

## Minsur S.A.

### Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

#### 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 del mineral que extrae 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. (una empresa chilena dedicada a la exploración minera). Como se explica en la nota 11, la inversión en Inversiones Cordillera del Sur Ltda. se contabiliza como una inversión en asociada.

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 construcción. La Junta General de Accionistas de la Compañía el 23 de abril de 2018 aprobó la venta del 40 por ciento de sus acciones en Cumbres Andinas S.A.C. a Alxar International SPA, esta transacción culminó el 31 de mayo de 2018.

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

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía se encuentra desarrollando los siguientes proyectos:

(b.1) Proyecto Mina Justa

A través de su subsidiaria Marcobre S.A.C. se encuentra desarrollando el Proyecto Mina Justa cuya inversión estimada asciende a US\$1,600 millones y se estima que tenga una producción promedio de 828 miles de toneladas de concentrado de cobre y 640 miles de toneladas de cátodos de cobre, la cual se espera iniciar a finales del año 2020.

(b.2) Proyecto de relaves de estaño B2

Minsur S.A. viene desarrollando el proyecto de relaves de estaño B2 ubicado en la Mina San Rafael cuya inversión estimada asciende a US\$200 millones. El proyecto consiste en extraer estaño de un antiguo relave a través de un proceso productivo a realizarse en la futura Planta de Reaprovechamiento de Relaves. El inicio de la

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

producción se estima para fines del año 2019. Durante el 2018 se realizaron desembolsos por aproximadamente US\$65,000,000, los cuales fueron destinados principalmente a la fase de construcción.

### (c) Reorganización societaria –

#### (c.1) Fusión de Marcobre S.A.C. con su matriz CA Resources S.A.C. y subsidiarias

En Junta General de Accionistas de Marcobre S.A.C. de fecha 10 de julio de 2017, se aprobó la fusión por absorción entre Marcobre S.A.C. (empresa absorbente) y CA Resources S.A.C. y subsidiarias, (empresas absorbidas), sociedades holding cuyos activos correspondían a acciones de otras sociedades, que finalmente representaba acciones de Marcobre. Esto se realizó con fecha efectiva el 31 de julio de 2017.

La fusión de entidades bajo control común no se encuentra bajo el alcance de la NIIF 3 “Combinación de negocios”. Debido a que la reorganización societaria antes mencionada no ha significado un cambio en el control de la Compañía, es decir las entidades que han participado en la reorganización societaria pertenecen al mismo grupo económico.

Como resultado de esta transacción, la Compañía eliminó el patrimonio de CA Resources S.A.C. y subsidiarias con las inversiones que se mantenían.

#### (c.2) Escisión parcial de Cumbres Andinas S.A.C.

En Junta General de Accionistas celebrada el 21 de diciembre de 2017, se aprobó la escisión mediante la cual Cumbres Andinas S.A.C. segregó de su patrimonio un bloque patrimonial (en adelante el “bloque patrimonial”) relacionados con activos y pasivos de las subsidiarias Minera Sillustani S.A.C y Compañía Minera Barbastro S.A.C. Esta escisión tuvo como fecha efectiva el 30 de diciembre de 2017, siendo el valor en libros del bloque patrimonial transferido de S/49,374,000 (equivalente a US\$15,215,000). Asimismo, la nueva sociedad emitió acciones que se entregaron a los accionistas de Cumbres Andinas en las mismas proporciones que tienen en esta última a la fecha de entrada en vigencia de la escisión.

#### (c.3) 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 de US\$182,447,000, cuyo cierre fue completado el 31 de mayo de 2018. Como consecuencia de esta operación, la Compañía ha reconocido en el estado separado de resultados una ganancia aproximadamente de US\$39,388,000. Tanto la venta como el costo del 40 por ciento de dichas acciones están incluidas en los rubros de otros ingresos operativos y otros gastos operativos, respectivamente. En adición, la Compañía ha reconocido en el estado de resultados una provisión ascendente a US\$ 7,400,000 en el rubro de otros gastos de las subsidiarias en relación al contrato de transferencia de acciones denominado “Purchase Agreement” entre Minsur y Alxar International SpA como accionistas propietarios del 100% de las acciones de Cumbres Andinas S.A.C.

### (d) Aprobación de los estados financieros separados-

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero de 2018 (fecha de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF 9, 15 y 16) fueron aprobados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 15 de febrero de 2019 y, en su opinión, serán aprobados sin modificaciones en la Sesión de Directorio y en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo en el transcurso del primer trimestre de 2019.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

#### 2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados y presentados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2018, no existe obligación de preparar estados financieros separados; sin embargo, en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados siguiendo los criterios establecidos en la NIC 27 Estados Financieros Separados. Estos estados financieros se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros separados 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 otros resultados integrales, los instrumentos financieros derivados y los derivados implícitos por venta de mineral, los cuales se presentan a su valor razonable.

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

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia de la Compañía utilice juicios, estimados y supuestos contables significativos, los mismos que son detallados en la nota 3.

Los presentes estados financieros separados brindan información comparativa respecto del período anterior. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo a NIIF, éstos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados.

#### 2.2. Cambios en las políticas contables y en la información a revelar -

##### Adopción de nuevas normas contables -

En el ejercicio 2018, la Compañía ha adoptado las nuevas normas emitidas por el IASB, en vigencia a partir del 1 de enero de 2018; específicamente la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes" (NIIF 15) y la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (NIIF 9). Asimismo, a partir del 1 de enero de 2018 se ha adoptado de forma anticipada la NIIF 16 "Arrendamientos" (NIIF 16), cuya aplicación obligatoria es a partir del 1 de enero de 2019.

La Compañía ha registrado los impactos que resultaron de la adopción de estas normas y los ha incorporado en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018.

La descripción de los principales cambios y el impacto estimado, en cuanto fuera aplicable, se detallan a continuación:

##### - NIIF 15 "Ingresos procedentes de los contratos con clientes"

La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un importe que refleja la contraprestación contractual que ha sido acordada con el cliente. Los principios contables establecidos en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para la transición a la NIIF 15, la Compañía ha utilizado el enfoque retrospectivo completo señalado por la norma. Como resultado de ello, la Compañía ha cambiado su política contable de ingresos conforme se detalla en la nota 2.3(p) y principalmente se relaciona al siguiente asunto:

- **Obligaciones de desempeño en ventas CIF y CFR**

La Compañía vende una parte importante del metálico de estaño bajo los incoterm CIF (Cost, Insurance and Freight) y CFR (Cost and Freight), en los que la Gerencia ha identificado dos obligaciones de desempeño distintas: (i) la venta del producto final y (ii) las actividades de gestión logística (transporte y seguro) que la Compañía efectúa para sus clientes, posterior a la transferencia de control de los productos en el puerto de carga, es decir, cuando cruza el borde del buque.

La gestión logística representa una obligación de desempeño sobre el cual se reconoce ingresos y cuya contraprestación se debe separar del valor de cada venta en la que se aplique este incoterm. En el marco de las normas vigentes hasta 2017, no fue requerida la separación del ingreso entre estos dos elementos por lo que la totalidad de la contraprestación de la venta se atribuía al ingreso por venta de producto y el costo de las actividades de transporte y logística se presentaba como parte de los gastos de ventas. De los cálculos efectuados no se determinó un impacto en el patrimonio de la Compañía al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2017, sin embargo, en la presentación del estado separado de resultados al 31 de diciembre de 2017, las partidas de costos por venta y gastos de ventas han variado en US\$ 918,000.

- **Consideraciones sobre “Principal “ y “Agente” para los servicios de flete y envío**

Como se indicó anteriormente, en algunas ventas CIF y CFR, la Compañía es responsable de proporcionar servicios de flete y envío. Si bien la Compañía no proporciona ni opera los buques o camiones, la Compañía ha determinado que es el principal en estos acuerdos porque concluyó que controla los servicios especificados antes de que se proporcionen al cliente. Esto es sobre la base de que la Compañía obtiene el control de un derecho a los servicios de flete y envío luego de celebrar el contrato con el cliente, pero antes de que estos servicios se proporcionen al cliente.

Los términos del contrato entre la Compañía y el proveedor de servicios le otorgan a la Compañía la capacidad de dirigir al proveedor de servicios para que proporcione los servicios especificados en nombre de la Compañía. Además, la Compañía ha concluido que los siguientes indicadores proporcionan evidencia de que controla los servicios de flete y envío antes de que se proporcionen al cliente:

- La Compañía es el principal responsable del cumplimiento del compromiso de proporcionar servicios de flete y envío. Aunque la Compañía ha contratado a un proveedor de servicios para realizar los servicios comprometidos al cliente, es la propia Compañía el responsable de garantizar que los servicios se realicen y sean aceptables para el cliente (es decir, la Compañía es responsable del cumplimiento del compromiso incluido en el contrato, independientemente de si la Compañía realiza los servicios por sí mismo o contrata a un proveedor de servicios externo para que realice los servicios).
- La Compañía tiene discreción para establecer el precio de los servicios para el cliente, toda vez que este se negocia directamente con el cliente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### - NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 plantea cambios principalmente en los siguientes ámbitos: la clasificación y medición de instrumentos financieros, el deterioro de activos financieros, la contabilidad de cobertura y la contabilización de modificaciones de pasivos financieros.

Para la transición a la NIIF 9, la Compañía ha utilizado el enfoque retrospectivo completo señalado por la norma. Como resultado de ello, la Compañía ha cambiado su política contable de instrumentos financieros conforme se detalla en la nota 2.3(b). Los aspectos asociados a contabilidad de cobertura y modificaciones de pasivos no tienen impacto en la aplicación inicial de NIIF 9 para la Compañía.

Los principales impactos resultantes de la aplicación inicial de la NIIF 9 se asocian con aspectos de clasificación, medición y deterioro de los activos financieros que se describen a continuación:

### - Clasificación y medición de activos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros:

- costo amortizado,
- valor razonable con cambios en otro resultado integral, y
- valor razonable con cambios en resultados

La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 se basa tanto en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado como en las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos instrumentos. La norma elimina las categorías existentes de NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

Los principales cambios resultantes de la evaluación de los nuevos conceptos de la NIIF 9 en cuanto a clasificación y medición se describen a continuación:

- Ciertas ventas de metálico de estaño que efectúa la Compañía contienen características de fijación de precios provisionales que se liquidan en una fecha posterior a la entrega del metálico con la cotización vigente a dicha fecha. Los ingresos de estas ventas se reconocen en el momento de entrega del metálico y se valorizan en función del estimado del precio que se espera recibir al final del periodo de cotización (en adelante “QP”), utilizando el estimado más reciente de metálico de estaño (basado en los resultados iniciales del ensayo) y el precio forward estimado. Con la NIC 39 anterior, en las ventas con precios provisionales se identificó un derivado implícito, el mismo que era separado y reconocido contablemente a su valor razonable con cambios en resultados en cada período hasta la liquidación final que se presenta en el rubro de ventas netas del estado de resultados.

La NIIF 15 requiere separar los elementos de un contrato de venta para ser tratados de acuerdo a la norma correspondiente, es decir; la NIIF 15 o la NIIF 9. Por lo tanto, para este caso, debido a que la NIIF 9 eliminó la probabilidad de separar los derivados implícitos en los activos financieros y dado que este activo no pasa la prueba de ser un activo de sólo pago de principal e intereses (en adelante “SPPI”), por lo que tienen que medirse íntegramente a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable se presentan en el rubro “Ventas netas” del estado separado de resultados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Como resultado de este cambio, la Compañía ha determinado que la clasificación apropiada para estos instrumentos será de 'valor razonable a través de resultados', por lo que pasará a medir a valor razonable las cuentas por cobrar provenientes de ventas con precios provisionales, incorporando la variabilidad en los precios futuros, así como el riesgo de crédito de las contrapartes. Los cambios en el valor razonable se reconocerán en resultados como parte del rubro de ingresos.

- La Compañía mantenía inversiones en fondos mutuos en la categoría de inversiones disponibles para la venta medidas a su valor razonable con cambios en otro resultado integral. Con la aplicación de la NIIF 9, estas inversiones no pasan la prueba de ser SPPI, por lo que tienen que reconocerse a su valor razonable con cambios en resultados.
- La Compañía mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio en BBVA España y en Rímac Seguros y Reaseguros, clasificadas como a valor razonable con cambios en resultados. Con la aplicación de la NIIF 9, la Compañía ha determinado que clasificará a estas inversiones como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, debido a que su tenencia responde más a fines estratégicos que a intenciones de venta.

### Deterioro

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdidas incurridas que planteaba la NIC 39 a un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE). La NIIF 9 requiere que se registren las PCE de todos sus activos financieros, excepto aquellos que se lleven a valor razonable con efecto en resultados y las acciones, estimando la misma sobre 12 meses o por toda la vida del instrumento financiero ("lifetime"). Conforme con lo establecido en la norma, la Compañía aplicará el enfoque simplificado (que estima la pérdida por toda la vida del instrumento financiero), para las cuentas por cobrar comerciales, y el enfoque general para los otros activos financieros; el mismo que requiere evaluar si se presenta o no un incremento de riesgo significativo para determinar si la pérdida debe estimarse en base a 12 meses después de la fecha de reporte o durante toda la vida del activo.

De la aplicación de este nuevo concepto de PCE, la Compañía ha determinado los siguientes impactos en sus estados financieros separados:

- Las cuentas por cobrar provenientes de ventas con precio provisional reconocidas al costo amortizado requerían una evaluación de deterioro. Con la aplicación de la NIIF 9, estas partidas se medirán a su valor razonable con cambios en resultados, por lo que ya no será requerida la evaluación de deterioro.
- Las cuentas por cobrar comerciales provenientes de otras ventas, serán sometidas a evaluación de deterioro aplicando el enfoque simplificado. Sin embargo, la Compañía ha concluido que en función del comportamiento histórico de su cartera de clientes donde no se observan incumplimientos, la calidad crediticia de los clientes y una evaluación cualitativa de información macroeconómica prospectiva no será requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar ya que no se espera que el nivel de riesgo crediticio en el futuro se deteriore significativamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### - NIF 16 “Arrendamientos”

La NIF 16 introduce nuevos criterios para reconocer, medir, presentar y revelar los arrendamientos y requiere a los arrendatarios reconocer todos los arrendamientos bajo un único modelo similar a la contabilidad de arrendamientos financieros de la NIC 17. La norma incluye dos excepciones para los arrendatarios: a) arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor y b) arrendamientos a corto plazo. A la fecha de inicio de cada contrato de arrendamiento, el arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Asimismo, se requiere reconocer separadamente el gasto por interés y depreciación del derecho de uso del activo.

