Pagos y adelantos	(296)	(3,469)	(1,643)	(9,751)	(15,159)
Reversiones	-	(835)	(773)	-	(1,608)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	155,821	47,097	5,722	24,189	232,829
Adiciones, nota 12(a)	2,530	156	2,598	6,912	12,196
Traslación	(16,352)	(9,279)	(944)	(2)	(26,577)
Actualización del descuento	445	29	-	-	474
Pagos y adelantos	(69)	(944)	(1,489)	(18,395)	(20,897)
Reversiones	(7,151)	(2,954)	(150)	-	(10,255)
<b>Al 30 de junio de 2020</b>	135,224	34,105	5,737	12,704	187,770
<b>Clasificación por vencimiento:</b>					
Porción corriente	6,116	2,997	3,560	22,464	35,137
Porción no corriente	149,705	44,100	2,162	1,725	197,692
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	155,821	47,097	5,722	24,189	232,829
<b>Clasificación por vencimiento:</b>					
Porción corriente	4,748	2,007	3,952	12,704	23,411
Porción no corriente	130,476	32,098	1,785	-	164,359
<b>Al 30 de junio de 2020</b>	135,224	34,105	5,737	12,704	187,770

(b) La provisión para cierre de minas está compuesta de la siguiente manera:

	Unidad Pitinga y Pirapora	Unidad San Rafael, Pucamarca y Pisco	Unidad Mina Justa	Unidad Marta	Total
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Al 1 de enero de 2019</b>	46,291	59,962	-	2,706	108,959
Adiciones	21,832	9,847	16,064	78	47,821
Traslación	(2,127)	-	-	(1)	(2,128)
Actualización del descuento	-	1,432	-	33	1,465
Pagos y adelantos	-	(93)	-	(203)	(296)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	65,996	71,148	16,064	2,613	155,821
Adiciones	-	2,496	-	34	2,530
Traslación	(16,353)	-	-	1	(16,352)
Actualización del descuento	-	445	-	-	445
Pagos y adelantos	-	(4)	-	(65)	(69)
Reversiones	(7,151)	-	-	-	(7,151)
<b>Al 30 de junio de 2020</b>	42,492	74,085	16,064	2,583	135,224
<b>Clasificación por vencimiento:</b>					
Porción corriente	4,750	105	-	1,261	6,116
Porción no corriente	61,246	71,043	16,064	1,352	149,705
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	65,996	71,148	16,064	2,613	155,821

**Clasificación por vencimiento:**

Porción corriente	3,441	101	-	1,206	4,748
Porción no corriente	39,051	73,984	16,064	1,377	130,476
<b>Al 30 de junio de 2020</b>	<b>42,492</b>	<b>74,085</b>	<b>16,064</b>	<b>2,583</b>	<b>135,224</b>

La provisión para cierre de unidades mineras representa el valor presente de los costos de cierre en que se espera incurrir entre los años 2020 y 2054, en cumplimiento con las regulaciones gubernamentales. El estimado de los costos de cierre de unidades mineras se basa en estudios preparados por asesores independientes, los que cumplen con las regulaciones ambientales vigentes. La provisión para cierre de unidades mineras corresponde principalmente a actividades que se deben realizar para la restauración de las unidades mineras y zonas afectadas por las actividades de explotación. Los principales trabajos por realizar corresponden a movimientos de tierra, labores de revegetación y desmontaje de las plantas. Los presupuestos de cierre son revisados regularmente para tomar en cuenta cualquier cambio significativo en los estudios realizados. Sin embargo, los costos de cierre de unidades mineras dependerán de los precios de mercado de los trabajos de cierre requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras. Asimismo, el momento en que se realizarán los desembolsos depende de la vida útil de la mina, lo cual estará en función de las cotizaciones futuras de los metales.

Al 30 de junio de 2020, los principales supuestos considerados en el cálculo del valor presente de los costos de cierre de mina en los que se espera incurrir en el futuro son los siguientes:

	<b>Unidad Pitinga y Pirapora</b>	<b>Unidad San Rafael, Pucamarca y Pisco</b>	<b>Unidad Marta</b>	<b>Mina Justa</b>
Tasa anual libre de riesgo	4.11%	Entre (1.59)% y 2.66%	Entre (1.59)% y 2.66%	Entre 1.62% y 2.1%
Años cubiertos por el cierre de la mina	43 años	10, 14 y 34 años	2 años	16 años

(d) La provisión para remediación ambiental se compone de la siguiente manera:

	<b>Unidad Pitinga y Pirapora</b> US\$(000) (i)	<b>Sillustani</b> US\$(000) (ii)	<b>Marcobre</b> US\$(000) (iii)	<b>Total</b> US\$(000)
<b>Al 1 de enero de 2019</b>	33,567	8,120	713	42,400
Adiciones	-	4,086	-	4,086
Traslación	(1,305)	23	-	(1,282)
Actualización del descuento	5,986	100	39	6,125
Pagos y adelantos	(1,046)	(2,351)	-	(3,397)
Reversiones, nota 28	-	(835)	-	(835)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>37,202</b>	<b>9,143</b>	<b>752</b>	<b>47,097</b>
Adiciones	-	156	-	156
Traslación	(9,294)	15	-	(9,279)
Actualización del descuento	-	13	16	29
Pagos y adelantos	(371)	(573)	-	(944)
Reversiones, nota 28	(2,954)	-	-	(2,954)
<b>Al 30 de junio de 2020</b>	<b>24,583</b>	<b>8,754</b>	<b>768</b>	<b>34,105</b>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>				
Porción corriente	1,661	1,336	-	2,997
Porción no corriente	35,541	7,807	752	44,100
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>37,202</b>	<b>9,143</b>	<b>752</b>	<b>47,097</b>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>				
Porción corriente	1,233	774	-	2,007
Porción no corriente	23,350	7,980	768	32,098
<b>Al 30 de junio de 2020</b>	<b>24,583</b>	<b>8,754</b>	<b>768</b>	<b>34,105</b>

- (i) Incluye actividades de restauración medio-ambiental por las operaciones de la mina Pitinga en Brasil realizadas en años anteriores. Con el apoyo de especialistas externos Taboca ha actualizado la provisión de remediación ambiental de las unidades Pitinga y Pirapora al 30 de junio de 2020.
  - (ii) Incluye principalmente actividades de restauración medio-ambiental en la región Puno relacionadas con la subsidiaria Sillustani S.A.C e incluye actividades de construcción de diques, mejora de los sistemas de drenaje, tratamiento de agua, y rehabilitación de bofedal.
  - (iii) Esta obligación está relacionada con las actividades de restauración de la zona en exploración aledaña al proyecto Mina Justa, el cual es operado por la subsidiaria Marcobre e incluye actividades como movimiento de tierras, trabajos de revegetación y el desmantelamiento de todas las instalaciones. Se espera cumplir con esta obligación durante el año 2025, de acuerdo con las regulaciones ambientales.
- (d) Provisión por contingencias -
- (d.1) Esta provisión está compuesta principalmente de la siguiente manera:
- Subsidiarias de Brasil –  
Corresponde principalmente a demandas para indemnizaciones de ex-trabajadores por US\$1,579,000 (US\$2,135,000 al 31 de diciembre de 2019) y procesos civiles por US\$192,000 (US\$257,000 al 31 de diciembre de 2019).
- Subsidiarias de Perú –  
Corresponde principalmente a contingencias ambientales que provienen de procesos interpuestos por el Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA), Autoridad Nacional del Agua (ANA) y de Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN) por US\$195,000 (US\$232,000 al 31 de diciembre de 2019), procesos laborales por US\$2,548,000 (US\$3,098,000 al 31 de diciembre de 2019).