Para la transición a la NIF 16, la Compañía ha decidido adoptar de manera anticipada la NIF 16 a partir del 1 de enero de 2018, aplicando el enfoque retrospectivo completo. Como resultado de ello, la Compañía ha cambiado su política contable para los contratos de arrendamiento conforme se detalla en la nota 2.3 (g).

El principal impacto de la aplicación de la NIF 16 para la Compañía es el reconocimiento de activos por derecho de uso de los contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 y CINIIF 4. La Compañía no aplicó la norma a contratos que no hubieran sido identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 y CINIIF 4.

Asimismo, la Compañía utilizó la excepción de la norma en los contratos de arrendamiento en donde el plazo del arrendamiento termina en doce meses luego de la fecha de adopción inicial y en los contratos de arrendamientos en donde el activo subyacente es de bajo valor.

### Cambio de política contable de capitalización de los costos de desarrollo –

Durante el 2018, la Compañía modificó su política contable de capitalización de costos de desarrollo y por tanto empezó a capitalizar los costos de administración directamente relacionados al desarrollo de sus proyectos mineros.

Considerando que este es un cambio de una política contable, siguiendo lo establecido por la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” la Compañía reexpresó sus estados financieros separados.

Los impactos de los cambios contables en los estados financieros separados de los períodos comparativos, incluyendo su efecto tributario, se describen a continuación:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ajustes a las partidas del estado separado de situación financiera al 1 de enero de 2017 -

Estado separado de situación financiera	Saldo al 1 de enero de 2017 (Auditado) US\$(000)	Impacto adopción NIIF en Inversiones de subsidiarias y asociadas US\$(000)	Impactos por cambio de política contable de capitalización de costos de desarrollo US\$(000)	Impactos NIIF 9 US\$(000)	Impactos NIIF 15 US\$(000)	Impactos NIIF 16 US\$(000)	Saldo al 1 de enero de 2017 (Reexpresado) US\$(000)
<b>Activos corrientes</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	341,139	-	-	-	-	-	341,139
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	74,177	-	-	(171)	-	-	74,006
Instrumento financiero derivado	394	-	-	-	-	-	394
Inventarios	60,094	-	-	-	-	-	60,094
Inversiones financieras disponibles para la venta	36,890	-	-	(36,890)	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	-	42,962	-	-	42,962
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6,072	-	-	(6,072)	-	-	-
Gastos contratados por anticipado	1,062	-	-	-	-	-	1,062
<b>Total activo corriente</b>	<b>519,828</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(171)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>519,657</b>
<b>Activos no corrientes</b>							
Inversiones financieras disponibles para la venta	128,810	-	-	(128,810)	-	-	-
Activo financiero al valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	128,810	-	-	128,810
Inversiones en subsidiarias y asociadas	824,172	406	-	-	-	-	824,578
Propiedad, planta y equipo, neto	276,687	-	-	-	-	-	276,687
Activos intangibles, neto	27,128	-	1,460	-	-	-	28,588
Activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	15,034	15,034
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	19,270	-	(431)	946	-	65	19,850
Otros activos	1	-	-	-	-	-	1
<b>Total activo no corriente</b>	<b>1,276,068</b>	<b>406</b>	<b>1,029</b>	<b>946</b>	<b>-</b>	<b>15,099</b>	<b>1,293,548</b>
<b>Total activo</b>	<b>1,795,896</b>	<b>406</b>	<b>1,029</b>	<b>775</b>	<b>-</b>	<b>15,099</b>	<b>1,813,205</b>
<b>Pasivos</b>							
Cuentas por pagar comerciales y diversas	92,167	-	-	-	-	-	92,167
Obligaciones financieras	-	-	-	-	-	6,766	6,766
Instrumentos financieros derivados	1,632	-	-	-	-	-	1,632
Impuestos a las ganancias por pagar	9,319	-	-	-	-	-	9,319
Provisiones corrientes	8,472	-	-	-	-	-	8,472
Derivado implícito por venta de estaño	47	-	-	(47)	-	-	-
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>111,637</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(47)</b>	<b>-</b>	<b>6,766</b>	<b>118,356</b>
Porción no corriente de las obligaciones financieras a largo plazo	440,106	-	-	-	-	8,488	448,594
Provisiones a largo plazo	48,406	-	-	-	-	-	48,406
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>488,512</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,488</b>	<b>497,000</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>600,149</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(47)</b>	<b>-</b>	<b>15,254</b>	<b>615,356</b>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estado separado de situación financiera	Saldo al 1 de enero de 2017 (Auditado) US\$(000)	Impacto adopción NIIF en Inversiones de subsidiarias y asociadas US\$(000)	Impactos por cambio de política contable de capitalización de costos de desarrollo US\$(000)	Impactos NIIF 9 US\$(000)	Impactos NIIF 15 US\$(000)	Impactos NIIF 16 US\$(000)	Saldo al 1 de enero de 2017 (Reexpresado) US\$(000)
<b>Patrimonio</b>							
Capital	601,269	-	-	-	-	-	601,269
Acciones de inversión	300,634	-	-	-	-	-	300,634
Reserva legal	120,261	-	-	-	-	-	120,261
Reserva facultativa	424	-	-	-	-	-	424
Utilidades reinvertidas	39,985	-	-	-	-	-	39,985
Resultado acumulado por traslación	(174,543)	-	-	-	-	-	(174,543)
Otras reservas	36,481	-	-	-	-	-	36,481
Resultados no realizados	(380)	-	-	(8,677)	-	-	(9,057)
Resultados acumulados	271,616	406	1,029	9,499	-	(155)	282,395
<b>Total patrimonio</b>	<b>1,195,747</b>	<b>406</b>	<b>1,029</b>	<b>822</b>	<b>-</b>	<b>(155)</b>	<b>1,197,849</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>1,795,896</b>	<b>406</b>	<b>1,029</b>	<b>775</b>	<b>-</b>	<b>15,099</b>	<b>1,813,205</b>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ajustes a las partidas al estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 -

Estado separado de situación financiera	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Impacto adopción NIIF en Inversiones de subsidiarias y asociadas	Impactos por cambio de política contable de capitalización de costos de desarrollo	Impactos NIIF 9	Impactos NIIF 15	Impactos NIIF 16	Saldo al 31 de diciembre de 2017
	(Auditado)						(Reexpresado)
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Activos corrientes</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	363,326	-	-	-	-	-	363,326
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	62,290	-	-	392	-	-	62,682
Inventarios	65,909	-	-	-	-	-	65,909
Derivado implícito por venta de estaño	497	-	-	(497)	-	-	-
Inversiones financieras disponibles para la venta	2,935	-	-	(2,935)	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	-	40,052	-	-	40,052
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	37,117	-	-	(37,117)	-	-	-
Gastos contratados por anticipado	900	-	-	-	-	-	900
<b>Total activo corriente</b>	<b>532,974</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(105)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>532,869</b>
<b>Activos no corrientes</b>							
Inversiones financieras disponibles para la venta	131,713	-	-	(131,713)	-	-	-
Activo financiero al valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	131,713	-	-	131,713
Inversiones en subsidiarias y asociadas	801,197	3,096	-	-	-	-	804,293
Propiedad, planta y equipo, neto	302,120	-	450	-	-	-	302,570
Activos intangibles, neto	30,800	-	2,602	-	-	-	33,402
Activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	8,934	8,934
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	24,801	-	(900)	940	-	140	24,981
<b>Total activo no corriente</b>	<b>1,290,631</b>	<b>3,096</b>	<b>2,152</b>	<b>940</b>	<b>-</b>	<b>9,074</b>	<b>1,305,893</b>
<b>Total activo</b>	<b>1,823,605</b>	<b>3,096</b>	<b>2,152</b>	<b>835</b>	<b>-</b>	<b>9,074</b>	<b>1,838,762</b>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones financieras	2,785	-	-	-	-	4,720	7,505
Cuentas por pagar comerciales y diversas	101,159	-	-	-	-	-	101,159
Impuestos a las ganancias por pagar	4,354	-	-	-	-	-	4,354
Provisiones corrientes	10,642	-	-	-	-	-	10,642
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>118,940</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,720</b>	<b>123,660</b>
Porción no corriente de las obligaciones financieras a largo plazo	440,833	-	-	-	-	4,687	445,520
Provisiones a largo plazo	59,018	-	-	-	-	-	59,018
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>499,851</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,687</b>	<b>504,538</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>618,791</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,407</b>	<b>628,198</b>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estado separado de situación financiera	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Impacto adopción NIIF en inversiones de subsidiarias y asociadas	Impactos por cambio de política contable de capitalización de costos de desarrollo	Impactos NIIF 9	Impactos NIIF 15	Impactos NIIF 16	Saldo al 31 de diciembre de 2017
	(Auditado)						(Reexpresado)
	US\$(000)		US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Patrimonio</b>							
Capital	601,269		-	-	-	-	601,269
Acciones de inversión	300,634		-	-	-	-	300,634
Reserva legal	120,261		-	-	-	-	120,261
Reserva facultativa	424		-	-	-	-	424
Utilidades reinvertidas	39,985		-	-	-	-	39,985
Resultado acumulado por traslación	(166,977)		-	-	-	-	(166,977)
Otras reservas	13,687		-	-	-	-	13,687
Resultados no realizados	4,628		-	(3,691)	-	-	937
Resultados acumulados	290,903	3,096	2,152	4,526	-	(333)	300,344
<b>Total patrimonio</b>	<b>1,204,814</b>	<b>3,096</b>	<b>2,152</b>	<b>835</b>	<b>-</b>	<b>(333)</b>	<b>1,210,564</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>1,823,605</b>	<b>3,096</b>	<b>2,152</b>	<b>835</b>	<b>-</b>	<b>9,074</b>	<b>1,838,762</b>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ajustes a las partidas del estado separado de resultados al 31 de diciembre de 2017 -

Estado separado de resultados	Por el período terminado el 31 de diciembre de 2017	Impacto adopción NIIF en inversiones de subsidiarias y asociadas	Impactos por cambio de política contable de capitalización de costos de desarrollo	Impactos	Impactos	Impactos	Por el período terminado el 31 de diciembre de 2017
	(Auditado)			NIIF 9	NIIF 15	NIIF 16	(Reexpresado)
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Ventas netas	489,052	-	-	19	-	-	489,071
Costo de ventas	(235,812)	-	-	-	(918)	275	(236,455)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>253,240</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>(918)</b>	<b>275</b>	<b>252,616</b>
Gastos de administración	(31,810)	-	-	-	-	75	(31,735)
Gasto de ventas	(4,068)	-	-	-	918	-	(3,150)
Gasto de exploración y estudios	(27,978)	-	1,142	-	-	-	(26,836)
Otros egresos neto	11,575	-	-	-	-	-	11,575
<b>Utilidad operativa</b>	<b>200,959</b>	<b>-</b>	<b>1,142</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>350</b>	<b>202,470</b>
Gastos financieros, neto	(22,742)	-	450	-	-	(537)	(22,829)
Participación de resultados en subsidiarias y asociadas, neta	(41,365)	2,691	-	-	-	-	(38,674)
Ganancia en activos financieros a valor razonable en resultados	9,837	-	-	(7,072)	-	-	2,765
Dividendos recibidos	315	-	-	-	-	-	315
Diferencias de cambio, neta	(750)	-	-	-	-	(66)	(816)
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>146,254</b>	<b>2,691</b>	<b>1,592</b>	<b>(7,053)</b>	<b>-</b>	<b>(253)</b>	<b>143,231</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(65,773)	-	(470)	2,080	-	75	(64,088)
<b>Ganancia (pérdida) neta del período</b>	<b>80,481</b>	<b>2,691</b>	<b>1,122</b>	<b>(4,973)</b>	<b>-</b>	<b>(178)</b>	<b>79,143</b>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ajustes a las partidas del estado separado de otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2017 -

Estado deparado de otros resultados integrales	Por el período terminado el 31 de diciembre de 2017	Impacto adopción NIIF en Inversiones de subsidiarias y asociadas	Impactos por cambio de política contable de capitalización de costos de desarrollo	Impactos NIIF 9	Impactos NIIF 15	Impactos NIIF 16	Por el período terminado el 31 de diciembre de 2017
	(Auditado) US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	(Reexpresado) US\$(000)
<b>Ganancia (pérdida) neta del ejercicio</b>	80,481	810	2,945	(4,969)	-	(124)	79,143
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores:							
Diferencia por traslación	7,566	-	-	-	-	-	7,566
Resultados no realizados en inversiones	5,852	-	-	7,072	-	-	12,924
Impuesto a las ganancias	(844)	-	-	(2,086)	-	-	(2,930)
<b>Total otro resultado Integral</b>	12,574	-	-	4,986	-	-	17,560
<b>Total resultado Integral del ejercicio, neto de impuesto</b>	93,055	810	2,945	17	-	(124)	96,703

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Asimismo, la aplicación de la NIIF 16 resultó en cambios en la presentación del estado separado de flujos de efectivo del período 2017. Los pagos de enero a diciembre de 2017 por arrendamiento ascienden a US\$7,284,000 y fueron presentados originalmente como parte de las actividades de operación. Con el cambio originado por la NIIF 16, éstos se presentan en el estado separado de flujos de efectivo reestructurado como parte de las actividades de financiamiento.

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia para los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2018; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros separados de la Compañía y, por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía a excepción de la NIIF 16 no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

### 2.3. Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación, se describen las políticas contables que se han modificado por el cambio de la política contable de los costos de desarrollo y por la implementación de las NIIF 9, 15 y 16; las demás políticas adoptadas en la preparación de los estados financieros separados son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros separados anuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2017:

#### (a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado separado de flujos de efectivo incluye todos los saldos en efectivo, bancos y depósitos a plazo, con vencimiento menor o igual a tres meses desde su fecha de adquisición.

Para efecto de presentación en el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo, depósitos a plazo e inversiones de alta liquidez, cuyo vencimiento original es de tres meses o menos.

Aquellos depósitos a plazo e inversiones cuyo vencimiento original es de más de tres meses se presentarán en el rubro "Otros activos financieros" del estado separado de situación financiera.

#### (b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

##### (i) Activos financieros -

###### *Reconocimiento y medición inicial*

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable (con cambios en resultados o en otro resultado integral) o activos medidos al costo amortizado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Medición posterior -*

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes tres categorías:

- Costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Al valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de patrimonio)
- Al valor razonable con cambios en resultados;

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

### *Activos financieros medidos al costo amortizado -*

Un activo financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes: (i) el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y (ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva y están sujetos a pérdidas por deterioro. Cualquier ganancia o pérdida por la baja en cuentas, modificación o deterioro se reconoce en resultados.

En esta categoría se incluye a los préstamos y las cuentas por cobrar diversas. Ver nota 7 para obtener más información sobre las cuentas por cobrar.

### *Valor razonable con cambios en otro resultado integral – Instrumentos de deuda*

Un activo financiero se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes: (i) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros, y (ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses.

El ingreso por intereses calculado bajo el método de la tasa de interés efectiva, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en el estado separado de resultados. Los cambios del valor razonable se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican al estado separado de resultados.

### *Valor razonable con cambios en otro resultado integral – Instrumentos de patrimonio*

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede elegir clasificar irrevocablemente sus inversiones en acciones como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando cumple la definición de instrumento de patrimonio de acuerdo a la NIC 32

“Instrumentos financieros: Presentación” y no es mantenida para negociación. Esta clasificación es determinada individualmente por cada instrumento.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable de estos instrumentos se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican al estado separado de resultados. Los dividendos se reconocen como ingreso en el estado separado de resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. La Compañía ha clasificado ciertas inversiones en acciones como activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral, ver nota 9.

### *Valor razonable con cambios en resultados -*

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados desde su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los activos financieros cuyos flujos de efectivo no son únicamente pagos del principal e intereses son clasificados y medidos a valor razonable con cambios en resultados, sin considerar su modelo de negocio. A pesar de los criterios señalados anteriormente para instrumentos de deuda clasificados al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, los instrumentos de deuda podrían ser clasificados a valor razonable con cambios en resultados si se elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento contable.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan en el estado separado de situación financiera con los cambios netos en su valor razonable reconocidos en el estado separado de resultados.

Los derivados implícitos dentro de un contrato híbrido que contiene un activo financiero como anfitrión no son contabilizados por separado. El activo financiero anfitrión (cuenta por cobrar comercial) junto con el derivado implícito se registran como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

### *Baja en cuentas -*

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo.

En este caso, la Compañía reconocerá el activo transferido en la medida de su implicación continuada en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

### (ii) Deterioro -

La Compañía evalúa las pérdidas crediticias esperadas (PCE) asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a costo amortizado y a valor razonable a través de otro resultado integral, teniendo en cuenta información prospectiva.

Para estimar las pérdidas esperadas de préstamos otorgados a partes relacionadas, la Compañía aplica el enfoque general que implica estimar pérdidas esperadas de 12 meses o sobre la totalidad del

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

plazo del instrumento, dependiendo de si hay un aumento significativo de riesgo de crédito (excepto en casos en que la Compañía considera que se trata de un préstamo con riesgo de crédito bajo y se estima siempre pérdidas esperadas de 12 meses).

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos.

### (i) Pasivos financieros -

#### *Reconocimiento y medición inicial -*

Los pasivos financieros se clasifican al momento de reconocimiento inicial como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, neto de los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del pasivo financiero.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, las otras cuentas por pagar y las obligaciones financieras.

#### *Medición posterior -*

Los pasivos clasificados al costo amortizado se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

#### *Baja en cuentas -*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado, cancelado, o vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iv) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(v) Valor razonable -

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como derivados implícitos, instrumentos financieros de cobertura, sus activos financieros con cambios en otros resultados integrales y activos financieros al valor razonable con cambios en resultados a la fecha del estado separado de situación financiera cuyo efecto se verá reflejado en el estado separado de resultados. Los valores razonables de los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado se revelan en la nota 33.

La Compañía usa técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos que se registran al valor razonable o por los cuales se revelan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valorización por las cuales el nivel más bajo de información, que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valorización por las cuales el nivel más bajo de información, que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones del valor razonable, la Compañía ha determinado clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(c) Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros separados de la Compañía se presentan en U.S. dólar, que es la moneda funcional y de presentación.

*Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente registradas por la Compañía a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha de reporte. Todas las diferencias que surjan de liquidar o convertir estas partidas monetarias, se registran en el estado separado de resultados. Las partidas no monetarias, registradas en términos de costos históricos, se convierten usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones originales.

### Reexpresión a dólares estadounidenses de los estados financieros de las subsidiarias –

Los estados financieros de algunas subsidiarias están expresados en su moneda funcional (soles para el caso de Minera Sillustani S.A.C. y Compañía Minera Barbastro S.A.C., pesos chilenos para el caso de Minera Andes del Sur S.P.A. y reales brasileños para el caso de Mineração Taboca S.A. y subsidiarias), por lo que son posteriormente trasladados a dólares estadounidenses. Para esto último, todos los activos y pasivos se trasladan al tipo de cambio de cierre de venta vigente al cierre de cada ejercicio, y todas las cuentas de patrimonio se trasladan utilizando los tipos de cambio de las fechas de las transacciones. Las partidas de ingresos y gastos, son trasladadas utilizando un tipo de cambio promedio venta, en los casos en que el tipo de cambio promedio no se aproxime al tipo de cambio de la fecha de transacción, se utiliza el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Las diferencias de traslación generadas se muestran en otros resultados integrales del estado separado de otros resultados integrales.

### Resultado por traslación de asociadas –

En la determinación del valor de participación patrimonial de algunas asociadas cuya (Inversiones Cordillera del Sur Ltda. que prepara sus estados financieros en pesos chilenos, Rímac Seguros y Reaseguros (hasta agosto de 2017) y Futura Consorcio Inmobiliario S.A., que preparan sus estados financieros en soles) moneda funcional es distinta a la moneda funcional de la Compañía se calcula una diferencia por traslación la misma que es resultado de la traslación de los saldos a cada fecha de cierre. Las diferencias generadas se muestran en otros resultados integrales del estado separado de otros resultados integrales.

### (d) Inventarios -

Los productos terminados y en proceso están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en los que se incurre para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

#### *Materiales y suministros –*

- Costo de compra utilizando el método promedio ponderado.

#### *Productos terminados, productos en proceso y mineral en cancha -*

- El costo de los suministros y materiales directos, los servicios recibidos de terceros, la mano de obra directa y un porcentaje de los gastos indirectos, excluyendo los costos de financiamiento y las diferencias de cambio.

#### *Existencias por recibir -*

- Costo de compra.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La estimación (reversión) para pérdida en el valor neto de realización o por obsolescencia de suministros es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y es cargada (abonada) a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de la estimación (reversión).

(e) Inversiones en subsidiarias y asociadas -

Las subsidiarias son entidades sobre las que la Compañía posee control; el control se obtiene cuando la Compañía está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder en la entidad receptora de la inversión.

Una asociada es una entidad en la cual la Compañía tiene una influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones sobre políticas financieras y operativas de la asociada, pero sin ejercer control sobre dichas políticas.

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se registran usando el método de participación patrimonial.

El valor en libros de la inversión es ajustado para reconocer los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de la asociada desde la fecha de adquisición. El crédito mercantil relacionado con una asociada es incluido en el valor en libros de la inversión, y no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro de su valor.

El estado separado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de las subsidiarias y asociadas.

Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la subsidiaria y asociada, la Compañía reconoce la participación en este cambio y lo registra, cuando sea aplicable, en el estado separado de cambios en el patrimonio neto. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones comunes son eliminadas en proporción a la participación mantenida en la subsidiaria y asociada.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias y asociadas se presentan por separado en el estado separado de resultados y representa la utilidad o pérdida después de impuestos de las subsidiarias y asociadas.

Los estados financieros de las subsidiarias y asociadas son preparados en la misma fecha de reporte de la Compañía. Cuando es necesario, se hacen ajustes para alinear las políticas contables de las subsidiarias y asociadas con las de la Compañía.

Después de la aplicación del método de participación patrimonial, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida adicional por deterioro de las inversiones en subsidiarias y asociadas. En cada fecha de reporte, la Compañía determina si hay una evidencia objetiva de que la inversión en subsidiarias y asociadas ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la subsidiaria o asociada y su valor en libros, y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados.

En el caso de darse la pérdida de control o influencia significativa sobre la subsidiaria o asociada, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión acumulada a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

de la subsidiaria y asociada en el momento de la pérdida de control o influencia significativa, el valor razonable de la inversión mantenida y los ingresos procedentes de la venta, es reconocida en el estado separado de resultados.

(f) **Propiedad, planta y equipo -**

La propiedad, planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere.

El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, cualquier costo directamente atribuible para que el activo esté listo para ser usado, el estimado inicial de la obligación por cierre de unidades mineras, y los costos de financiamiento relacionados con activos aptos. El valor de un contrato de arrendamiento financiero también se incluye en este rubro.

Cuando se requiere reemplazar partes significativas de propiedad, planta y equipo, la Compañía reconoce dichas partes como activos individuales con vidas útiles específicas y los deprecia por separado. Asimismo, cuando se lleva a cabo una inspección mayor, su costo se reconoce en el valor en libros de la planta y equipo como un reemplazo si se cumplen con los criterios de reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de mantenimiento y reparación se reconocen en el estado separado de resultados según se incurren.

El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento de un activo después de cumplido su período de uso se incluye en el costo estimado, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

*Depreciación -*

*Método de unidades de producción*

La depreciación de los activos directamente relacionados a las operaciones de mina, es calculada utilizando el método de unidades de producción, el cual está basado en las reservas económicamente recuperables de cada unidad minera.

*Método de línea recta*

La depreciación de los activos con una vida económica menor a la vida útil de la unidad minera, o que se encuentren relacionados a labores administrativas, se calcula siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<b>Años</b>
Edificios y construcciones de la unidad minera San Rafael	Entre 2 y 5
Edificios y construcciones de la unidad minera Pucamarca	Entre 3 y 5
Edificios y construcciones de la planta de fundición Pisco	Entre 4 y 29
Maquinaria y equipo	Entre 1 y 6
Unidades de transporte	Entre 3 y 10
Muebles y enseres y equipos de cómputo	Entre 2 y 10
Equipos de comunicación y seguridad	Entre 2 y 10
Activos por derecho de uso	Entre 1 y 10

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de propiedad, planta y equipo son revisados al final de cada año y son ajustados de manera prospectiva, de ser el caso.

### *Baja de activos -*

Una partida de propiedad, planta y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado separado de resultados en el año en que se retira el activo.

### (g) Arrendamientos -

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el periodo de uso, entonces el activo no está identificado;
- la Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- la Compañía tiene el derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso. La Compañía tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
  - la Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
  - la Compañía ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

### Activo por derecho de uso -

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido por el arrendamiento.

El activo por derecho de uso se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existieran indicios del mismo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Pasivo por derecho de uso -

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que se encuentran pendiente de pago a la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o en caso la tasa no pueda ser fácilmente determinada, aplicándose la tasa incremental de deuda.

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que la Compañía considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluida en los pagos de arrendamientos.

La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación, reconociendo un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

### Excepciones al reconocimiento -

La Compañía no reconoce los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, para los arrendamientos a corto plazo de las maquinarias y equipos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor, incluidos equipos informáticos. La Compañía no reconoce los pagos de arrendamiento asociados a estos contratos de arrendamiento como un gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

### (h) Concesiones mineras -

Las concesiones mineras representan la titularidad del derecho de exploración y explotación que tiene la Compañía sobre las propiedades mineras que contienen las reservas y recursos de mineral adquirido. Las concesiones mineras se presentan al costo y se amortizan siguiendo el método de unidades de producción, usando como base las reservas probadas y probables. En caso la Compañía abandone dichas concesiones, los costos asociados son castigados en el estado separado de resultados.

A fin de cada año, la Compañía evalúa por cada unidad minera si existe algún indicio de que el valor de sus concesiones mineras se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace una estimación del importe recuperable del activo.

Las concesiones mineras se presentan dentro del rubro "Activos Intangibles, neto" en el estado separado de situación financiera.

### (i) Costos de exploración y evaluación -

Los costos de exploración y evaluación comprenden las actividades de búsqueda de recursos minerales, la determinación de la viabilidad técnica y la evaluación de la viabilidad comercial de un recurso identificado. Estos costos son cargados a gastos según se incurren hasta el momento en que se determine medianamente la viabilidad técnica y comercial del recurso identificado (estudio de pre-factibilidad). A partir del inicio de la etapa de definición de la viabilidad técnica y comercial de alta precisión (estudio de factibilidad), los costos incurridos se capitalizan. Las actividades de exploración incluyen:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Búsqueda y análisis de información histórica de exploraciones.
- Incremento de información exploratoria a través de estudios geológicos.
- Perforaciones y muestreos de exploración.
- Determinación y evaluación de los volúmenes y leyes de los recursos.
- Transporte topográfico y requerimientos de infraestructura.
- Realización de estudios financieros y de mercado.

### (j) Costos de desarrollo -

Cuando se determina que una propiedad minera puede ser económicamente viable; es decir, cuando se determina la existencia de reservas probadas y probables, los costos incurridos para desarrollar dicha propiedad, incluyendo los costos adicionales para delinear el cuerpo del mineral y remover las impurezas que contiene, son capitalizados como costos de desarrollo dentro del rubro "Activos Intangibles, neto". La capitalización de los costos de desarrollo comienza a partir del inicio de la etapa de definición de la viabilidad técnica y comercial de alta precisión (estudio de factibilidad). Estos costos se amortizan siguiendo el método de unidades de producción usando como base las reservas probadas y probables.

Las actividades de desarrollo incluyen:

- Estudios de ingeniería y metalúrgicos.
- Perforaciones y otros costos necesarios para delinear un cuerpo de mineral.
- Remoción del desbroce inicial relacionado a un cuerpo de mineral.
- Gastos administrativos directamente relacionados al desarrollo del proyecto minero.
- Gastos de personal relacionados a proyectos en etapa de desarrollo.

Los costos de desarrollo necesarios para mantener la producción son cargados al costo de producción según se incurren.

### (k) Costos de remoción de desmonte (costos de desbroce) -

Como parte de sus operaciones mineras, la Compañía incurre en costos de remoción de desmonte (costos de desbroce) durante las etapas de desarrollo y producción. Los costos de desbroce incurridos en la etapa de desarrollo de una mina, antes de que comience la etapa de producción (desbroce de desarrollo), son capitalizados y su tratamiento contable es como se explica en el punto anterior (j).