## 15. Impuesto a las ganancias

- a) A continuación, se presenta la reconciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias y la utilidad antes de impuesto a las ganancias multiplicadas por la tasa legal para los años 2020 y de 2019:

	AI 30.06.2020 US\$(000)	AI 30.06.2019 US\$(000)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	(12,380)	89,384
Efecto de traslación (b)	(20,917)	9,102
Pérdidas tributarias en subsidiarias	(17,955)	(301)
Efecto por diferencias permanentes, neto	(786)	(6,438)
Impuesto teórico a las ganancias	5,442	(26,449)
Participación en resultados de asociadas	351	230
Efecto de regalías mineras	1,441	2,395
Gasto por impuesto a las ganancias	(32,424)	(21,461)
Regularización de impuestos	-	(1,361)
Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería	(4,886)	(6,842)
<b>Total</b>	<b>(37,310)</b>	<b>(29,664)</b>

- b) Este gasto surge de mantener el dólar estadounidense como moneda funcional para efectos contables y soles para efectos tributarios. Al 30 de junio de 2020, la variación del tipo de cambio fue de S/3.317 a S/3.541 originando el resultado antes mencionado, el mismo que no implica un desembolso/ingreso que afecte el flujo de caja del Grupo.
- c) El (gasto) ingreso por impuesto a las ganancias mostrado en el estado consolidado de resultados se compone de la siguiente manera:

	<b>Al 30.06.2020</b> US\$(000)	<b>Al 30.06.2019</b> US\$(000)
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
Corriente	(11,133)	(37,315)
Diferido	(21,291)	14,494
	<u>(32,424)</u>	<u>(22,821)</u>
<b>Regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>		
Corriente	(4,516)	(8,119)
Diferido	(370)	1,276
	<u>(4,886)</u>	<u>(6,843)</u>
	<u>(37,310)</u>	<u>(29,664)</u>

- d) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene un saldo a favor por impuesto a las ganancias por US\$20,558,000 y US\$3,420,000, respectivamente. Asimismo, posee un impuesto a las ganancias por pagar por US\$4,564,000 al 31 de diciembre de 2019.
- e) Impuesto diferido de inversiones en asociadas -  
El Grupo no registra el activo diferido por impuesto a las ganancias relacionado a las inversiones en sus asociadas: Inversiones Cordillera del Sur Ltda. y Futura Consorcio Inmobiliario S.A. debido a que: (i) Inversiones Breca y Subsidiarias poseen conjuntamente el control de dichas empresas las cuales operan como parte del grupo económico y (ii) que el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantener estas inversiones en el largo plazo. En este sentido, la Gerencia considera que la diferencia temporal será revertida a través de dividendos a ser recibidos en el futuro, los cuales de acuerdo con las normas tributarias vigentes no están afectos al impuesto a las ganancias. No existe ninguna obligación legal o contractual para que la Gerencia se vea forzada a vender sus inversiones en asociadas.

## 16. Patrimonio neto

- (a) Capital social -  
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones, está representado por 19,220,015 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/100.00 cada una (equivalente a US\$601,269,000 al tipo de cambio histórico).
- (b) Acciones de inversión -  
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, este rubro comprende 960,999,163 acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/1 cada una.

De acuerdo con la legislación aplicable, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital social por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio neto en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas. Las acciones de inversión de la Compañía están listadas en la Bolsa de Valores de Lima (BVL).

La cotización bursátil de estas acciones al 30 de junio de 2020 ha sido de S/1.55 por acción (S/1.56 por acción al 31 de diciembre de 2019).

- (c) **Reserva legal -**  
Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Grupo no ha realizado un incremento de su reserva legal debido a que la reserva legal alcanzó el límite mencionado anteriormente.

- (d) **Utilidades reinvertidas -**  
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no se han capitalizado utilidades reinvertidas.
- (b) **Dividendos en efectivo declarados y pagados –**  
Durante el 2020, el Grupo no ha declarado dividendos.

A continuación, se muestra información de los dividendos declarados y pagados por el año 2019:

	<b>Fecha</b>	<b>Dividendos declarados y pagados US\$(000)</b>	<b>Dividendos por acción común US\$(000)</b>	<b>Dividendos por acción de inversión US\$(000)</b>
<b>Dividendos 2019</b>				
Junta Obligatoria				
Anual de Accionistas	21 de febrero	66,000	2.2893	0.02289

- (f) **Otras reservas -**  
Durante el año 2018, el Grupo producto de la venta del 40 por ciento de sus acciones en la subsidiaria Cumbres Andinas S.A. reconoció una ganancia de US\$39,389,000, la cual se vio disminuido en US\$7,400,000 debido a las obligaciones asumidas en relación con el contrato de transferencia de acciones denominado "Purchase Agreement" entre Minsur y Alxar International SpA como accionistas propietarios del 100 por ciento de las acciones de Cumbres Andinas S.A.C.

Al 30 de junio de 2020, el Grupo actualizó el valor presente de la obligación mencionada en el párrafo anterior por el importe de US\$286,000 con cargo a el rubro "Gastos financieros" en el estado consolidado de resultados.

- (g) **Resultado acumulado por traslación -**  
Corresponde principalmente a la diferencia en cambio resultante de la traslación de los estados financieros de las subsidiarias y asociadas extranjeras a la moneda de presentación del Grupo.
- (h) **Resultados no realizados –**  
El movimiento durante el primer semestre 2020, corresponde a pérdidas no realizadas de los activos financieros con cambios en otros resultados integrales por US\$5,292,000, a la ganancia en inversiones asociadas por US\$60,000 y a la pérdida por cobertura de flujo de efectivo por US\$66,103,000 proveniente de la cobertura de precios metales, coberturas de tasa de interés y de tipo de cambio. Dichos importes generaron un ingreso por impuesto a las ganancias que fue reconocido en el estado consolidado condensado de otros resultados integrales por un importe de US\$16,846,000.

- (i) Aportes de interés no controlador -  
Durante el ejercicio 2020 y de 2019, el Grupo recibió aportes del interés no controlador por un importe total de US\$49,240,000 y de US\$123,140,000, respectivamente como parte del financiamiento del proyecto Mina Justa y otros proyectos de exploración minera.

## 17. Aspectos tributarios

- (a) Marco tributario en el Perú-  
Minsur S.A. está sujeta al régimen tributario peruano.

Mediante Decreto Legislativo N° 1261 publicado el 10 de diciembre de 2016, el Gobierno Peruano introdujo ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, vigentes a partir del 1 de enero de 2017. Las más relevantes se presentan a continuación:

- Se fija una tasa de impuesto a la renta de 29.5 por ciento.
- Se establece una tasa de 5 por ciento del impuesto a la renta a los dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades. Se considerará la tasa aplicable a los dividendos teniendo en cuenta el ejercicio en que los resultados o utilidades que formen parte de la distribución hayan sido obtenidos, de acuerdo con lo siguiente: 4.1 por ciento respecto a los resultados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014; 6.8 por ciento respecto a los resultados obtenidos durante los años 2015 y 2016; y 5 por ciento respecto a los resultados obtenidos a partir del 1 de enero de 2017.

En julio 2018 se publicó la Ley 30823 en la que el Congreso delegó en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en diversos temas, entre ellos, en materia tributaria y financiera. En este sentido, las principales normas tributarias emitidas fueron las siguientes:

- (i) Se modificó a partir del 1 de enero de 2019 el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a la renta con motivo del pago o acreditación de la retribución (Decreto Legislativo N°1369).
- (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo con lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a la Renta, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero, en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país; c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.
- (iii) Se modificó el Código Tributario con la finalidad de brindar mayores garantías a los contribuyentes en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario); así como para dotar a la Administración Tributaria de herramientas para su efectiva implementación (Decreto Legislativo N°1422).

Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la

ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, fueron evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la Gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

Se ha establecido asimismo que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la recharacterización de los supuestos de elusión tributaria, se producirá en los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.

- (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):
- Las rentas obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país. Entre los cambios más relevantes, se encuentra la inclusión de un nuevo supuesto de enajenación indirecta, que se configura cuando el importe total de las acciones de la persona jurídica domiciliada cuya enajenación indirecta se realice sea igual o mayor a 40,000 UIT.
  - Los establecimientos permanentes de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituidas en el exterior. A tal efecto, se han incluido nuevos supuestos de establecimiento permanente, entre ellos, cuando se produzca la prestación de servicios en el país, respecto de un mismo proyecto, servicio o para uno relacionado, por un período que en total exceda de 183 días calendario dentro de un período cualquiera de doce meses.
  - El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior, para incorporar al crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a la Renta de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.
  - La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. A tal efecto, se establecieron límites tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018 sobre la base del patrimonio y EBITDA.
- (v) Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo No 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora importa si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla y no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida.

- (vi) Mediante Decreto Legislativo 1471 de fecha 29 de abril de 2020, se estableció de manera excepcional, reglas para la determinación de los pagos a cuenta del IR de tercera categoría correspondiente a los meses de abril a julio del ejercicio 2020, con la opción de que los contribuyentes puedan reducirlos o suspenderlos.
- (vii) El 8 de mayo de 2020 se publicó el Decreto Legislativo 1481 por el cual se extiende el plazo de compensación de pérdidas correspondiente al ejercicio 2020 de 4 a 5 años cuando se opte por el Sistema A) del artículo 50° de la Ley del Impuesto a la Renta.
- (viii) Mediante Decreto Legislativo 1488, publicado el 10 de mayo 2020 se establece, de manera excepcional y temporal, un régimen especial de depreciación, mediante el incremento de los porcentajes de esta, para determinados bienes, ello a fin de promover la inversión privada y otorgar mayor liquidez, dada la actual coyuntura económica por efectos del COVID. A partir del ejercicio 2021, los edificios y construcciones se depreciarán, para efecto del IR, aplicando un porcentaje anual de depreciación del 20% hasta su total depreciación, siempre que los bienes sean totalmente afectados a la producción de rentas gravadas de tercera categoría y cumplan con las siguientes condiciones: a) la construcción se hubiera iniciado a partir del 1 enero de 2020 y b) Hasta el 31 de diciembre de 2022 la construcción tuviera un avance de obra de por lo menos del 80%. Asimismo, los siguientes bienes adquiridos a partir del ejercicio 2020 y 2021 se depreciarán aplicando sobre su valor el porcentaje los siguientes porcentajes:
  - Equipos de procesamiento de datos: 50%,
  - Maquinaria y equipo: 20%,
  - Vehículos de transporte terrestre 33.3%; y,
  - Vehículo de transporte híbridos 50%

(b) Situación Tributaria  
Minsur S.A.

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar, y de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias de los años 2015 a 2019 e Impuesto General a las Ventas de los años 2016 a 2019 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha, la Administración Tributaria efectuó la revisión de los ejercicios 2000 al 2011 y 2014 de las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias y de las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas por los años 2000 a diciembre 2008.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

Subsidiarias de Brasil –

Mineração Taboca S.A. y subsidiaria está sujeta al régimen tributario brasileño. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la tasa del impuesto a las ganancias es de 34 por ciento sobre la utilidad gravable. Los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados no están gravados. Los períodos abiertos a revisión fiscal por parte de la administración tributaria de Brasil comprenden los años 2015 al 2019.

Las pérdidas tributarias no expiran de acuerdo con las leyes brasileñas, pero su compensación se limitará al 30 por ciento de la utilidad imponible de cada período futuro. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el activo diferido no reconocido por las pérdidas tributarias arrastrables asciende a R\$417,272,000 (equivalente a US\$78,817,000)

y R\$515,798,000 (equivalente a US\$128,212,000) respectivamente; la subsidiaria Taboca solo ha reconocido la porción que considera recuperable del activo por impuesto a las ganancias diferido generado la cual asciende a US\$8,192,000.

#### Subsidiarias de Perú -

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias de las subsidiarias de Perú de los años 2015 a 2019 e Impuesto General a las Ventas de los períodos 2015 a 2019 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el activo diferido no reconocido por la pérdida tributaria arrastrable de las subsidiarias peruanas es como sigue:

	<b>Al 30 de junio 2020</b>	<b>Al 31 de diciembre 2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Minera Sillustani S.A.C.	5,922	6,116
Compañía Minera Barbastro S.A.C.	4,679	4,836
Minera Latinoamericana S.A.C.	361	4,151
Cumbres Andinas S.A.C.	1,070	951
Cumbres del Sur S.A.C.	68	775

Al 30 de junio de 2020, este activo por impuesto a la renta diferido generado por la pérdida tributaria arrastrable por US\$12,100,000 (US\$16,829,000 al 31 de diciembre de 2019), no ha sido reconocido debido a que la Gerencia considera que no existe certeza de la recuperación de dichas pérdidas.

#### Subsidiarias de Chile –

Minera Andes del Sur Spa y subsidiaria está sujeta al régimen tributario chileno. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la tasa del impuesto a las ganancias es de 27 por ciento sobre la utilidad gravable. Los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados no están gravados. Los períodos abiertos a revisión fiscal por parte de la administración tributaria de Chile comprenden los años 2015 al 2019.

(c) Precios de transferencia –

Para propósitos de la determinación del impuesto a la renta corriente, los precios y los importes de aquellas contraprestaciones que hubieran sido acordadas en transacciones entre partes vinculadas o que sean llevadas a cabo desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deberán contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información al Grupo. Con base en el análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(d) Convenios de estabilidad jurídica –

El 9 de diciembre de 2016, la subsidiaria Marcobre S.A.C. suscribió un Convenio de Estabilidad Jurídica con la Agencia de Promoción de la Inversión Privada – PROINVERSION, respectivamente a través del cual se compromete a emitir acciones a favor de Cumbres Andinas S.A.C. por US\$135,300,000 en un plazo no mayor de dos años que serán destinados a ampliar la capacidad productiva de la subsidiaria Marcobre S.A.C. y por el que obtiene la estabilización del régimen del impuesto a la renta y de los regímenes de contratación de trabajadores, vigentes a la fecha de suscripción del convenio. Este convenio tiene una vigencia de 10 años contados a partir de la fecha de su suscripción. Al 30 de junio de 2020, la subsidiaria Marcobre tiene una tasa de impuesto a la renta de 26 por ciento (26 y 27 por ciento al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente).

Asimismo, la subsidiaria Cumbres Andinas S.A.C., con fecha 25 de junio 2018 suscribió un convenio de estabilidad jurídica con la Agencia de Promoción de la Inversión Privada - PROINVERSIÓN, a través del cual se comprometió a efectuar aportes de capital a Marcobre S.A.C. por un monto de inversión ascendente a la suma de US\$563,000,000. Dicho convenio tiene una vigencia de 10 años a partir de la fecha de suscripción.

## 18. Ventas netas

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	AI 30.06.2020 US\$(000)	AI 30.06.2019 US\$(000)
Estaño y otros minerales	176,028	232,637
Oro	66,516	101,054
Niobio y Tántalo	23,602	32,126
	<u>266,146</u>	<u>365,817</u>

Concentración de ventas de estaño Perú –

Al 30 de junio de 2020 no se presenta concentración significativa de ventas. Los tres clientes más importantes representaron el 39 por ciento del total de las ventas (40 por ciento al 30 de junio de 2019).

Concentración de ventas de oro –

Al 30 de junio de 2020 el Grupo vendió oro a 4 clientes que representaron el 100% de las ventas (3 clientes al 30 de junio de 2019).

Concentración de ventas de niobio y tántalo –

Al 30 de junio de 2020 los tres principales clientes representan el 71 por ciento del total de las ventas. (al 30 de junio de 2019 los 3 principales clientes representaban el 50 por ciento).

## 19. Costo de ventas

a) A continuación, presentamos la composición del rubro:

	AI 30.06.2020 US\$(000)	AI 30.06.2019 US\$(000)
Inventario inicial de productos terminados	26,232	42,352
Inventario inicial de productos en proceso y mineral en cancha	47,883	32,600
Mano de obra directa	33,181	50,473
Consumo de materias primas e insumos	28,403	44,392
Servicios prestados por terceros	33,964	50,431
Depreciación, notas 12(b) y 14(b)	32,858	41,525
Compra de servicio de contrata minera de Administración de Empresas S.A.C.	8,609	14,044
Energía eléctrica	5,401	5,918
Amortización, nota 13(b)	1,971	2,592
Consumo de explosivos a Exsa S.A.	1,136	2,660
Faltante de inventario	9	-
Estimación por obsolescencia	105	(332)
Desmedro / baja oro & plata	336	-
Costos No absorbidos por la capacidad normal de producción	21,209	-
Recupero de estimación por desvalorización de inventarios	(608)	(222)
Otros gastos de fabricación	5,274	6,739
Traslación	(5,350)	-
Inventario final de productos en proceso y mineral en cancha	(40,586)	(52,353)
Inventario final de productos terminados	<u>(15,857)</u>	<u>(18,299)</u>
	<u>184,170</u>	<u>222,520</u>

- b) Durante el primer semestre 2020 el rubro incluye costos fijos indirectos que no fueron absorbidos por la producción como consecuencia de la paralización de operaciones y posterior reinicio gradual de operaciones, lo cual originó una producción por debajo de la capacidad normal como se explica en la nota 1(c). La composición del rubro es la siguiente:

	<b>AI 30.06.2020</b>	<b>AI 30.06.2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Depreciación y derecho en uso, notas 8 y 10	8,009	-
Servicios prestados por terceros	4,545	-
Consumo de materias primas e insumos	349	-
Sueldos y salarios	5,909	-
Beneficios sociales	465	-
Amortización, nota 9	458	-
Otros gastos de fabricación	1,474	-
	<u>21,209</u>	<u>-</u>