Los costos incurridos durante la etapa de producción (desbroce de producción) se realizan para obtener dos beneficios: la producción de inventarios o un mejor acceso a mineral que será explotado en el futuro. Cuando los beneficios están relacionados con la producción de inventarios se registran como parte del costo de producción de dichos inventarios. Cuando los beneficios obtenidos dan acceso al mineral a ser explotado en el futuro y la operación es de tajo abierto, entonces estos costos son reconocidos como activos no corrientes (costos de desbroce) si se dan las tres condiciones siguientes:

- Es probable que surjan beneficios económicos futuros;
- Se pueden identificar componentes en el yacimiento cuyo acceso será mejorado; y
- Los costos asociados con el acceso mejorado pueden ser medidos confiablemente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para identificar componentes en un yacimiento, la Compañía trabaja de cerca con el personal del área de operaciones para analizar los planes de mina.

Sustancialmente los costos de desbroce incurridos por la Compañía se relacionan con la producción de inventarios y no con mejores accesos al mineral que será explotado en el futuro.

(l) Activos intangibles -

Los activos intangibles adquiridos por separados se miden en el reconocimiento inicial al costo.

*Crédito mercantil -*

El crédito mercantil se mide inicialmente al costo, y corresponde al exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por el interés no controlador, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A efectos de la prueba de deterioro del valor, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando el crédito mercantil forma parte de una unidad generadora de efectivo y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, el crédito mercantil asociado con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la venta de la operación. El crédito mercantil que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

*Licencias -*

Las licencias de los programas de cómputo se presentan al costo e incluyen los desembolsos directamente relacionados con la adquisición o puesta en uso del programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en función a su vida útil estimada de 4 años.

*Usufructo de terrenos -*

Corresponde a pagos por derecho de uso de terrenos colindantes a las unidades mineras de la Compañía, necesarios para su operación y que se registran al costo. Estos costos se amortizan usando el método de línea recta en función a la vigencia de los acuerdos (entre 2 y 10 años).

(m) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo (o unidad generadora de efectivo - UGE) pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando se requiera efectuar una prueba anual de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo apropiado de valoración.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado separado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación acumulada, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado separado de resultados a excepción de las pérdidas por deterioro relacionado con el crédito mercantil.

(n) Provisiones -  
*General -*

Se reconoce una provisión cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho pasado, es probable que se requiera para su liquidación una salida de recursos económicos y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se descuenta, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado separado de resultados.

*Provisión para cierre de unidades mineras -*

Al momento del registro inicial, la provisión para cierre de unidades mineras se mide a su valor razonable teniendo como contrapartida un mayor valor en libros de los activos de larga duración (costos de desarrollo y propiedad, planta y equipo). Posteriormente, la provisión se incrementa en cada período para reflejar el costo por interés considerado en la estimación inicial del valor razonable y, en adición, el costo capitalizado es depreciado y/o amortizado sobre la base de la vida útil del activo relacionado. Al liquidar la obligación, la Compañía registra en los resultados del ejercicio cualquier ganancia o pérdida que se genere.

Los cambios en el valor razonable de la obligación o en la vida útil de los activos relacionados, que surgen de la revisión de los estimados iniciales se reconocen como un incremento o disminución del valor en libros de la obligación y del activo relacionado. Cualquier reducción en una provisión por cierre de unidades mineras y, por lo tanto, cualquier reducción del activo relacionado, no puede exceder el valor en libros de dicho activo. De hacerlo, cualquier exceso sobre el valor en libros es llevado inmediatamente al estado separado de resultados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Si el cambio en el estimado diera como resultado un incremento en la provisión y, por lo tanto, un aumento en el valor en libros del activo, la Compañía deberá tomar en cuenta si ésta es una indicación de deterioro del activo en su conjunto y realizar pruebas de deterioro en concordancia con la NIC 36 “Deterioro de Activos”.

En el caso de minas en proceso de cierre y por lo tanto no operativas, los cambios en los costos estimados se reconocen inmediatamente en el estado separado de resultados.

### *Obligaciones medio-ambientales -*

Los desembolsos medio-ambientales que están relacionados con los ingresos actuales o futuros se registran como gasto o capitalizan, según corresponda. Los desembolsos que se relacionan con una condición existente causada por las operaciones pasadas y no contribuyen a los ingresos actuales o futuros se reconocen como gasto cuando se incurren.

Los pasivos por costos ambientales se registran cuando una remediación es probable y los costos asociados pueden ser estimados con fiabilidad. Generalmente, el reconocimiento de estas provisiones coincide con el compromiso de un plan formal de acción o, si es anterior, con el desmantelamiento o cierre de unidades inactivas.

El importe reconocido es la mejor estimación del desembolso requerido. Cuando no se liquide el pasivo por varios años, el importe reconocido es el valor presente de los desembolsos estimados futuros.

### (o) Beneficios a los empleados -

Las remuneraciones, gratificaciones, compensación por tiempo de servicios, bonificaciones por desempeño y vacaciones a los trabajadores se calculan de acuerdo con la NIC 19, “Beneficios a los Empleados” y son calculadas de acuerdo con normas legales peruanas vigentes sobre la base del principio de devengado.

### (p) Reconocimiento de ingresos -

El ingreso es reconocido en la medida en que se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes y servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo.

El ingreso se reconocerá en función al precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño, a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes y servicios comprometidos con el cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

La contraprestación que se compromete en un contrato puede incluir importes fijos, importes variables o ambos.

Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

### Ingreso por venta de metales -

Las ventas de estaño y oro son obligaciones de desempeño que se satisfacen en un determinado momento y se registran cuando se transfiere el control de los bienes al comprador, lo cual sucede en el momento de la entrega de bienes de acuerdo a las condiciones contractuales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En cuanto a la medición de las ventas de estaño, la Compañía asigna un valor provisional a las ventas de estos metales ya que están sujetas a un ajuste final de precios al término de un período establecido contractualmente. La exposición al cambio en el precio de los metales genera un derivado implícito que está estrechamente relacionado al contrato comercial anfitrión, de modo que se contabilizara como un único contrato. Al cierre de cada periodo, el precio de venta utilizado inicialmente debe ser ajustado de acuerdo con el precio futuro para el período de cotización estipulado en el contrato. Los contratos comerciales derivan en un activo financiero representando por las cuentas por cobrar que son medidas a su valor razonable con cambios en el estado separado de resultados y, cuyos cambios posteriores en su medición, son reconocidos en el estado separado de resultados, y presentado como parte del rubro de ventas netas.

En cuanto a la medición de las ventas de oro, no están sujetas a un ajuste final de precios, por lo cual, los contratos con clientes por la venta de este metal no generan derivados implícitos.

### *Ingreso por servicio de gestión logística -*

El ingreso por este servicio deriva principalmente de las ventas de estaño bajo incoterm CIF y CFR (“Cost, Insurance and Freight” y “Cost and Freight” por sus siglas en inglés, respectivamente) resultante de las actividades de intermediación en la gestión logística (flete y seguro) en favor de sus clientes, ocurridas posterior a la transferencia de control del bien principal. La obligación de desempeño se satisface en un determinado momento y se registra cuando la Compañía efectúa los arreglos con el tercero para que éste efectúe el aseguramiento de la carga y envío hasta el destino solicitado por el cliente.

La Compañía ha evaluado sus operaciones con relación al servicio de gestión logística y su condición de agente o principal, determinando que cumple con el rol de principal.

### *Ingresos por servicios -*

Los ingresos por prestación de servicios a vinculadas se reconocen como ingresos cuando los servicios han sido efectivamente prestados.

### *Ingresos por intereses -*

Para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado, los ingresos por intereses se registran usando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los pagos o cobros futuros estimados a lo largo de la vida del instrumento financiero o un periodo más corto, cuando sea apropiado, al valor en libros del activo o pasivo financiero. El ingreso financiero se presenta por separado en el estado separado de resultados.

### *Venta de activos -*

El ingreso y el costo por la venta de activos como venta de propiedad, planta y equipos, activos intangibles, inversiones en subsidiarias y asociadas se reconocen como parte de los ingresos y gastos de operación en el estado separado de resultados.

### *Dividendos -*

El ingreso por dividendos de terceros se reconoce cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a recibir el pago, lo cual generalmente sucede cuando los accionistas aprueban el dividendo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(q) Costos de financiamiento –

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado son capitalizados como parte del costo de un activo. Un activo calificado es aquel que requiere un período de tiempo mayor a 12 meses para estar listo para su uso esperado y representa una inversión mayor a US\$5,000,000. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado separado de resultados en el período en el que se incurren. Los costos de financiamiento incluyen intereses y otros costos que la Compañía incurre al obtener financiamiento.

(r) Impuestos –

*Impuesto a la ganancia corriente -*

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que están vigentes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado separado de resultados. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

*Impuestos a las ganancias diferido -*

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro previsible.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables. Se requiere un juicio significativo de la Gerencia para determinar el monto del activo diferido que puede ser reconocido basado en la fecha probable de recupero y el nivel de rentas imponibles futuras, así como en estrategias futuras de planeamiento tributario.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto a las ganancias diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se tome probable la

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

existencia de utilidades imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto a las ganancias diferido relacionado con partidas fuera del resultado se reconoce en correlación con las transacciones subyacentes respectivas, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos a las ganancias diferidas se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

### *Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería en el Perú -*

Las regalías mineras y el impuesto especial a la minería son contabilizados de acuerdo con la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias", pues tienen las características de un impuesto a las ganancias debido a que su base de cálculo son los ingresos netos de gastos después de ajustes de diferencias temporales. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado separado de situación financiera.

En consecuencia, los pagos efectuados por la Compañía al Gobierno por concepto de regalía minera e impuesto especial a la minería están bajo el alcance de la NIC 12 y, por lo tanto, se tratan como si fueran un impuesto a las ganancias. Tanto la regalía minera como el impuesto especial a la minería generan activos o pasivos diferidos los cuales deben medirse usando las tasas medias que se espera aplicar a las utilidades operativas en los trimestres en los cuales la Compañía espera que vayan a revertir las diferencias temporales.

### *Impuesto sobre las ventas -*

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado separado de situación financiera, según corresponda.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(s) Transacciones entre accionistas-

*Venta de participación en Cumbres Andinas S.A.C. a favor de Alxar Internacional S.P.A –*

La NIIF 10 “Estados financieros consolidados” establece el tratamiento contable de los resultados obtenidos producto de cambios en el accionariado de una subsidiaria sin que haya pérdida de control, los cuales para fines de los estados financieros consolidados se deben tratar directamente en el patrimonio neto. Las NIIF no establecen un tratamiento contable específico para el reconocimiento del efecto neto de estas transacciones en los estados financieros separados de la Compañía. Por esta razón, considerando que la Compañía utiliza el método de valor de participación patrimonial para el registro de sus inversiones en subsidiarias en sus estados financieros separados de acuerdo a lo establecido por la NIC 27, y tomando en cuenta los requerimientos para la aplicación de dicho método establecidos en la NIC 28, la Compañía reconoce la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros de la inversión más los costos relacionados a la transacción en el estado separado de resultados. En cumplimiento de esta política, la Compañía ha reconocido en el estado de resultados una ganancia de US\$ 39,388,412 por la venta del 40 por ciento de sus acciones en la subsidiaria Cumbres Andinas S.A. En adición, la Compañía ha reconocido en el estado de resultados una provisión ascendente a US\$ 7,400,000 en el rubro de otros gastos de las subsidiarias en relación al contrato de transferencia de acciones denominado “Purchase Agreement” entre Minsur y Alxar Internacional SpA como accionistas propietarios del 100% de las acciones de Cumbres Andinas S.A.C.

### 3. Juicios, estimados y supuestos significativos

La Compañía ha identificado una serie de áreas donde requieren juicios, estimaciones y supuestos significativos. Los estimados y los supuestos contables son continuamente evaluados y se basan en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las actuales circunstancias. La incertidumbre acerca de estos estimados y supuestos contables podría ocasionar resultados en períodos futuros que requieran ajustes significativos a los importes en libros de los activos y/o pasivos afectados. Mayor información acerca de cada una de estas áreas y el impacto en los estados financieros separados y en las políticas contables de la Compañía por la aplicación de los juicios, estimados y supuestos contables significativos que han sido utilizados se presenta a continuación, así como en las notas a los estados financieros separados respectivas.

Los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos del estado financiero separado presentados son consistentes con los indicados en la preparación del estado financiero separado anual por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

Éstas incluyen:

Juicios:

- Contingencias (nota 3.1 (a))
- Fecha de inicio de la etapa de desarrollo (nota 3.1 (b))
- Costos de remoción de desmonte (costos de desbroce) (nota 3.1 (c))
- Reconocimiento de la inversión en Inversiones Cordillera del Sur Ltda. (nota 3.1 (d))
- Recuperación del activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado a la provisión para cierre de unidad minera (nota 3.1 (e))

Estimados y supuestos:

- Determinación de reservas minerales (nota 3.2 (a))
- Método de unidades de producción (UOP) (nota 3.2 (b))
- Recuperación de los activos tributarios diferidos (nota 3.2 (c))

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Provisión para cierre de unidades mineras (nota 3.2 (d))
- Determinación del valor neto de realización de inventarios (nota 3.2 (e))
- Deterioro de activos no financieros (nota 3.2 (f))
- Impuestos (nota 3.2 (g))
- Determinación del costo de productos en proceso de oro (nota 3.2 (h))
- Obsolescencia de materiales y suministros (nota 3.2 (i))

### 3.1. Juicios -

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados:

#### (a) Contingencias -

Por su naturaleza, las contingencias solamente serán resueltas cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia e importes potenciales de las contingencias de la Compañía involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo por parte de la Gerencia y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

#### (b) Fecha de inicio de la etapa de desarrollo -

La Compañía continuamente evalúa la situación de cada uno de los proyectos de exploración en sus unidades mineras con el propósito de determinar la fecha efectiva en la que se iniciará la etapa de desarrollo. Uno de los criterios más relevantes que es utilizado por la Gerencia para evaluar la fecha de inicio de la etapa de desarrollo es cuando la Compañía determina que la propiedad puede ser económicamente desarrollada.

#### (c) Costos de remoción de desmonte (costos de desbroce) -

La Compañía incurre en costos de remoción de desmonte (costos de desbroce) durante las fases de producción de su mina a tajo abierto. Durante la fase de producción, los costos de desbroce (costos de desbroce de producción) se pueden relacionar con la producción de los inventarios en ese período y/o la creación de un mejor acceso y flexibilidad operativa en relación con el minado de mineral que se espera extraer en el futuro. Los primeros son incluidos como parte de los costos de producción de inventarios, mientras que los segundos son capitalizados como un activo separado por desbroce, cuando se cumplen ciertos criterios.

Una vez identificado el costo de desbroce se requiere identificar los distintos componentes de los cuerpos de mineral a efectos de acumular los costos por cada componente y amortizarlos en base a sus vidas útiles respectivas. Un componente identificable es un volumen específico del yacimiento que se hace más accesible por la actividad de desbroce. Se necesita una evaluación profunda para identificar y definir estos componentes, así como para determinar los volúmenes esperados (por ejemplo, toneladas) de desbroce a ser explotados y mineral que se extrae en cada uno de estos componentes.

La Gerencia de la Compañía considera que debido al corto plazo de la operación del tajo abierto que explota la Compañía (como máximo 6 años) y que de acuerdo al planeamiento operativo de la unidad minera el ratio mineral/desmonte es muy similar en los años de operación de la unidad minera, los costos de desbroce incurridos en cada año de operación se relacionan en forma directa con el mineral producido en ese mismo año. Como consecuencia todos los costos de movimiento de material estéril están cargados directamente al costo de producción del año en que se realizó el movimiento del material estéril.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Reconocimiento de la inversión en Inversiones Cordillera del Sur Ltda. -  
El 29 de enero 2015, la subsidiaria Minera Latinoamericana S.A.C. suscribió con su parte relacionada Inversiones Breca S.A., (en adelante “Breca”) un acuerdo de accionistas por el cual se acordó que Breca (accionista minoritario de Inversiones Cordillera del Sur I Ltda., en adelante “Cordillera”) dirigiera todas las actividades relevantes de Cordillera a partir del año 2015. De acuerdo a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, cuando ocurre pérdida de control de una subsidiaria, la controladora deja de consolidar la información financiera de la subsidiaria a partir de la fecha en que se produce la pérdida de control, y registra la inversión en dicha entidad como una asociada. No obstante, las NIIF no contemplan el tratamiento contable en operaciones entre entidades bajo control común. En este sentido, la Gerencia decidió, no consolidar la inversión en Inversiones Cordillera del Sur Ltda.
- (e) Recuperación del activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado a la provisión para cierre de unidad minera -  
La Compañía ha reconocido un activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado a la provisión para cierre de unidades mineras incluyendo la parte relacionada a los desembolsos de cierre de minas que se efectuaran con posterioridad al cierre de las mismas los cuales la Gerencia estima que se aplicarán en su totalidad a las rentas imponibles futuras que se generaran de las operaciones de la unidad de refinería en Pisco.

### 3.2. Estimados y supuestos -

A continuación, se describen los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de los estados financieros separados, y que conllevan un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo período. La Compañía ha basado sus estimados y supuestos contables tomando en consideración aquellos parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros separados. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que pudieran surgir más allá del control de la Compañía. Los cambios son reflejados en los supuestos al momento de ocurrir.

- (a) Determinación de reservas minerales -  
La Compañía calcula sus reservas minerales a través de la utilización de métodos generalmente aplicados por la industria minera, y de conformidad con guías internacionales sobre la materia. Todas las reservas calculadas representan cantidades estimadas de mineral probado y probable que, bajo las actuales condiciones, pueden ser económica y legalmente procesadas.

El proceso de estimación de las cantidades de reservas minerales es complejo y requiere de la toma de decisiones subjetivas al momento de evaluar toda la información geológica, geofísica, de ingeniería y económica que se encuentra disponible. Podrían ocurrir revisiones de los estimados de reservas minerales debido a, entre otros, revisiones de los datos o supuestos geológicos, cambios en los precios asumidos, costos de producción y resultados de actividades de exploración. Los cambios en las estimaciones de las reservas minerales podrían afectar principalmente el valor en libros de concesiones mineras, costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo; los cargos a resultados correspondientes a depreciación y amortización; y el valor en libros de la provisión por cierre de unidades mineras.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Método de unidades de producción (UOP) -  
Aquellas reservas minerales que son económicamente recuperables son tomadas en consideración para la determinación de la depreciación y/o amortización de activos específicos de la mina.
- Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización que son proporcionales al desgaste de la vida útil remanente de la mina. Cada una de las vidas útiles es evaluada de manera anual en función de las limitaciones físicas inherentes del activo en particular, y de las nuevas evaluaciones de las reservas minerales económicamente recuperables. Estos cálculos requieren del uso de estimados y supuestos, los mismos que incluyen el importe de las reservas minerales económicamente recuperables. Los cambios en estos estimados son registrados prospectivamente.
- (c) Recuperación de los activos tributarios diferidos -  
Se requiere de juicio para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado separado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.
- (d) Provisión para cierre de unidades mineras -  
La Compañía determina una provisión para cierre de sus unidades mineras en cada fecha de reporte utilizando un modelo de flujos de caja futuros descontados. A efectos de determinar el importe de dicha provisión, es necesario realizar estimados y supuestos significativos, pues existen numerosos factores que afectarán el importe final de esta obligación. Estos factores incluyen los estimados del alcance y los costos de las actividades de cierre, cambios tecnológicos, cambios regulatorios, incrementos en los costos por encima de la inflación, así como cambios también en las tasas de descuento y en los plazos en los cuales se espera que tales costos serán incurridos. Estas incertidumbres podrían resultar en desembolsos reales futuros que diferirían de aquellos importes actualmente registrados en los libros contables. El importe de la provisión a la fecha de reporte representa el mejor estimado de la Gerencia del valor presente de los costos futuros para el cierre de las unidades mineras.
- (e) Determinación del valor neto de realización de inventarios -  
La prueba del valor neto de realización es efectuada de manera anual, y representa el valor de venta estimado futuro, menos los costos estimados para completar la producción y aquellos costos necesarios para llevar a cabo la venta.
- (f) Deterioro de activos no financieros -  
La Compañía evalúa, al fin de cada año, si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se hubiera deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo, el cual es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. La evaluación requiere del

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

uso de estimados y supuestos, tales como precios de los minerales a largo plazo, tasas de descuento, costos de operación, entre otros. Estos estimados y supuestos están sujetos a riesgos e incertidumbres.

El valor razonable para los activos mineros es determinado, generalmente, por el valor presente de los flujos de caja futuros que surgen del uso continuo del activo, los cuales incluyen algunos estimados, tales como el costo de los planes futuros de expansión, utilizando los supuestos que un tercero podría tomar en consideración. Los flujos de caja futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo, así como también los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo bajo evaluación. La Compañía ha determinado las operaciones de cada unidad como unidad generadora de efectivo independiente.

(g) Impuestos -

El activo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce por las pérdidas tributarias no usadas y por otras diferencias temporales deducibles en el futuro en la medida que sea probable que existan rentas imponibles contra las cuales se puedan compensar. Se requiere un juicio significativo de la Gerencia para determinar el monto del activo diferido que puede ser reconocido basado en la fecha probable de recuero y el nivel de ganancias imponibles futuras, así como en estrategias futuras de planeamiento tributario.

(h) Determinación del costo de productos en proceso de oro -

Los depósitos de mineral de lixiviación contienen el material extraído del tajo y poseen un ciclo de terminación de 60 días, los cuales son monitoreados a través de un control de apilamiento a nivel de celdas, dicha solución es filtrada a través de tuberías y es acumulada en la Poza PLS, las cantidades en dicha zona se obtiene mediante el uso de una regla graduada dibujada sobre la geomembrana de la Poza PLS.

La solución rica de la poza PLS es bombeada a dos líneas de tanques de adsorción. La primera línea son seis tanques de absorción de presurizado en línea las cuales previamente fueron cargadas con carbón, el cual tiene la propiedad de absorber el oro. La segunda son cinco tanques de absorción en cascada y que también son alimentados con carbón. A cada uno de los tanques mencionados se le realiza un balance por cada columna, en la que se toma el flujo que ingresa, la ley que ingresa y la ley que sale mediante muestreadores, se multiplica por el volumen y se obtienen las onzas acumuladas, siendo la diferencia lo que queda en las columnas con el carbón. Cada circuito tiene flujómetros con mantenimiento al día según el programa del Sistema Integrado de Gestión, el control de dichas cantidades es monitoreado a través de reportes operativos diarios.

Posteriormente el proceso deja de ser continuo para pasar a un proceso de desorción, monitoreando el oro que se va depositando, en dicha fase la Compañía maneja un ratio de recuperación del 98.38 por ciento, el oro remanente se queda en el carbón el cual es recirculado al proceso mediante un regeneración química y térmica dejándolo listo para volver al circuito.

Los procesos y el ratio de recuperación son monitoreados constantemente, y las tasas estimadas de recuperación son ajustadas periódicamente conforme exista información adicional disponible y considerando los cambios tecnológicos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Obsolescencia de materiales y suministros -

La estimación para obsolescencia de materiales y suministros se determina en función a un análisis que realiza anualmente la Gerencia de la Compañía, el cual considera los ítems obsoletos y de lenta rotación, y es cargada al estado separado de resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.

#### 4. Normas emitidas pero aún no efectivas

A continuación, se describen aquellas normas e interpretaciones relevantes aplicables a la Compañía, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados de la Compañía. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigencia.

*Modificaciones a la NIIF 9: "Características de pago anticipado con compensación negativa"*

Bajo la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable a través de otros resultados integrales, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean "únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto pendiente de pago" (la prueba del SPPI por sus siglas en inglés) y el instrumento se mantiene dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa la prueba del SPPI independientemente del evento o circunstancia que cause la terminación anticipada del contrato e independientemente de qué parte pague o reciba una compensación razonable por la finalización anticipada del contrato.

Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. La Compañía no espera efectos materiales en sus estados financieros separados.

*Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 - "Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto"*

Las modificaciones abordan el conflicto existente entre la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de la pérdida de control de una sociedad dependiente que se vende o se aporta a una asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aclaran que la ganancia o pérdida derivada de la venta o la aportación de activos que constituyen un negocio, tal como se define en la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se debe reconocer en su totalidad. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o aportación de activos que no constituyen un negocio se reconocerá sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados con la asociada o el negocio conjunto. El IASB ha aplazado la fecha de aplicación de estas modificaciones indefinidamente, pero una entidad que adopte anticipadamente las modificaciones debe aplicarlas prospectivamente. La Compañía aplicará estas modificaciones cuando entren en vigor.

*Modificaciones a la NIC 28: "Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos"*

Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no se aplica el método de la participación, pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (intereses a largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida crediticia esperada en la NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo.

Las modificaciones también aclararon que, al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta ninguna pérdida de la asociada o negocio conjunto, ni ninguna pérdida por deterioro de la inversión neta, reconocida como ajustes a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que Surgen de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Las modificaciones a la NIC 28 deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas desde el 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Dado que la Compañía no tiene intereses a largo plazo en su asociada o negocio conjunto, la Gerencia considera que las modificaciones no tendrán un impacto en sus estados financieros separados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015–2017 (emitidas en diciembre de 2017)*

Las modificaciones incluyen:

- NIIF 3 “Combinaciones de negocios”

Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la nueva medición de los intereses mantenidos anteriormente en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación anterior en la operación conjunta.

La modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. La Gerencia de la Compañía considera que estas modificaciones se aplicarán a las futuras combinaciones de negocios que pueda realizar la Compañía.

- NIC 12 Impuestos a las ganancias

Las modificaciones aclaran que las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias están vinculadas directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o patrimonio según el lugar donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

La modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2019; se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplica esas modificaciones por primera vez, las aplica a las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo. La Gerencia de la Compañía no espera efecto en sus estados financieros separados.

- *CINIIF 23, “Incertidumbre sobre los Tratamientos de los Impuestos a los Ingresos”*

Efectiva desde el 1 de enero de 2019 establece como determinar la posición tributaria contable cuando exista incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos que afecte la aplicación de la NIC 12. La Gerencia actualmente está evaluando el impacto de esta norma sobre sus reportes financieros y revelaciones.

- *NIC 23 Costos de financiamiento*

Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos genéricos cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo calificado cuando se ha completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta esperada.

Una entidad aplica esas modificaciones a costos de financiamiento incurridos en o después del inicio del período de reporte anual en el cual la entidad aplica esas modificaciones. Una entidad aplica esas modificaciones para períodos anuales de reporte que empiezan en o después del 1 de enero de 2019, y se permite adopción anticipada. Debido a que las prácticas actuales de la Compañía están alineadas con estas modificaciones, la Compañía no espera efecto alguno sobre sus estados financieros separados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 5. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera (principalmente en Soles) se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2018, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en soles fueron de US\$0.2968 para la compra y US\$0.2959 para la venta (US\$0.3088 para la compra y US\$0.3082 para la venta al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en Soles presentados por su equivalente en U.S. dólares:

	2018		2017 (Reexpresado)	
	S/(000)	Equivalente en US\$(000)	S/(000)	Equivalente en US\$(000)
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	168,805	49,957	599	185
Activos financieros con cambios en otros resultados integrales	69,323	20,516	95,161	29,325
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	58,575	17,335	-	-
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	22,426	6,637	25,241	7,795
	<u>319,129</u>	<u>94,445</u>	<u>121,001</u>	<u>37,305</u>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(115,327)	(34,131)	(151,746)	(46,763)
Impuesto a las ganancias por pagar	-	-	(14,129)	(4,354)
	<u>(115,327)</u>	<u>(34,131)</u>	<u>(165,875)</u>	<u>(51,117)</u>
<b>Posición activa (pasiva), neta</b>	<u>203,802</u>	<u>60,314</u>	<u>(44,874)</u>	<u>(13,812)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no posee instrumentos financieros que cubran el riesgo de cambio de sus operaciones en moneda extranjera.