## 20. Ingresos y costos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<b>AI 30.06.2020</b>	<b>AI 30.06.2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Ingresos financieros:</b>		
Intereses abonados por la administración tributaria	652	7,213
Intereses por depósitos a plazo	2,741	5,912
Intereses sobre los certificados de depósito, nota 4	60	-
Ingresos sobre instrumentos financieros	116	1,581
Otros	3,283	884
	<u>6,852</u>	<u>15,590</u>
<b>Ingresos por intereses</b>		
Actualización de descuento de las provisiones para cierre de minas, remediación ambiental y otros	395	267
<b>Total</b>	<u>7,247</u>	<u>15,857</u>
<b>Costos financieros:</b>		
Intereses de bonos corporativos	(14,035)	(11,138)
Intereses y comisiones de préstamos bancarios	(2,726)	(3,436)
Amortización de costos de emisión de bonos corporativos	(1,411)	(665)
Intereses por arrendamientos	(573)	(676)
Intereses tributarios	-	(2,056)
Resultados de derivados de tipo de cambio y tasa de interés	(10,798)	(4,626)
Otros	(198)	(314)
	<u>(29,741)</u>	<u>(22,911)</u>
<b>Gastos por intereses</b>		
Actualización de descuento de la cuenta por pagar del interés no controlador, ver nota 11(c)	(712)	(935)
Actualización de descuento de la cuenta por pagar	(286)	(266)
Actualización de descuento de las provisiones para cierre de minas, remediación ambiental y otros	(732)	(848)
<b>Total</b>	<u>(31,471)</u>	<u>(24,960)</u>

## 21. Utilidad por acción básica y diluida

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta del período entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el año. A continuación, se presenta el cálculo de la utilidad por acción:

	AI 30.06.2020 US\$	AI 30.06.2019 US\$
<b>Numerador -</b>		
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la Controladora	(41,472,000)	60,022,000
	Número de acciones	Número de acciones
<b>Denominador -</b>		
Acciones comunes	19,220,015	19,220,015
Acciones de inversión	960,999,163	960,999,163
<b>Utilidad por acción</b>		
Básica y diluida – US\$ por acción común	(1.439)	2.082
Básica y diluida – US\$ por acción de inversión	(0.014)	0.021

La utilidad por acción básica y diluida es la misma puesto que no hay efectos dilusivos sobre las utilidades.

No hubo otras transacciones que involucren acciones comunes y de inversión entre la fecha de informe y la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados intermedios.

## 22. Transacciones con relacionadas

- (a) Cuentas por cobrar, pagar y pasivo por arrendamiento -  
Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar con empresas relacionadas por los años terminados el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	AI 30.06.2020 US\$(000)	AI 31.12.2019 US\$(000)
<b>Clasificación por categorías existentes</b>		
<b>Por cobrar diversas (corriente), nota 5(a):</b>		
<b>Otras partes relacionadas</b>		
Compañía Minera Raura S.A.	2,030	1,899
Administración de Empresas S.A.	887	1,268
Rímac Seguros y Reaseguros	27	-
Clinica Internacional S.A.	13	10
Exsa S.A.	-	157
	2,957	3,334
<b>Por pagar comerciales y diversas (corriente), nota 11(b):</b>		
<b>Asociadas</b>		
Exsa S.A.	-	2,072
	-	2,072
<b>Otras partes relacionadas</b>		
Administración de Empresas S.A.	3,103	6,186
Rímac Seguros y Reaseguros	2,344	2,347
Clínica Internacional. S.A.	895	414
Inversiones San Borja S.A.	118	19
Compañía Minera Raura S.A.	85	12
Protección Personal S.A.C.	66	22
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	42	-
Corporación Breca S.A.C.	5	9
Corporación Peruana de Productos Químicos S.A.	4	22
Inversiones Nacionales de Turismo S.A.	3	6
Centría Servicios Administrativos S.A.	3	-
Rímac S.A. Entidad prestadora de salud	-	83

Brein Hub S.A.C.	-	73
	<u>6,668</u>	<u>9,193</u>
	<u>6,668</u>	<u>11,265</u>
<b>Pasivo por arrendamiento</b>		
<b>Otras partes relacionadas, nota 11(e)</b>		
Inversiones San Borja S.A.	4,804	5,091
Administración de Empresas S.A.	2,028	3,584
Clínica Internacional. S.A.	<u>19</u>	<u>47</u>
	<u>6,851</u>	<u>8,722</u>
	<u>13,519</u>	<u>19,987</u>
<b>Clasificación por naturaleza:</b>		
Comerciales, nota 16(a)	6,668	11,265
Derecho en uso, nota 18(a)	<u>6,851</u>	<u>8,722</u>
	<u>13,519</u>	<u>19,987</u>

No ha habido garantías aportadas o recibidas de las cuentas por cobrar o por pagar con partes relacionadas. Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no ha registrado ningún deterioro de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación se lleva a cabo cada ejercicio mediante el examen de la situación financiera de la parte relacionada y del mercado en el que opera la parte relacionada.

Los saldos por pagar a empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

### 23. Compromisos

- (a) Estudio de impacto ambiental (EIA) -  
De acuerdo con el Decreto Supremo 016-93-EM, vigente desde el año 1993, todas las compañías mineras peruanas del Grupo deben presentar su EIA ante el Ministerio de Energía y Minas de su jurisdicción. Los estudios de impacto ambiental son preparados por consultores medioambientales registrados en el MEM. Estos estudios contienen en detalle todos los controles ambientales que las entidades mineras implementarán durante la vida de las unidades mineras. Todas las unidades mineras del Grupo tienen un EIA aprobado por el MEM para realizar sus actividades.
- (b) Ley de cierre de minas -  
En el Perú con fecha 14 de octubre de 2004 entró en vigencia la Ley No.28090 que tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas y la constitución de las garantías ambientales correspondientes. Posteriormente, es promulgado el Decreto Supremo No.033-2005-EM el Reglamento para el Cierre de Minas el cual entró en vigencia el 15 de agosto de 2005.

#### *Minsur S.A.*

Al 30 de junio de 2020, la provisión para cierre de minas de las unidades de San Rafael, Pucamarca y Pisco asciende a US\$74,085,000 (US\$71,148,000 al 31 de diciembre de 2019).

#### *Compañía Minera Barbastro S.A.C.*

Al 30 de junio de 2020, la provisión para cierre de mina de la unidad de Marta asciende a US\$2,583,000 equivalente a S/9,146,000 (US\$2,613,000, equivalente a S/8,669,000 al 31 de diciembre de 2019).

#### *Mineração Taboca S.A.*

De acuerdo con las regulaciones medioambientales en Brasil, la subsidiaria Taboca ha reconocido una provisión por cierre de mina de la unidad Pitinga y Pirapora por US\$42,492,000 al 30 de junio de 2020 (US\$65,996,000 al 31 de diciembre de 2019).

*Marcobre S.A.C.*

La subsidiaria presentó un Plan de cierre de Mina para su proyecto Mina Justa, el cual fue aprobado por la Dirección General de Asuntos Ambientales Mineros mediante Resolución Directoral No.089-2019-MEM/DGAM el 14 de junio de 2019. Este plan de cierre de mina cubre actividades de cierre progresivo, final y post-cierre de la mina, por lo que este plan constituye un compromiso futuro de Marcobre que asciende a un valor nominal US\$41,137,554 la cual se convierte en obligación cuando las actividades mineras de desarrollo y operación tengan impacto en las condiciones actuales de las concesiones.

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre del 2019, la provisión para cierre de minas de la unidad Mina Justa asciende a US\$16,064,000.

Pasivos ambientales –

*Marcobre S.A.C.*

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria Marcobre ya cuenta con la aprobación de la factibilidad del Proyecto Mina Justa, por lo que presentó a la Dirección General de Asuntos Ambientales Mineros un plan de cierre para sus actividades de exploración, que fue aprobado mediante Resolución Directoral Nro.325-2013/MEM/AAM el 3 de setiembre de 2013. En relación con este plan de cierre, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria mantiene un pasivo por restauración ambiental ascendente a US\$768,000 y US\$752,000, respectivamente.