La pérdida neta por diferencia en cambio originada por los activos y pasivos en moneda extranjera fue de aproximadamente US\$ 3,638,000 durante el año 2018 (pérdida neta de US\$816,000 durante el 2017), la cual se presenta en el rubro diferencia en cambio, neta del estado separado de resultados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>1.01.2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado	Reexpresado
Caja y fondos fijos	8	5	9
Cuentas corrientes bancarias (b)	38,556	32,383	15,003
Depósitos a la vista (c)	111,838	101,377	63,819
Depósitos a plazo (d)	<u>48,441</u>	<u>69,117</u>	<u>181,322</u>
Saldo considerado en el estado separado de flujos de efectivo	198,843	202,882	260,153
Depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días (e)	<u>309,678</u>	<u>160,444</u>	<u>80,986</u>
	<u>508,521</u>	<u>363,326</u>	<u>341,139</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017, la Compañía 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 efectivas de mercado.
- (d) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales menores a 90 días y pueden ser renovados a su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017, estos depósitos devengaron intereses calculados con tasas de mercado, y fueron liquidados en enero de 2019, de 2018 y de 2017, respectivamente.
- (e) Los depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días se presentan en el rubro "Otros activos financieros" del estado separado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

	<b>2018</b> US\$(000)	<b>2017</b> US\$(000) Reexpresado	<b>1.01.2017</b> US\$(000) Reexpresado
<b>Comerciales:</b>			
Facturas por cobrar (b)	51,776	44,376	54,345
Fluctuación de valor razonable	<u>208</u>	<u>393</u>	<u>(171)</u>
	<u>51,984</u>	<u>44,769</u>	<u>54,174</u>
<b>Diversas:</b>			
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas	16,846	6,387	3,542
Relacionadas, nota 28(a)	3,667	3,491	8,559
Créditos a favor por obras por impuestos	3,221	1,469	747
Anticipos a proveedores	1,732	1,857	1,167
Intereses por cobrar	1,304	-	-
Fondos sujetos a restricción	77	80	78
Otros	<u>6,588</u>	<u>4,629</u>	<u>5,739</u>
	<u>33,435</u>	<u>17,913</u>	<u>19,832</u>
<b>Total</b>	<u><b>85,419</b></u>	<u><b>62,682</b></u>	<u><b>74,006</b></u>

(b) Al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y 1 de enero de 2017, 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 utilizando una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 8. Inventarios, neto

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

	<b>2018</b> US\$(000)	<b>2017</b> US\$(000) Reexpresado	<b>1.1.2017</b> US\$(000) Reexpresado
Productos terminados	27,515	18,612	16,625
Productos en proceso (b)	25,953	21,944	22,691
Materiales y suministros	22,238	25,115	23,088
Mineral en cancha	1,786	3,829	449
Existencias por recibir	-	-	25
	<u>77,492</u>	<u>69,500</u>	<u>62,878</u>
Estimación por obsolescencia y desvalorización(c)	(3,740)	(3,591)	(2,784)
	<u>73,752</u>	<u>65,909</u>	<u>60,094</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 los productos en proceso se encuentran conformados de la siguiente manera:

	<b>2018</b> US\$(000)	<b>2017</b> US\$(000) Reexpresado	<b>1.01.2017</b> US\$(000) Reexpresado
<b>Productos en proceso de estaño</b>			
Metal en proceso	1,127	2,393	2,327
Concentrado de estaño gravimétrico	3,331	1,666	2,584
Dross	1,954	1,293	992
Polvos Bag house	1,778	1,288	783
Metal MH fierro	283	669	606
Concentrado de estaño de flotación	144	932	1,010
Otros	1,252	516	445
	<u>9,869</u>	<u>8,757</u>	<u>8,747</u>
<b>Productos en proceso de oro</b>			
PAD de lixiviación - armado de celda	6,332	4,035	4,389
Barra Dore	3,971	3,282	6
Mineral roto en carguío	1,644	3,014	3,712
Tanques de adsorción	1,995	1,654	1,144
Refinado en proceso	1,880	830	141
Celdas electrolíticas	-	-	4,496
Otros	262	372	56
	<u>16,084</u>	<u>13,187</u>	<u>13,944</u>
	<u>25,953</u>	<u>21,944</u>	<u>22,691</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los productos en proceso (estaño y oro) presentan las siguientes características:

*i. Estaño -*

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.

*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.

- (c) La estimación por obsolescencia de materiales y suministros tuvo el siguiente movimiento durante los años 2018 y 2017:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
<b>Saldo inicial</b>	3,591	2,784
Estimación por obsolescencia, nota 22	160	807
Desvalorización metálico, nota 26	1,044	-
Aplicación de destrucción de bienes	<u>(1,055)</u>	<u>-</u>
<b>Saldo final</b>	<u>3,740</u>	<u>3,591</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la estimación por obsolescencia es suficiente para cubrir, de manera adecuada, los riesgos de este rubro a la fecha del estado separado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 9. Activos financieros con cambios en otros resultados integrales

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene una inversión en acciones de BBVA de España por US\$4,900,000 y US\$7,792,000, respectivamente. BBVA de España es una entidad de reconocido prestigio en el mercado internacional por lo que cuenta con un nivel de riesgo muy bajo.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene una inversión en acciones de Rímac Seguros y Reaseguros por US\$20,516,000 y US\$29,325,000, respectivamente. Rímac Seguros y Reaseguros es una entidad de reconocido prestigio en el mercado nacional, que forma parte del Grupo Breca, y cuenta con un nivel de riesgo muy bajo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el valor razonable de esta inversión clasificada como activo financiero al valor razonable con cambios en resultados integrales ha sido determinado sobre la base de su cotización en la Bolsa de Valores de Madrid y Lima, respectivamente.

- (b) El valor razonable de los certificados de depósito sin cotización pública y papeles comerciales se estimaron en base a flujos de caja descontados usando tasas de mercado disponibles para instrumentos de deuda de similares condiciones, vencimiento y riesgo crediticio.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) A continuación se presenta el movimiento de la inversión

2018						
	Costo US\$(000)	Resultados no realizados US\$(000)	Intereses vencidos US\$(000)	Rendimiento de las acciones US\$(000)	Liquidación de la inversión US\$(000)	Valor razonable US\$(000)
Papeles comerciales	58,778	(48)	838	-	-	59,568
Certificados de depósito sin cotización pública	40,000	-	594	-	-	40,594
Rímac Seguros y Reaseguros	21,070	(554)	-	-	-	20,516
BBVA España	14,845	(10,448)	-	503	-	4,900
Certificados de inversiones en el estado	2,935	-	-	-	(2,935)	-
<b>Total</b>	<b>137,628</b>	<b>(11,050)</b>	<b>1,432</b>	<b>503</b>	<b>(2,935)</b>	<b>125,578</b>

  

2017 (Reexpresado)							
	Costo US\$(000)	Transferencia US\$(000)	Resultados no realizados US\$(000)	Intereses vencidos US\$(000)	Rendimiento de las acciones US\$(000)	Liquidación de la inversión US\$(000)	Valor razonable US\$(000)
Rímac Seguros y Reaseguros	-	21,070	8,255	-	-	-	29,325
BBVA España	14,845	-	(7,556)	-	503	-	7,792
Certificados de inversiones en el estado	2,935	-	-	-	-	-	2,935
Certificados de depósito sin cotización pública	35,000	-	-	2,557	-	(37,557)	-
<b>Total</b>	<b>52,780</b>	<b>21,070</b>	<b>699</b>	<b>2,557</b>	<b>503</b>	<b>(37,557)</b>	<b>40,052</b>

  

Al 1 de enero de 2017 (Reexpresado)						
	Costo US\$(000)	Resultados no realizados US\$(000)	Intereses vencidos US\$(000)	Rendimiento de las acciones US\$(000)	Liquidación de la inversión US\$(000)	Valor razonable US\$(000)
BBVA España	14,845	(8,791)	-	18	-	6,072
Certificados de depósito sin cotización pública	65,000	42	3,104	-	(31,256)	36,890
<b>Total</b>	<b>79,845</b>	<b>(8,749)</b>	<b>3,104</b>	<b>18</b>	<b>(31,256)</b>	<b>42,962</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía recibió dividendos en efectivo BBVA de España y de Rímac por US\$280,000 y US\$135,000, respectivamente (US\$177,000 y US\$2,389,000 respectivamente en dividendos en efectivo al 31 de diciembre de 2017), los que se abonaron a los resultados del periodo.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha recibido dividendos en acciones, (US\$138,000 en dividendos en acciones al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no cuenta con certificados de inversiones del Estado, los cuales son instrumentos negociables emitidos por el Estado Peruano de acuerdo al mecanismo de obras por impuestos, estos fueron endosados a su empresa relacionada Compañía Minera Raura S.A. (US\$2,935,000 en certificados de inversiones en el Estado al 31 de diciembre de 2017).

- (f) El movimiento de los activos financieros al valor razonable con cambio en otros resultados integrales se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
<b>Saldo inicial</b>	40,052	42,962
Liquidación de certificado de depósito	(2,935)	(37,557)
Nuevas inversiones	98,778	2,935
Transferencias	-	21,070
Resultados no realizados	(11,749)	9,933
Intereses y rendimientos ganados por los certificados de depósitos, nota 27	1,432	709
<b>Saldo final</b>	<u>125,578</u>	<u>40,052</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	120,679	2,935
Porción no corriente	4,899	37,117
<b>Total</b>	<u>125,578</u>	<u>40,052</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 10. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
	<b>Saldo Inicial</b> US\$(000)	<b>Adquisición</b> US\$(000)	<b>Cambios a valor</b> <b>razonable</b> US\$(000)	<b>Liquidación de</b> <b>la Inversión</b> US\$(000)	<b>Valor razonable</b> US\$(000)
Fondos mutuos con cotización pública					
(Muzinich)	-	81,600	218	(81,818)	-
Fondos mutuos de cotización pública (Black					
Rock)	131,713	-	271	(131,984)	-
<b>Total</b>	<b>131,713</b>	<b>81,600</b>	<b>489</b>	<b>(213,802)</b>	<b>-</b>

  

	<b>2017 (Reexpresado)</b>		
	<b>Saldo Inicial</b> US\$(000)	<b>Cambios a valor</b> <b>razonable</b> US\$(000)	<b>Valor razonable</b> US\$(000)
Fondos mutuos con cotización pública (Black Rock)	128,810	2,903	131,713
<b>Total</b>	<b>128,810</b>	<b>2,903</b>	<b>131,713</b>

  

	<b>1 de enero de 2017 (Reexpresado)</b>		
	<b>Saldo Inicial</b> US\$(000)	<b>Cambios a valor</b> <b>razonable</b> US\$(000)	<b>Valor razonable</b> US\$(000)
Fondos mutuos con cotización pública	125,998	2,812	128,810
<b>Total</b>	<b>125,998</b>	<b>2,812</b>	<b>128,810</b>

El valor razonable de los fondos mutuos se determina en base a las cotizaciones públicas de precios en un mercado activo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

	Participación en el patrimonio			Valor de participación patrimonial		
	2018	2017	1.01.2017	2018	2017	1.01.2017
	%	%	%	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado	Reexpresado		Reexpresado	Reexpresado
<b>Subsidiarias</b>						
Cumbres Andinas S.A.C. (d)	60.00	99.97	99.98	340,645	397,459	252,764
Minera Latinoamericana S.A.C. (c)	99.99	99.99	99.99	333,549	373,901	490,341
Cumbres del Sur S.A.C. (e)	99.98	99.98	-	7,337	15,120	-
Minsur U.S.A. Inc (f)	-	-	99.99	-	-	292
				<u>681,531</u>	<u>786,480</u>	<u>743,397</u>
<b>Asociadas</b>						
Explosivos S.A. (g)	10.95	10.95	10.95	11,427	12,610	12,182
Futura Consorcio Inmobiliario S.A. (g)	4.96	4.96	4.96	5,306	5,203	5,113
Rimac Seguros y Reaseguros (g)	-	-	14.51	-	-	61,015
Servicios Aeronáuticos Unidos S.A.C. (g)	-	-	47.50	-	-	2,871
				<u>16,733</u>	<u>17,813</u>	<u>81,181</u>
				<u>698,264</u>	<u>804,293</u>	<u>824,578</u>

La Compañía ha reconocido sus inversiones en Explosivos S.A. y Futura Consorcio Inmobiliario S.A., como inversiones en asociadas considerando que son operadas por el mismo grupo económico.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
Cumbres del Sur S.A.C. (e)	(18,422)	(95)
Cumbres Andinas S.A.C. (d)	(14,894)	90,198
Minera Latinoamericana S.A.C. (c)	(2,630)	(131,262)
Explosivos S.A. (g)	(1,050)	412
Futura Consorcio Inmobiliario S.A. (g)	320	(93)
Servicios Aeronáuticos Unidos S.A.C. (g)	-	(286)
Minsur USA Inc. (f)	-	(12)
Rímac Seguros y Reaseguros (g)	-	2,464
<b>Saldo final</b>	<u>(36,676)</u>	<u>(38,674)</u>

(c) Minera Latinoamericana S.A.C. - Minlat

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, tanto en el territorio de Perú como en el extranjero actualmente tiene operaciones en Brasil y Chile.

A continuación, se presenta un resumen de la actividad económica de las subsidiarias de Minlat:

(i) **Mineração Taboca S.A.**

Taboca es una empresa minera cuya operación principal es la mina Pitinga, ubicada en la región noreste del estado de Amazonas, en la República Federativa de Brasil. De esta mina se obtiene sustancialmente concentrado de estaño. Taboca también opera la fundición de Pirapora ubicada en Sao Paulo.

Durante el año 2018, la Gerencia del Grupo sobre la base de la evaluación del valor recuperable de sus activos de larga duración (mediante la proyección de flujos futuros) concluyó que no es necesario registrar una pérdida por deterioro de valor en esta unidad generadora de efectivo.

Durante el año 2017, la Compañía efectuó el análisis de la recuperabilidad del activo por impuesto a la renta diferido relacionado al crédito tributario obtenido en Brasil por la adquisición de esta subsidiaria y determinó que una porción ascendente a US\$23,345,000 de dicho crédito no será recuperable por lo que efectuó la disminución del mismo, el cual se registró con cargo a "Otras reservas" del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

Como resultado de la evaluación de deterioro efectuado por la Gerencia al 31 de diciembre de 2017 sobre el proyecto "Pitinga y Pirapora", se ha reconocido una pérdida por deterioro por US\$122,752,000, neto de impuesto diferido, dicho efecto se ha incluido como parte de la "Pérdida por inversión en subsidiarias y asociadas, neta" del estado separado de resultados.

(ii) **Minera Andes del Sur S.P.A.**

Es una holding dedicada principalmente a ejecutar proyectos de exploración minera en Chile.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iii) Inversiones Cordillera del Sur Ltda. y subsidiarias

Está asociada tiene como principal objeto mantener inversiones en Melón y subsidiarias. El objetivo social de Melón S.A. es la producción, comercialización y suministro de cemento, concreto premezclado, mortero y áridos pre-dosificados a los distribuidores de materiales de construcción, a las empresas de construcción relacionada a los sectores de bienes raíces, obras civiles y de la minería, y a empresas de hormigón en Chile.

A continuación se muestra el movimiento de la inversión en Minlat:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
<b>Saldo inicial</b>	373,901	490,342
<b>Más (menos):</b>		
Aportes recibidos	185	28,000
Traslación	(31,197)	7,385
Resultados no realizados	(6,710)	2,991
Participación en la pérdida neta	(2,630)	(131,262)
Disminución del crédito tributario de Mineração Taboca	-	(23,345)
Otros	-	(210)
<b>Saldo final</b>	<u>333,549</u>	<u>373,901</u>

(d) Cumbres Andinas 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, la actividad de esta subsidiaria mantiene acciones de la empresa minera Marcobre S.A.C., empresa del sector minero que se encuentra en etapa de ejecución y construcción.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía a través de subsidiaria Cumbres Andinas S.A.C. mantiene una inversión de 100 por ciento sobre Marcobre S.A.C.

Con fecha 23 de setiembre de 2016, a través de su subsidiaria Cumbres Andinas S.A., 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 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se muestra el movimiento de la inversión en Cumbres Andinas S.A.:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
<b>Saldo inicial</b>	397,459	252,764
<b>Más (menos):</b>		
Aportes recibidos	142,960	69,550
Traslación	233	-
Compra de acciones	79	-
Venta de acciones	(181,276)	-
Participación en la utilidad (pérdida) neta	(14,894)	90,198
Resultados no realizados	(4,081)	-
Bloque escindido, nota 1(c)	-	(15,215)
Efecto fusión inversa	-	102
Otros resultados	165	60
<b>Saldo final</b>	<u>340,645</u>	<u>397,459</u>

(e) 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. y Compañía Minera Barbastro S.A.C.).

A continuación se muestra el movimiento de la inversión en Cumbres del Sur:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
<b>Saldo inicial</b>	15,120	-
<b>Más (menos):</b>		
Aportes recibidos	10,810	-
Participación en la pérdida neta	(18,422)	(95)
Traslación	(167)	-
Otros	(4)	-
Bloque escindido, nota 1(c)	-	15,215
<b>Saldo final</b>	<u>7,337</u>	<u>15,120</u>

(f) Minsur U.S.A. Inc.

Está asociada domiciliada en USA, es una corporación y existe bajo las Leyes Corporativas Generales del Estado de Delaware.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Minsur USA no viene realizando operaciones. El 2 de marzo del 2017, en Junta Universal de Accionistas y Directorio se aprobó la liquidación de Minsur USA.

- (g) A continuación se presenta el movimiento de las principales inversiones en asociadas e información relevante por las asociadas:

### *Rímac Seguros y Reaseguros* – (en adelante “Rímac”)

La actividad económica principal de esta asociada domiciliada en Perú, comprende la contratación y administración de operaciones de seguros y reaseguros de riesgos generales y de vida, así como la realización de inversiones financieras, inmobiliarias y de actividades conexas.

El 26 de setiembre de 2017, la Compañía vendió a través de rueda de bolsa a Inversiones Breca S.A. la cantidad de 119,700,000 de acciones en Rímac, a su valor razonable, ascendente a US\$61,139,000. La utilidad total generada por la enajenación de esta inversión fue de US\$21,254,000. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía posee 63,020,532 acciones de Rímac.

Luego de la venta de parte de las acciones de Rímac, la Compañía reevaluó la clasificación de su inversión en Rímac y decidió reclasificarla al rubro “Activos financieros al valor razonable cambios en otros resultados integrales”.

A continuación se muestra el movimiento de la inversión en Rímac:

	<b>2017</b>
	US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	61,015
<b>Más (menos):</b>	
Venta de acciones	(40,020)
Dividendos	(2,389)
Participación en la utilidad neta	2,464
Transferencia, nota 9(c)	<u>(21,070)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>-</u>

### *Explosivos S.A.*

Es una sociedad anónima peruana constituida el 25 de febrero de 1954, y su principal accionista hasta el 31 de octubre de 2017, fue Inversiones Breca S.A. quien poseía el 80.80 por ciento de las acciones representativas del capital social. En el mes de setiembre de 2017, Inversiones Breca S.A. decidió hacer una reorganización societaria y su participación en el capital social de sus empresas subsidiarias, fue dividido en diferentes segmentos de negocio, creando holdings para el control directo de dichos segmentos. Como consecuencia de dicha distribución, la Compañía forma parte del segmento industrial y está bajo el control del Breca Soluciones de Voladura S.A.C. a partir del 1 de noviembre de 2017. En base a ello la Compañía pertenece a Breca Grupo Empresarial.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se muestra el movimiento de la inversión en Explosivos S.A.:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
<b>Saldo inicial</b>	12,610	12,182
<b>Más (menos):</b>		
Participación en la utilidad neta	(1,050)	412
Resultados no realizados	(1)	-
Otros resultados	(132)	16
<b>Saldo final</b>	<u>11,427</u>	<u>12,610</u>

### *Futura Consorcio Inmobiliario S.A.*

El objeto social de esta asociada domiciliada en Perú, comprende el negocio inmobiliario principalmente a sus empresas relacionadas.

A continuación se muestra el movimiento de la inversión en Futura Consorcio Inmobiliario S.A.:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
<b>Saldo inicial</b>	5,203	5,113
<b>Más (menos):</b>		
Traslación	(215)	181
Resultados no realizados	(2)	-
Participación en la utilidad (pérdida) neta	320	(93)
Otros	-	2
<b>Saldo final</b>	<u>5,306</u>	<u>5,203</u>

### *Servicios Aeronáuticos Unidos S.A.C. – (en adelante “SAUSAC”)*

El objeto social de esta asociada domiciliada en Perú, es la prestación de servicios de transporte aéreo de pasajeros, carga y correo, prospección, mantenimiento de aeronaves y comercialización de repuestos para la aviación civil.

El 20 de octubre del 2017, en Junta Universal de Accionistas de SAUSAC se aprobó la liquidación de SAUSAC por lo que se distribuyó su patrimonio entre sus inversionistas, la cual fue realizada en función al porcentaje de participación que mantenía cada inversionista a dicha fecha, por lo que la Compañía recibió un total de US\$2,575,000, en efectivo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se muestra el movimiento de la inversión en SAUSAC:

	<b>2017</b> US\$(000)
<b>Saldo Inicial</b>	2,871
<b>Menos:</b>	
Liquidación de Inversión	(2,575)
Participación en la pérdida neta	(286)
Otros resultados	(10)
<b>Saldo final</b>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Saldo al 1.1.2018 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Bajas y ajustes (d) US\$(000)	Transferencias US\$(000)	Saldo al 31.12.2018 US\$(000)
<b>Costo</b>					
Terrenos	16,078	1	-	-	16,079
Edificios e instalaciones	368,665	-	(2,594)	57,113	423,184
Maquinaria y equipo	263,283	-	(8,892)	10,685	265,076
Muebles y enseres y equipos de cómputo	6,074	-	(100)	450	6,424
Equipos de comunicación y seguridad	1,724	-	(20)	162	1,866
Unidades de transporte	3,424	-	(416)	181	3,189
Obras en curso (c)	46,592	122,750	-	(68,591)	100,751
Cierre de minas	62,616	10,445	(10,561)	-	62,500
	<u>768,456</u>	<u>133,196</u>	<u>(22,583)</u>	<u>-</u>	<u>879,069</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Edificios e instalaciones	221,614	34,139	(2,148)	-	253,605
Maquinaria y equipo	197,354	15,224	(6,659)	-	205,919
Muebles y enseres y equipos de cómputo	4,561	545	(98)	-	5,008
Equipos de comunicación y seguridad	1,154	209	(15)	-	1,348
Unidades de transporte	2,648	195	(312)	-	2,531
Cierre de minas	38,555	5,214	(3,797)	-	39,972
	<u>465,886</u>	<u>55,526</u>	<u>(13,029)</u>	<u>-</u>	<u>508,383</u>
<b>Costo neto</b>	<u>302,570</u>				<u>370,686</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<b>Saldo al</b>				
	<b>1.1.2017</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas y ajustes (d)</b>	<b>Transferencias</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
	Reexpresado				Reexpresado
<b>Costo</b>					
Terrenos	14,643	1,435	-	-	16,078
Edificios e instalaciones	349,627	-	(3,223)	22,261	368,665
Maquinaria y equipo	256,221	-	(3,812)	10,874	263,283
Muebles y enseres y equipos de cómputo	5,967	-	(5)	112	6,074
Equipos de comunicación y seguridad	1,750	-	(55)	29	1,724
Unidades de transporte	3,630	-	(210)	4	3,424
Obras en curso (c)	18,282	61,719	(129)	(33,280)	46,592
Cierre de minas	52,945	9,671	-	-	62,616
	<u>703,065</u>	<u>72,825</u>	<u>(7,434)</u>	<u>-</u>	<u>768,456</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Edificios e instalaciones	198,654	24,187	(1,227)	-	221,614
Maquinaria y equipo	185,304	13,926	(1,876)	-	197,354
Muebles y enseres y equipos de cómputo	4,064	502	(5)	-	4,561
Equipos de comunicación y seguridad	952	214	(12)	-	1,154
Unidades de transporte	2,525	307	(184)	-	2,648
Cierre de minas	34,879	3,676	-	-	38,555
	<u>426,378</u>	<u>42,812</u>	<u>(3,304)</u>	<u>-</u>	<u>465,886</u>
<b>Costo neto</b>	<u>276,687</u>				<u>302,570</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
Costo de ventas, nota 22	53,532	40,809
Costo de desarrollo	809	140
Gastos de administración, nota 23	508	526
Gastos de exploración y estudios, nota 25	110	90
Gastos de ventas, nota 24	11	3
Otros neto, nota 26	556	1,244
	<u>55,526</u>	<u>42,812</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 el saldo del rubro obras en curso comprende principalmente los siguientes conceptos:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
Proyecto B2 (nivel 4480 y 4475), ver nota 1(b)	77,675	14,991
Planta de Agua Rio Azufre	4,984	-
Recrecimiento de presa de relaves B3	3,714	18,684
Sistema de Ventilación Cyndhi 3950	3,074	-
Pad de lixiviación - nueva línea barren	1,434	3,513
Perforadora DHTPK	850	-
Filtro Prensa	738	-
Simba S7C	730	-
Planta de pre-concentración	-	2,272
Otros menores	7,552	7,132
	<u>100,751</u>	<u>46,592</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a la actualización del plan de cierre de mina. Al 31 de diciembre de 2017 correspondía principalmente a la baja por el incendio de los activos pertenecientes al ore sorting – San Rafael y a la baja por venta de los activos pertenecientes al sistema de interconexión de la línea de transmisión de energía eléctrica (alta tensión) Azángaro – San Rafael.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Evaluación de deterioro de las unidades mineras -

De acuerdo con las políticas y procedimientos de la Compañía, 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 31 de diciembre de 2018, la Compañía concluyó que no existen indicios de deterioro por sus unidades de San Rafael (estaño) y Pucamarca (mina de oro) y, por tanto, no efectuó una estimación formal del importe recuperable.

### 13. Activos intangibles, neto

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

	Saldo al 1.1.2018	Adiciones	Transferencia	Saldo al 31.12.2018
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Costo</b>				
Costo de desarrollo	48,239	3,523	-	51,762
Concesiones mineras	4,231	-	-	4,231
Derecho de servidumbre	3,343	-	-	3,343
Usufructo de terrenos	2,427	602	-	3,029
Derecho de conexión de gas	545	-	-	545
Licencias	373	254	-	627
	<u>59,158</u>	<u>4,379</u>	<u>-</u>	<u>63,537</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
Costo de desarrollo	20,182	5,556	-	25,738
Concesiones mineras	2,336	365	-	2,701
Derecho de servidumbre	1,817	374	-	2,191
Usufructo de terrenos	1,195	255	-	1,450
Derecho de conexión de gas	172	55	-	227
Licencias	54	117	-	171
	<u>25,756</u>	<u>6,722</u>	<u>-</u>	<u>32,478</u>
<b>Costo neto</b>	<u>33,402</u>			<u>31,059</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<b>Saldo al 1.1.2017</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Transferencia</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
	Reexpresado			Reexpresado
<b>Costo</b>				
Costo de desarrollo	38,141	10,097	1	48,239
Concesiones mineras	4,231	-	-	4,231
Derecho de servidumbre	3,258	-	85	3,343
Usufructo de terrenos	1,707	807	(87)	2,427
Derecho de conexión de gas	545	-	-	545
Licencias	117	255	1	373
	<u>47,999</u>	<u>11,159</u>	<u>-</u>	<u>59,158</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
Costo de desarrollo	14,734	5,447	1	20,182
Concesiones mineras	2,031	305	-	2,336
Derecho de servidumbre	1,463	312	42	1,817
Usufructo de terrenos	1,036	201	(42)	1,195
Derecho de conexión de gas	118	55	(1)	172
Licencias	29	25	-	54
	<u>19,411</u>	<u>6,345</u>	<u>-</u>	<u>25,756</u>
<b>Costo neto</b>	<u>27,128</u>			<u>33,402</u>

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
Costo de ventas, nota 22	6,537	6,198
Gastos de exploración y estudios, nota 25	83	147
Capitalización B2	<u>102</u>	<u>-</u>
	<u>6,722</u>	<u>6,345</u>

(c) Los costos de desarrollo al 31 de diciembre 2018 y 2017, comprenden principalmente al desarrollo de relleno de la gran cavidad y el estudio de factibilidad del proyecto B2.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Activos por derecho de uso, neto

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

	Saldo al 1.1.2018 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Bajas US\$(000)	Saldo al 31.12.2018 US\$(000)
<b>Costo</b>				
Edificios e instalaciones	5,544	-	(20)	5,524
Maquinaria y equipo	14,646	7,214	(14,424)	7,436
Unidades de transporte	6,717	1,073	(5,608)	2,182
	<u>26,907</u>	<u>8,287</u>	<u>(20,052)</u>	<u>15,142</u>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Edificios e instalaciones	1,178	572	(20)	1,730
Maquinaria y equipo	11,594	4,037	(14,424)	1,207
Unidades de transporte	5,201	1,503	(5,608)	1,096
	<u>17,973</u>	<u>6,112</u>	<u>(20,052)</u>	<u>4,033</u>
<b>Costo neto</b>	<u>8,934</u>			<u>11,109</u>
	Saldo al 1.1.2017 US\$(000) Reexpresado	Adiciones US\$(000)	Bajas US\$(000)	Saldo al 31.12.2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Costo</b>				
Edificios e instalaciones	5,541	3	-	5,544
Maquinaria y equipo	14,775	640	(769)	14,646
Unidades de transporte	6,457	728	(468)	6,717
	<u>26,773</u>	<u>1,371</u>	<u>(1,237)</u>	<u>26,907</u>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Edificios e instalaciones	597	581	-	1,178
Maquinaria y equipo	7,223	5,140	(769)	11,594
Unidades de transporte	3,919	1,750	(468)	5,201
	<u>11,739</u>	<u>7,471</u>	<u>(1,237)</u>	<u>17,973</u>
<b>Costo neto</b>	<u>15,034</u>			<u>8,934</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	<b>2018</b> US\$(000)	<b>2017</b> US\$(000) Reexpresado
Costo de ventas, nota 22	5,572	6,931
Gastos de administración, nota 23	<u>540</u>	<u>540</u>
	<u>6,112</u>	<u>7,471</u>

### 15. Cuentas por pagar comerciales y diversas

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	<b>2018</b> US\$(000)	<b>2017</b> US\$(000) Reestructurado	<b>1.1.2017</b> US\$(000) Reestructurado
<b>Comerciales:</b>			
Terceros	67,498	51,731	38,959
Relacionadas, nota 28(a)	<u>5,482</u>	<u>7,003</u>	<u>9,340</u>
	<u>72,980</u>	<u>58,734</u>	<u>48,299</u>
<b>Diversas:</b>			
Participaciones de los trabajadores por pagar (c)	12,026	16,164	17,303
Intereses por pagar	11,540	11,158	11,158
Impuestos y contribuciones por pagar	9,790	10,789	10,143
Remuneraciones por pagar	2,591	2,512	2,444
Dividendos por pagar	178	190	-
Relacionadas, nota 28(a)	7,400	32	437
Otras	<u>932</u>	<u>1,580</u>	<u>2,383</u>
	<u>44,457</u>	<u>42,425</u>	<u>43,868</u>
<b>Total</b>	<u>117,437</u>	<u>101,159</u>	<u>92,167</u>

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Participación de los trabajadores en las utilidades -  
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.