*Minera Sillustani S.A.C.*

La subsidiaria cuenta con un Plan de Cierre de Pasivos Ambientales aprobado por el Ministerio de Energía y Minas (MINEM) mediante la Resolución Directoral N° 154-2009-MEM del 10 de junio del año 2009, además de una modificación de su cronograma, aprobada mediante Resolución Directoral N° 354-2010-MEM/AAM el 2 de noviembre de 2010. El Plan de Cierre de Pasivos Ambientales de la Mina Regina y está orientado a plantear las medidas pertinentes para la remediación de los pasivos que forman parte del proyecto.

El plan de cierre de pasivos ambientales mineros de la subsidiaria ha sido elaborado en cumplimiento de la Ley N° 28271 “Ley que Regula los Pasivos Ambientales de la Actividad Minera” modificada por la Ley N° 28526, y su reglamento, Decreto Supremo N° 059-2005-EM, modificado por Decreto Supremo N° 003-2009-EM. Asimismo, ha sido desarrollado tomando en consideración la Guía para la Elaboración de Planes de Cierre de Pasivos Ambientales Mineros del MINEM.

En cumplimiento de esta obligación, el 29 de diciembre de 2016 la subsidiaria presentó al Ministerio de Energía y Minas el Plan de Cierre de Pasivos de la Mina Regina, el cual fue suscrita en la Resolución Directoral N°117-2017-MEM-ADGAAM del 17 de abril de 2017.

Al 30 de junio del 2020 y 31 de diciembre de 2019, la provisión vinculada a este tema por la subsidiaria Minera Sillustani asciende a US\$8,754,000 equivalente a S/30,998,000 (US\$9,143,000 equivalente a S/30,327,946 al 31 de diciembre de 2019).

*Mineração Taboca S.A.*

De acuerdo a las regulaciones medioambientales en Brasil, la subsidiaria Minera Taboca y Subsidiarias ha reconocido una provisión para remediación ambiental asciende a US\$24,583,000 (US\$37,202,000 al 31 de diciembre de 2019). Las tasas usadas para este fin fueron 4,05% y cubre un periodo de 43 años.

(c) Convenio de Apoyo Comunitario –  
*Compañía Minera Barbastro S.A.C.*

Con fecha 28 de noviembre de 2008, la subsidiaria suscribió un compromiso con la Comunidad Campesina de Tinyaclla, para realizar obras sociales y/o de desarrollo sostenible durante el período en que realice sus actividades de exploración y de explotación en los terrenos de la Comunidad, sobre la base del siguiente presupuesto:

(i) Del primer al quinto año: US\$19,000 anuales.

- (ii) Del sexto al décimo año: US\$23,000 anuales.
- (iii) Del décimo primero al décimo quinto año: US\$29,000 anuales.
- (iv) Del décimo sexto al vigésimo año: US\$36,000 anuales.
- (v) Del vigésimo primero al vigésimo quinto año: US\$45,000 anuales.

Al 30 de junio de 2020, la subsidiaria ha venido reconociendo estos desembolsos como parte de los gastos de exploración y estudios en el estado consolidado de resultados.

*Minera Sillustani S.A.C.*

Con fecha 17 de setiembre de 2009 la subsidiaria suscribió un compromiso con la Comunidad Campesina de Rio de la Virgen para realizar obras sociales y/o de desarrollo sostenible durante el período en que realice sus actividades de exploración y de explotación en los terrenos de la Comunidad, sobre la base del siguiente presupuesto:

- (i) Del primer al quinto año: US\$17,000 anuales.
- (ii) Del sexto al décimo año: US\$21,000 anuales.
- (iii) Del décimo primero al décimo quinto año: US\$26,000 anuales.

Con fecha 18 de junio de 2013 la subsidiaria se comprometió con la Comunidad Campesina Peña Azul, para realizar obras sociales y/o de desarrollo sostenible durante el período en que realice sus actividades de exploración y de explotación en los terrenos de la Comunidad, sobre la base del siguiente presupuesto:

- (i) Del primer al quinto año: US\$36,000 anuales.
- (ii) Del sexto al décimo año: US\$43,200 anuales.
- (iii) Del décimo primero al décimo quinto año: US\$51,840 anuales.
- (iv) Del décimo sexto al vigésimo año: US\$62,208 anuales.

Ambos convenios contemplan que se constituya un "comité de gestión social" encargado de: (i) determinar las obras de desarrollo sostenible a desarrollarse en el año calendario, (ii) preparar el presupuesto y (iii) elaborar el cronograma de desembolsos.

Al 30 de junio de 2020, la subsidiaria ha venido reconociendo estos desembolsos como parte de los gastos de exploración y estudios en el estado consolidado

- (d) Garantía –  
Durante el 2018, la subsidiaria Marcobre obtuvo el financiamiento de US\$900,000,000 para el desarrollo y construcción del proyecto Mina Justa la cual se encuentra garantizado por sus accionistas Minsur S.A. e Inversiones Alxar S.A. Hasta el 30 de junio de 2020, la subsidiaria ha recibido desembolsos por US\$666,000,000 (US\$522,000,000 al 31 de diciembre de 2019).

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria Taboca no posee compromisos asumidos en relación a transacciones comerciales, así como no tiene fianzas, avales o garantías concedidas a instituciones financieras, con excepción de los anticipos de contrato de cambio (ACC), US\$41,690,000 equivalente a R\$216,734,000 (US\$36,069,000 equivalente a R\$145,105,000 al 31 de diciembre de 2019) y del prepago de exportación (PPE) por el monto de US\$120,000,000 equivalente a R\$623,844,000 (US\$109,910,000 equivalente a R\$444,216,800 en al 31 de diciembre de 2019), con vencimiento original previsto para octubre de 2023. Adicionalmente los financiamientos de la subsidiaria Taboca se encuentran garantizadas por Minsur S.A. por un total de US\$190,400,000 tal como se detalla en la nota 13i.

- (f) Compromiso de pagos futuros –  
El 6 de agosto de 2004, la subsidiaria Marcobre suscribió contratos simultáneos con Shougang Hierro Perú (SHP) y Rio Tinto Mining and Exploration Limited, Sucursal del Perú (Rio Tinto), para adquirir las concesiones mineras, derechos mineros, derechos de opción y estudios técnicos referidos a cierta área geográfica en la provincia de Nazca, que denominaron "Target Área 1". Según dichos contratos se estableció una contraprestación fija (la cual fue cancelada totalmente por la Compañía entre los años 2007 y 2008), y una

contraprestación condicionada ascendente a US\$10,000,000, la cual estará sujeta a que la subsidiaria Marcobre adopte la decisión de minar y siempre que se demuestre que los recursos minerales tienen un contenido metálico superior a 2.58 millones de toneladas métricas de cobre (por lo que se canceló US\$3,000,000) y 3.44 millones de toneladas métricas de cobre (oportunidad en que se deberá cancelar la diferencia de US\$7,000,000). Con el objetivo de garantizar la contraprestación condicionada descrita en el párrafo anterior, el Grupo suscribió: (i) una hipoteca sobre la concesión minera del Target Área 1 hasta por US\$27,600,000 (lo cual incluye el monto de intereses, aranceles judiciales, costas y costos en el evento que sea necesario iniciar un proceso judicial para ejecutar los bienes objeto de la garantía), la cual estará vigente hasta que la Compañía haya cumplido íntegramente todas y cada una de las obligaciones garantizadas, y (ii) una prenda sobre las acciones emitidas a nombre de los accionistas de la subsidiaria Marcobre.

El 27 de julio del 2018, las partes acuerdan modificar el contrato de Transferencia de Target Area 1, liberar las garantías contenidas en el contrato, en sustitución de las garantías el comprador entregara 4 cartas fianzas bancarias, 2 cartas fianza bancarias a favor de Rio Tinto, una por el monto de US\$2,035,500, otra por US\$4,749,500, 2 cartas pasa Shougang Hierro Perú (SHP), una por el monto de US\$1,275,000, otra por 2,975,000, para garantizar el oportuno y fiel pago del pago condicionado en las cláusulas del contrato de transferencia de Target 1.

Durante el año 2017, el Grupo determinó la cuenta por pagar relacionada a estos contratos, concluyendo que esta asciende a US\$3,000,000 (US\$1,275,000 a Shougang Hierro Perú y US\$1,725,000 a Rio Tinto respectivamente), la cual fue pagada durante el año 2018.

Durante el año 2019, Shougang Hierro Perú y Rio Tinto contrataron a un auditor independiente para validar las reservas reportadas por la Gerencia de la subsidiaria Marcobre.

Durante el 2020, como resultado de la auditoría efectuada, la Subsidiaria ha pagado el importe de US\$7,724,500 a las empresas Shougang Hierro Perú S.A.A. y Rio Tinto Mining and Exploration S.A.C., según lo acordado contractualmente entre las partes.

## **24. Contingencias**

Subsidiarias de Perú –

- (a) En enero 2020, la Administración Tributaria notificó a la Compañía 13 Resoluciones con respecto al proceso fiscalización del Impuesto a la Renta 2014 y la Resolución de Multa N°0120020033527 por S/5,240,000 sobre la cual se presentó el Recurso de Reclamación correspondiente.

En el 2019, el Tribunal Fiscal notificó a la Compañía la Resolución N°10924-1-2019 con respecto a los procesos tributarios del ejercicio 2006 por Regularización del Impuesto a las Ganancias y Pagos a Cuenta del Impuesto a las Ganancias de ambos ejercicios, mediante la cual se declaran nulos ciertos reparos. La Administración Tributaria aún no emite la Resolución de Cumplimiento para la devolución de los importes pagados.

En el 2019, la Compañía efectuó el pago bajo protesta de las resoluciones de determinación N°0120030029077 y N°0120020022520 por S/12,815,000 (equivalente a US\$3,886,000) por diversas acotaciones realizadas por la Administración Tributaria relacionadas a la fiscalización del impuesto a la renta del periodo 2008 efectuada en años anteriores. En consecuencia, reconoció S/6,779,000 (equivalente a US\$2,056,000) relacionado a los intereses como gasto financiero, S/6,036,000 (equivalente a US\$1,830,000) como un mayor impuesto a las ganancias. En nuestra opinión y en opinión de nuestros asesores legales, la Compañía obtendrá un resultado favorable en la etapa de apelación ante el Tribunal Fiscal.

En el 2019, con respecto a la apelación presentada por la Compañía ante las autoridades tributarias por los ejercicios fiscales 2004 y 2005 la Administración

Tributaria emitió las Resoluciones de Intendencia N° 012-180-0018290, 012-180-0018291, 012-180-0018292, 012-180-0018299, 012-180-0018300, 012-180-0018302 y 012-180-0018303 donde se dispuso que se efectúe la devolución de S/37,802,000 (equivalente a US\$11,250,000). En consecuencia, se reconoció S/24,235,000 (equivalente a US\$7,213,000) relacionada a los intereses sobre el pago de Impuesto a la Renta y de los pagos a cuenta indebidamente efectuados como ingreso financiero, S/7,879,000 (equivalente a US\$2,344,000) como un menor impuestos a las ganancias y el saldo de S/5,688,000 (equivalente a US\$1,693,000) correspondiente a devolución de multas como otros ingresos.

(b) Procesos administrativos sancionadores -

Al 30 de junio de 2020, y en años anteriores, la Compañía ha recibido diversas notificaciones del Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA), Autoridad Nacional del Agua (ANA) y de Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN), respectivamente. Dichas notificaciones, están referidas a infracciones por incumplimientos de procedimientos de las normas de protección y conservación del medio ambiente y de las normas de seguridad e higiene minera. En relación con estas notificaciones, la Compañía ha presentado sus descargos sobre las observaciones realizadas, estando pendiente de que OSINERGMIN, ANA y OEFA emitan sus pronunciamientos respecto de los recursos presentados.

La Gerencia y sus asesores legales han analizado estos procesos y han estimado una contingencia probable por US\$195,000 (US\$232,000 al 31 de diciembre de 2019), que se presenta en el rubro "Provisiones" del estado consolidado de situación financiera.

Subsidiarias de Brasil -

Mineração Taboca S.A. y subsidiaria mantienen contingencias laborales, tributarias y de otros tipos que han sido calificadas como posibles. Las principales contingencias posibles se detallan a continuación:

(a) Demanda legal con Banco Santos -

Mamoré, la subsidiaria de Taboca, tiene cinco demandas iniciadas por Banco Santos, Fundo Basa de Investimento Financeiro y Mellon Aroveredo Fundo de Investimento Multimercado Previdenciario (Mellon Aroveredo) en relación a una supuesta falta de pago de unos acuerdos de crédito originalmente suscritos con Banco Santos durante los años 2005 a 2007. Estas cinco demandas incluyen tres demandas en las que está involucrada conjuntamente con Mamoré, la anterior controladora Paranapanema. De todas estas demandas, en opinión de los asesores legales del Grupo y de la Gerencia, tienen riesgo de pérdida calificado como posible y ascienden a aproximadamente R\$80,736,000 equivalente a aproximadamente US\$14,896,000 (R\$70,073,000 equivalente a US\$17,431,000 al 31 de diciembre de 2019).

(b) Procesos civiles, laborales y tributarios -

Taboca y sus subsidiarias mantiene procesos civiles, laborales y tributarios que implican riesgo de pérdida de naturaleza posible sobre la base de la evaluación de sus asesores legales para los que no se ha constituido provisión alguna, por un valor de R\$32,553,645, R\$31,234,794 y R\$138,021,830 respectivamente, equivalente a aproximadamente US\$6,006,000, US\$5,763,000 y US\$25,465,000 al 30 de junio de 2020 (R\$31,176,929, R\$30,331,901 y R\$133,999,000 respectivamente, equivalente a aproximadamente US\$7,755,454, US\$7,545,000 y US\$33,333,000 al 31 de diciembre de 2019).

Asimismo, al 30 de junio de 2020 el Grupo afronta otras demandas laborales que ascienden a US\$500,000 (US\$552,000 al 31 de diciembre de 2019) en nuestra opinión y en opinión de nuestros asesores legales consideran como posible que dichas acciones legales prosperen, por lo que no se registró ninguna provisión por estas demandas laborales de categoría posible al 30 de junio del 2020.

## **25. Información por segmentos**

La Gerencia ha determinado los segmentos operativos del Grupo sobre la base de los reportes que utiliza para la toma de decisiones. La Gerencia considera unidades de negocios sobre la base de sus productos, actividades y ubicación geográfica:

- Producción y venta de estaño producido en Perú.
- Producción y venta de estaño producido en Brasil.
- Producción y venta de oro producido en Perú.
- Otras actividades de exploración minera en Perú y Chile.

Ningún otro segmento de operación se ha agregado para que forme parte de los segmentos de operación descritos anteriormente. Todos los activos no corrientes están localizados en el Perú, Brasil y Chile.

La Gerencia supervisa la utilidad (pérdida) antes de impuestos para cada unidad de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación de rendimiento financiero. El rendimiento financiero de un segmento se evalúa sobre la base de la utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias y se mide consistentemente con la utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias en los estados consolidados de resultados.

	Estaño y Oro (Perú)				Estaño (Brasil) US\$(000)	Exploración minera (Perú y Chile) US\$(000)	Ajustes y Eliminaciones US\$(000)	Total Consolidado US\$ (000)
	Estaño	Oro	No distribuible	Total				
	(Perú) US\$(000)	(Perú) US\$(000)	(Perú) US\$(000)	(Perú) US\$(000)				
<b>Al 30 de junio de 2020:</b>								
<b>Resultados:</b>								
Ingreso de clientes externos	140,228	66,402	-	206,630	59,516	-	-	266,146
Costo de ventas	(101,059)	(32,187)	-	(133,246)	(50,924)	-	-	(184,170)
Gastos de administración	(12,209)	(3,889)	-	(16,098)	(4,875)	686	-	(20,631)
Gastos de ventas	(1,677)	(513)	-	(2,190)	(948)	-	-	(3,138)
Gastos de exploración y estudios	(2,739)	(352)	-	(3,091)	-	(3,658)	-	(6,749)
Otros, neto	3,442	1,096	-	4,538	(1,207)	593	(686)	3,238
Utilidad de operación	25,986	30,557	-	56,543	1,562	(3,409)	-	54,696
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	-	-	40,431	40,431	(46,206)	(9,695)	3,090	(12,380)
Impuesto a las ganancias	-	-	(23,741)	(23,741)	(1,699)	(11,870)	-	(37,310)
<b>Utilidad neta</b>			<b>16,690</b>	<b>16,690</b>	<b>(47,905)</b>	<b>(21,565)</b>	<b>3,090</b>	<b>(49,690)</b>
<b>Otras revelaciones:</b>								
Depreciación y amortización (incluido en resultados)	(21,792)	(11,400)	(600)	(33,792)	(10,991)	(130)	-	(44,913)

	Estaño y Oro (Perú)				Estaño (Brasil) US\$(000)	Exploración minera (Perú y Chile) US\$(000)	Ajustes y Eliminaciones US\$(000)	Total Consolidado US\$ (000)
	Estaño	Oro	No distribuible	Total				
	(Perú) US\$(000)	(Perú) US\$(000)	(Perú) US\$(000)	(Perú) US\$(000)				
<b>Al 30 de junio de 2019:</b>								
<b>Resultados:</b>								
Ingreso de clientes externos	202,341	68,688	-	271,029	94,788	-	-	365,817
Costo de ventas	(97,797)	(43,264)	-	(141,061)	(81,459)	-	-	(222,520)
Gastos de administración	(13,052)	(5,774)	-	(18,826)	(6,529)	351	-	(25,064)
Gastos de ventas	(2,249)	(690)	-	(2,939)	(939)	-	-	(3,878)
Gastos de exploración y estudios	(11,077)	(378)	-	(11,455)	-	(9,283)	-	(20,738)
Otros, neto	622	275	-	897	(780)	6	(351)	(228)
Utilidad de operación	78,788	18,857	-	97,645	5,081	(9,337)	-	93,389
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	-	-	95,244	95,244	(1,650)	(7,860)	3,650	89,384
Impuesto a las ganancias	-	-	(35,227)	(35,227)	(528)	6,091	-	(29,664)
<b>Utilidad neta</b>			<b>60,017</b>	<b>60,017</b>	<b>(2,178)</b>	<b>(1,769)</b>	<b>3,650</b>	<b>59,720</b>
<b>Otras revelaciones:</b>								
Depreciación y amortización (incluido en resultados)	(11,934)	(19,587)	(307)	(31,828)	(13,146)	(53)	-	(45,027)

## 26. Instrumentos financieros derivados

- (a) Dado que los pagos por intereses por los préstamos obtenidos por la subsidiaria Marcobre desde el año 2018 están sujetos a variaciones originadas por estar indexados a una tasa de interés variable, el Grupo decidió optar por una estrategia de cobertura denominada *bottom layer hedge* o estrategia de cobertura en capas, por la cual cubre prospectivamente los flujos de efectivo del Grupo, los cuales califican como transacciones previstas altamente probables, con tres tramos distintos (con swaps y opciones caps) distribuidos de la siguiente manera:
- Tramo 1: Desde el 31 de diciembre de 2018 hasta el 30 de junio de 2021 cubre el 50% con un swap y el 20% con el cap N° 1.
  - Tramo 2: Entre el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2023 cubrir el 35% con un swap y el 45% con el cap N° 1.
  - Tramo 3: Después de junio de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2025 cubre el 80% con el cap N° 2.
- (b) Estos contratos de “tasas de interés Cap” y de “Swap de tasas de interés” se suscribieron por un monto máximo de US\$720,000,000, con lo cual se cubre el 80% del préstamo de la subsidiaria Marcobre.

El costo total de las primas por las opciones Cap N° 1 y Cap N° 2 incurridas en el año 2018 fueron de US\$3,964,000 que se devengarán durante el plazo de vigencia de las opciones. El pago de la prima de las opciones fue financiado en un plazo de 4 años.

Entidad	Valor de referencia (máximo) US\$(000)	Tasa pactada %	
	<b>Banco Natixis</b>		
Interest Rate Swap	450,000	2.866%	
<b>Banco Societe Generale</b>			
Interest Rate Cap N°1	405,000	3.332%	
Interest Rate Cap N°2	208,526	3.362%	
	Valor de partida cobaturada		
	AI 30.06.2020 US\$(000)	AI 31.12.2019 US\$(000)	
De cobertura de flujos de efectivo -			
Swap de tasa de Interés (d)	Desde diciembre 2018 hasta junio 2023	2,041	17,593
Cap 1 - tasa de interés (d)	Desde diciembre 2018 hasta junio 2023	1,584	13,297
Cap 2 - tasa de interés (d)	Desde junio 2023 hasta setiembre 2025	1,331	5,322
Total	4,956	36,212	

- (c) Al 30 de junio de 2020, el Grupo a través de su subsidiaria Marcobre ha reconocido una cuenta por pagar por el valor razonable de los instrumentos financieros derivados por el importe de US\$23,088,000 de los cuales US\$11,726,000 son de vencimiento corriente y US\$11,362,000 de vencimiento no corriente (US\$15,297,000 al 31 de diciembre de 2019 de los cuales US\$5,818,000 son de vencimiento corriente y US\$9,479,000 no corriente), y una cuenta por cobrar por presentado en el rubro “Otros activos financieros” no corrientes por US\$160,000 cuyo impacto en otros resultados integrales fue el siguiente:

	<b>Efecto en otros resultados integrales</b>	
	<b>Ingreso (gasto)</b>	
	<b>Junio 2020 US\$(000)</b>	<b>Diciembre 2019 US\$(000)</b>
<b>Derivados de tasas de interés -</b>		
Swap de tasas de interés	(10,712)	8,129
Cap 1 -tasa de interés	4,323	1,120
Cap 2 -tasa de interés	2,563	823
Otros efectos	(3,534)	(539)
	<u>(7,360)</u>	<u>9,533</u>
(-) Impuesto a la renta diferido	1,914	(2,479)
Efecto neto	<u>(5,446)</u>	<u>7,054</u>

- (d) La subsidiaria Taboca mantiene instrumentos financieros derivados de Swaps de tipo de cambio, Zero Cost Collar de tipo de cambio y NDF (Non Deliverable Forward) con el objetivo de proteger y gestionar los riesgos inherentes a la variación de la moneda extranjera (dólar para el caso de Taboca) y precios de los commodities de estaño. Estas operaciones apuntan a reducir la exposición cambiaria y los cambios significativos en los precios de las materias primas. Al 30 de junio de 2020, el valor razonable neto de estos derivados asciende a US\$(22,590,000) equivalente a R\$(122,709,000) (US\$3,021,000 equivalente a R\$12,154,000 al 31 de diciembre de 2019).

- (e) Cobertura por precio de oro –  
La Compañía suscribió contratos que incluyen instrumentos financieros derivados con el objetivo de reducir el riesgo sobre los flujos de caja atribuibles a la fluctuación del precio de oro, desde enero de 2020 hasta diciembre de 2024.

La Compañía ha designado estos derivados como de cobertura de flujo de efectivo, dado que ha determinado que existe una relación económica adecuada entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, que a su vez son altamente probables.

A continuación, se presenta la composición de las posiciones por liquidar y que forman parte del pasivo por instrumento derivado de cobertura al 30 de junio de 2020:

Instrumento	Periodo de vencimiento	Volumen coberturado Oz	Precio pactado US\$/oz	Precio estimado US\$/oz	Valor razonable US\$(000)
<b>Zero Cost Collar</b>	Año 2020	33,718	1,450 – 1,577	1,726	(7,387)
	Año 2021	46,900	1,450 – 1,639	1,831	(8,975)
	Año 2022	55,740	1,450 – 1,700	1,841	(7,822)
	Año 2023	52,941	1,450 – 1,746	1,859	(6,434)
	Año 2024	32,000	1,450 – 1,775	1,878	(3,259)
					<u>(33,877)</u>

La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el patrimonio neto. Al 30 de junio de 2020, la Compañía reconoció en el rubro "Resultados no realizados" del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto una variación negativa en el valor razonable de aproximadamente US\$23,351,000, los cuales se presentan netos del efecto en el impuesto a las ganancias.

(f) Forward de moneda –

Al 31 de diciembre de 2019 la compañía contaba con un forward de moneda clasificado como un instrumento financiero de cobertura y cuyo valor ascendió a US\$116,000, el cual fue liquidado durante el primer trimestre 2020.

## 27. Objetivos y políticas de gestión de riesgo financiero

### 27.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros del Grupo, diferentes de los derivados, incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y diversas. El principal propósito de las obligaciones financieras es financiar las operaciones del Grupo. El Grupo mantiene efectivo y depósitos a plazo, así como cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones. El Grupo también mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Por la naturaleza de sus actividades, el Grupo está expuesto a riesgos de mercado, crédito, liquidez y gestión de capital, los cuales son manejados por la alta gerencia a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua del Grupo y cada persona dentro del Grupo es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica del Grupo.

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos tal como se menciona en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019. Debido a la coyuntura actual explicada en detalle en la nota 1(c) hemos realizado la actualización de riesgos financieros relevantes, los cuales mostramos a continuación.

#### (i) Riesgos de mercado:

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios y depósitos a plazos, cuentas por cobrar y por pagar en moneda extranjera diferente al dólar estadounidense, activos financieros al valor razonable y obligaciones financieras.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

#### **Riesgo de cambio –**

El Grupo opera internacionalmente y su exposición al riesgo de cambio resulta de las operaciones que se pactan en monedas distintas a su moneda funcional. Las transacciones de del grupo se pactan y liquidan sustancialmente en U.S. dólares, reales brasileños y soles. En consecuencia, el Grupo está expuesta al riesgo de variaciones en los tipos de cambio.

La Gerencia asume el riesgo de cambio con el producto de las operaciones; es decir, no realiza operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados para cubrir su riesgo de cambio.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados del Grupo al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 considerando como supuesto si los reales brasileños y soles se hubiera revaluado/devaluado 10 por ciento respecto del dólar estadounidense:

<b>Año</b>	<b>Aumento / disminución Potencial</b>	<b>Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)</b>
<b>30 de junio de 2020</b>	10%	2,973
	-10%	(2,973)
<b>30 de junio de 2019</b>	10%	10,268
	-10%	(10,268)

***Riesgo de tasa de interés –***

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 los bonos corporativos de la Compañía tienen una tasa de interés efectiva fija. Sin embargo, la subsidiaria Marcobre suscribió contratos de préstamos a tasa de interés variable para mitigar el riesgo de variación de la tasa de interés, al respecto el Grupo ha suscrito instrumentos financieros derivados, en consecuencia, la Gerencia ha evaluado que no es relevante efectuar un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés.

***Riesgos en las variaciones de los precios de los minerales –***

La cotización internacional del estaño y oro tiene un impacto material en el resultado de las operaciones del Grupo. Las cotizaciones del estaño y el oro han fluctuado históricamente y son afectados por numerosos factores más allá del control del Grupo. El Grupo administra su riesgo de precio principalmente a través del uso de compromisos de venta dentro de los contratos con clientes y de la suscripción de contratos de derivados de los metales que comercializa.

El Grupo tiene un riesgo de precio a través de sus contratos de venta de estaño a cotizaciones provisionales, sujetas a un precio futuro en un mes determinado, basados principalmente en la cotización promedio mensual publicado en el LME. En la medida que las cotizaciones finales sean mayores o menores a los inicialmente registrados de manera provisional, el incremento o la disminución del ingreso es registrado en cada fecha del reporte financiero hasta la fecha de la cotización final.

La Compañía y la subsidiaria Mineração Taboca han suscrito contratos de derivados que califican como de cobertura de flujos de efectivo, con la intención de cubrir el riesgo resultante de la caída en los precios de oro y estaño, respectivamente. Estos contratos de derivados fueron registrados como activos o pasivos en el estado de situación financiera, y se presentan a su valor razonable. En la medida que estas coberturas fueron efectivas para compensar los flujos futuros por la venta de la producción relacionada, los cambios en el valor razonable fueron diferidos en una cuenta patrimonial. Los montos diferidos fueron reclasificados a ventas cuando la producción correspondiente fue vendida.

La tabla a continuación resume el impacto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias por los cambios en la cotización del estaño. Este análisis se basa en la presunción de que la cotización del estaño ha aumentado o disminuido en 10 por ciento, mientras que el resto de las variables se mantienen constantes.

Año	Aumento / disminución Potencial	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
Al 30 de junio de 2020	10%	1,924
	-10%	- 1,924
Al 30 de junio de 2019	10%	3,731
	-10%	(3,731)

**(ii) Riesgo de crédito –**

Los activos financieros del Grupo potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, no existen concentraciones significativas. El Grupo ha establecido políticas para asegurar que la venta de su producción se efectúe a clientes con adecuado historial crediticio. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros separados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalente de efectivo, otros activos financieros, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

**Instrumentos financieros y depósitos bancarios-**

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas de acuerdo con las políticas del Grupo. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

**Cambios en los pasivos de las actividades de financiamiento -**

A continuación, presentamos la conciliación de los movimientos en las obligaciones financieras y las actividades de financiamiento del estado de flujos de efectivo:

	1 de enero 2020 US\$(000)	Flujos de efectivo US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Traslación US\$(000)	Otros US\$(000)	30 de junio de 2020 US\$(000)
Bonos corporativos	443,431	-	-	-	711	444,142
Préstamos bancarios	651,956	(22,804)	186,303	(3,553)	3,212	815,114
Arrendamientos	39,663	(8,965)	101	94	-	30,893
<b>Total pasivos de actividades de financiamiento</b>	<b>1,135,050</b>	<b>(31,769)</b>	<b>186,404</b>	<b>(3,459)</b>	<b>3,923</b>	<b>1,290,149</b>

	1 de enero 2019 US\$(000)	Flujos de efectivo US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Traslación US\$(000)	Otros US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Bonos corporativos	442,075	-	-	-	1,356	443,431
Préstamos bancarios	197,547	(35,303)	509,323	(2,228)	(17,383)	651,956
Arrendamientos	32,502	(19,340)	26,204	297	-	39,663
<b>Total pasivos de actividades de financiamiento</b>	<b>672,124</b>	<b>(54,643)</b>	<b>535,527</b>	<b>(1,931)</b>	<b>(16,027)</b>	<b>1,135,050</b>

Cuentas por cobrar comerciales-

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de estaño y oro de la Compañía son realizados a clientes del exterior ubicados principalmente en Europa y en América, respectivamente y debido a que no presta concentración significativa de ventas y se limita la exposición al riesgo crediticio.

Por otro lado, de acuerdo, a la evaluación de la Gerencia, el análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 30 de junio de 2020 respecto del 31 de diciembre de 2019 no ha sufrido cambios significativos. La Gerencia del Grupo continuará evaluando de manera cercana el impacto de las emergencias sanitarias en la economía internacional y el impacto en la cartera de clientes y su comportamiento crediticio.

Cuentas por cobrar diversas –

Las cuentas por cobrar diversas distintas al crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas y otros créditos tributarios corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación del Grupo. La Gerencia del Grupo realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas partidas y periódicamente evalúa aquellas cuentas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

### **(iii) Riesgo de liquidez –**

La administración es consciente que el riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. Ante esto, el Grupo monitorea permanentemente las reservas de liquidez sobre la base del análisis de su capital de trabajo (ratio de liquidez) y de proyecciones de sus flujos de efectivo que toman en consideración los precios futuros de los productos que comercializa y los costos necesarios para su producción y venta

En este sentido, en opinión de la Gerencia, el Grupo no ha identificado riesgos significativos de liquidez y cuenta con la suficiente solidez financiera para afrontar obligaciones a corto plazo en caso se dé una extensión del estado de emergencia, considerando que mantiene US\$301,126,000 en efectivo y equivalentes de efectivo, y US\$60,576,000 en depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días que son de libre disposición.

Asimismo, es relevante indicar que la proyección de los pasivos financieros por vencer mayor a 1 año y que fueron informados en nuestros estados financieros consolidados al 31 de diciembre de diciembre 2019, no han tenido cambios significativos durante el segundo trimestre del 2020, en ese sentido, ninguna porción del monto principal de los bonos corporativos y del préstamo sindicado vencerán en un periodo mayor a 4 años, y que los saldos proyectados sobre los intereses futuros y cuentas por pagar comerciales y diversas mayores a 1 año se mantiene sustancialmente estables.

## **26.2. Administración del riesgo de capital**

Los objetivos del Grupo al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política del Grupo es la de financiar todos sus proyectos con una combinación conservadora de recursos propios y deuda. Con este objetivo realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones o canalizar recursos a las subsidiarias en Perú, Chile y Brasil, siendo el saldo restante cubierto con financiamiento externo. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

### **26.3. Actividades de gestión del riesgo de precio**

Como resultado de sus actividades, el Grupo está expuesta al riesgo de cambios futuros en el precio del oro y otros metales. El Grupo ha adquirido instrumentos financieros de cobertura para cubrir dicho riesgo sobre una porción de los flujos de caja atribuibles a la fluctuación del precio de dichos metales.

### **27. Hechos posteriores**

Entre el 1 de julio de 2020 y fecha de emisión de los estados financieros consolidados condensados intermedios, no han ocurrido eventos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros consolidados condensados.