### 16. Obligaciones financieras

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

	Garantía	Tasa de interés	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.1.2017 US\$(000) Reexpresado
Bonos corporativos, netos de costos de emisión (b)	Sin garantías	6.25%	442,075	440,833	440,106
Pasivos por arrendamiento (c)			11,617	9,407	15,254
Otras obligaciones financieras			8,207	2,785	-
			<u>461,899</u>	<u>453,025</u>	<u>455,360</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>					
Porción corriente			12,920	7,505	6,766
Porción no corriente			<u>448,979</u>	<u>445,520</u>	<u>448,594</u>
<b>Total</b>			<u>461,899</u>	<u>453,025</u>	<u>455,360</u>

- (b) La Junta General de Accionistas del 30 de enero de 2014 acordó que la Compañía 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 las obligaciones por contratos por arrendamientos se encuentran conformado de la siguiente manera:

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>1.1.2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado	Reexpresado
Pasivo por arrendamiento (terceros)	1,197	1,764	3,934
Pasivo por arrendamiento (relacionadas, nota 28)	10,420	7,643	11,320
<b>Total</b>	<b>11,617</b>	<b>9,407</b>	<b>15,254</b>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>			
Porción corriente	4,713	4,720	6,766
Porción no corriente	6,904	4,687	8,488
	<b>11,617</b>	<b>9,407</b>	<b>15,254</b>

El pasivo por arrendamiento está compuesto principalmente por los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo y vehículos para la operación de la Compañía.

Los contratos de arrendamiento tienen vencimientos hasta 10 años y devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 3% y 5%.

El movimiento del pasivo por arrendamiento es como sigue:

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>1.1.2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado	Reexpresado
Saldo inicial de arrendamiento	9,407	15,254	25,811
Adiciones de arrendamientos	8,146	1,372	-
Ajuste por arrendamiento	140	-	961
Pagos de arrendamiento	(6,043)	(7,284)	(10,853)
Diferencia en cambio	(33)	65	(665)
<b>Saldo final de arrendamiento</b>	<b>11,617</b>	<b>9,407</b>	<b>15,254</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Durante 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 Breank; 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\$900,000,000; este préstamo será destinado al desarrollo y construcción del proyecto Marcobre con una tasa de interés variable de Libor a tres meses. Para la obtención de este préstamo se incluyó una garantía de terminación otorgada por Minsur S.A. y Empresas Copec S.A. (Chile) – mediante la cual se comprometen, hasta la finalización del proyecto Mina Justa, a cumplir con las obligaciones de su subsidiaria Marcobre bajo los documentos de financiación y a proporcionar todos los recursos necesarios para completar el proyecto mina justa.

### 17. Provisiones

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

	Provisión para cierre de minas (b)	Provisión para bonificación a empleados (c)	Provisión por contingencias (d)	Total
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Al 1 de enero de 2017 (Reexpresado)</b>	51,353	4,465	1,060	56,878
Adiciones	6,953	6,638	1,159	14,750
Cambio de estimado, nota 12	2,718	-	-	2,718
Actualización de descuento, nota 27	1,491	-	-	1,491
Pagos y adelantos	(33)	(4,092)	(14)	(4,139)
Reversiones	-	(2,023)	(15)	(2,038)
<b>Al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado)</b>	<b>62,482</b>	<b>4,988</b>	<b>2,190</b>	<b>69,660</b>
Adiciones	-	8,913	1,953	10,886
Cambio de estimado, nota 12	10,445	-	-	10,445
Actualización de descuento, nota 27	1,186	-	-	1,186
Pagos y adelantos	(9)	(5,813)	(351)	(6,173)
Reversiones	(6,764)	-	-	-
Baja activo remediación	(7,378)	-	-	(6,764)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>59,962</b>	<b>8,088</b>	<b>2,485</b>	<b>70,535</b>
<b>Clasificación por vencimiento</b>				
Porción corriente	2,947	4,465	1,060	8,472
Porción no corriente	48,406	-	-	48,406
<b>Al 1 de enero de 2017 (Reexpresado)</b>	<b>51,353</b>	<b>4,465</b>	<b>1,060</b>	<b>56,878</b>
Porción corriente	3,464	4,988	2,190	10,642
Porción no corriente	59,018	-	-	59,018
<b>Al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado)</b>	<b>62,482</b>	<b>4,988</b>	<b>2,190</b>	<b>69,660</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Clasificación por vencimiento

Porción corriente	740	8,088	2,485	11,313
Porción no corriente	59,222	-	-	59,222
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>59,962</b>	<b>8,088</b>	<b>2,485</b>	<b>70,535</b>

(b) Provisión para cierre de minas -

La provisión para cierre de unidades mineras representa el valor presente de los costos de cierre en que se espera incurrir entre los años 2019 y 2054, en cumplimiento con las regulaciones gubernamentales, ver nota 29(b). 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 a 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 31 de diciembre de 2018, el valor futuro de la provisión para cierre de unidades mineras es de US\$71,902,000 (US\$75,400,000 al 31 de diciembre de 2017), el cual ha sido descontado utilizando tasas anuales libres de riesgo para la provisión de cada unidad minera en función a su plazo de vigencia, las que fluctúan entre 0.33% por ciento y 2.86% por ciento, resultando un pasivo actualizado de US\$ 59,962,000 (US\$62,482,000 al 31 de diciembre de 2017). La Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

(c) Provisión para bonificación a empleados -

Al 31 de diciembre de 2018 este rubro corresponde a una bonificación de desempeño a los trabajadores que se pagará en el primer trimestre de 2019.

(d) Provisión por contingencias -

Esta provisión está compuesta por estimación de obligaciones por contingencias ambientales por un monto de US\$ 335,000 (US\$1,925,000 al 31 de diciembre de 2017), ver nota 30(c) y contingencias laborales por un monto de US\$ 2,150,000 (US\$265,000 al 31 de diciembre de 2017), ver nota 30(d).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 18. Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición del impuesto a las ganancias diferido según las partidas que lo originaron:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.01.2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Activo por impuesto a las ganancias diferido</b>			
Diferencia de base contable y tributaria de propiedad, planta y equipo	23,281	17,055	14,364
Provisión para cierre de unidades mineras	16,920	17,907	15,149
Pasivo por derecho de uso	3,427	2,775	4,500
Inversiones financieras disponibles para la venta	2,312	(1,980)	(1,681)
Costos pre-operativos para efectos tributarios	1,836	1,132	-
Provisiones diversas	1,750	1,989	1,318
Beneficio por pagos tributarios en exceso de años anteriores	1,742	1,186	4,855
Regalía minera e Impuesto especial a la minería	1,302	1,301	1,730
Vacaciones por pagar	693	679	648
Activo financiero al valor razonable con cambios en resultados integrales	-	-	2,696
	<u>53,263</u>	<u>42,044</u>	<u>43,579</u>
<b>Pasivo por impuesto a las ganancias diferido</b>			
Activos por cierre de unidades mineras	(13,080)	(7,098)	(5,329)
Diferencia en cambio de partidas no monetarias	(6,646)	(5,202)	(10,516)
Activo por derecho de uso	(3,277)	(2,636)	(4,435)
Costos de desarrollo	(2,065)	(4,334)	(5,223)
Diferencia de base contable y tributaria de inventarios	(1,810)	(532)	(393)
Cuentas por cobrar	(61)	(116)	22
Activo financiero al valor razonable con cambios en resultados	-	(731)	-
	<u>(26,939)</u>	<u>(20,649)</u>	<u>(25,874)</u>
<b>Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto</b>	<u>26,324</u>	<u>21,395</u>	<u>17,705</u>
<b>Regalía Minera (RM) e Impuesto Especial a la Minería (IEM):</b>			
<b>Activo diferido</b>			
Diferencia de base contable y tributaria de propiedad, planta y equipo	5,460	4,112	3,351
Gastos de exploración	1,153	1,315	1,355
	<u>6,613</u>	<u>5,427</u>	<u>4,706</u>
<b>Pasivo diferido</b>			
Diferencia en cambio de partidas no monetarias	(2,621)	(1,767)	(2,538)
Diferencia de base contable y tributaria de inventarios	(278)	(39)	(23)
Cuentas por cobrar	(14)	(35)	-
	<u>(2,913)</u>	<u>(1,841)</u>	<u>(2,561)</u>
<b>Activo diferido por RM e IEM, neto</b>	<u>3,700</u>	<u>3,586</u>	<u>2,145</u>
<b>Total activo por impuesto a las ganancias diferido, neto</b>	<u>30,024</u>	<u>24,981</u>	<u>19,850</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) A continuación se presenta la reconciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias y la utilidad antes de impuesto a la ganancia multiplicada por la tasa legal para los años 2018 y 2017:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	164,362	143,231
Impuesto teórico a las ganancias	(50,671)	(42,253)
Efecto de traslación (c)	(11,029)	4,899
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas	(10,819)	(10,819)
Efecto por diferencias permanentes, neto	23,836	239
Efecto de regalías mineras	4,592	5,165
Activo tributario	-	(3,669)
Otros ajustes	6,554	(1,582)
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	(37,537)	(48,020)
Devolución impuesto a las ganancias (Ver nota 30 b)	32,741	-
Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería	(15,451)	(16,068)
<b>Total</b>	<b>(20,247)</b>	<b>(64,088)</b>

- (c) Este gasto surge de mantener el dólar estadounidense como moneda funcional para efectos contables y soles para efectos tributarios. Durante el año 2018, la variación del tipo de cambio fue de S/.3.245 a S/3.379 originando el gasto antes mencionado, el mismo que no implica un desembolso que afecte el flujo de caja de la Compañía.
- (d) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados se compone de la siguiente manera:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
Corriente	(6,260)	(54,639)
Diferido	1,464	6,619
	<u>(4,796)</u>	<u>(48,020)</u>
<b>Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería</b>		
Corriente	(15,565)	(17,509)
Diferido	114	1,441
	<u>(15,451)</u>	<u>(16,068)</u>
<b>Total Impuestos a las ganancias</b>	<b>(20,247)</b>	<b>(64,088)</b>

El impuesto a las ganancias directamente en otro resultado integrales durante el año 2018 es una ganancia de US\$3,465,000 (Al 31 de diciembre de 2017 es una pérdida de US\$2,930,000).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Impuesto diferido de inversiones en asociadas -

La Compañía no registra el activo diferido por impuesto a las ganancias relacionado a las inversiones en sus asociadas: Explosivos S.A. 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 la Compañía 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.

## 19. Patrimonio neto

### (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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.

### (b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 31 de diciembre de 2018 ha sido de S/1.38 por acción (S/1.80 por acción al 31 de diciembre de 2017).

### (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.

Por los años 2018 y 2017, la Compañía no ha realizado un incremento de su reserva legal debido a que la reserva legal alcanzó el límite mencionado anteriormente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Utilidades reinvertidas -  
Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, este saldo comprende utilidades reinvertidas aprobadas en años anteriores por US\$39,985,000.

- (e) Dividendos en efectivo declarados y pagados -  
A continuación, se muestra la información sobre los dividendos declarados en 2017:

	Fecha	Dividendos declarados y pagados US\$(000)	Dividendos por acción común US\$(000)	Dividendos por acción de Inversión US\$(000)
<b>Dividendos 2017</b>				
Junta Obligatoria Anual de				
Accionistas	22 de setiembre	<u>61,138</u>	<u>1.50</u>	<u>0.033</u>

Durante el año 2018, la Compañía no ha declarado dividendos.

- (f) Otras reservas -  
Corresponde principalmente a la reserva requerida para efectos estatutarios relacionada al crédito tributario en Brasil producto de la adquisición de Taboca en años anteriores por US\$22,986,000 y a otras reservas por US\$9,850,000 por la transacción con ex - accionistas de la subsidiaria Marcobre.

Durante el año 2017, la Compañía reconoció en este rubro los dividendos pendientes de cobro por un importe de US\$551,000.

- (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 de la Compañía.

Durante el año 2018, la diferencia en cambio resultante generó una pérdida neta de US\$31,345,000 (que incluye principalmente una pérdida de cambio de US\$11,709,000 por la subsidiaria de Brasil, una pérdida de cambio de US\$20,789,000 por la asociada Inversiones Cordillera del Sur Ltda. de Chile, y una pérdida de cambio de US\$213,000 por las demás subsidiarias). Durante el año 2017, la diferencia en cambio resultante generó una ganancia de US\$7,566,000 (que incluye principalmente una pérdida de cambio de US\$3,362,000 por la subsidiaria de Brasil, una ganancia de cambio de US\$10,718,000 por la asociada Inversiones Cordillera del Sur Ltda. de Chile y una ganancia de cambio de US\$210,000 por las demás subsidiarias y asociadas). Estos resultados por traslación se incluyen en el estado separado de otros resultados integrales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (h) Resultados no realizados -  
Corresponde a pérdidas no realizadas provenientes principalmente de los activos financieros con cambios en otros resultados integrales por US\$7,436,000 (ganancia por US\$847,000 a diciembre 2017), la pérdida de las inversiones en subsidiarias y asociadas por US\$11,451,000 (ganancia por US\$90,000 a diciembre 2017).

### 20. Aspectos tributarios

- (a) Marco tributario del Perú  
La Compañía 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 son 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 a 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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (iii) 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.
- (iv) 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, deben ser 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 recaracterización 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.

- (v) 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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.

(vi) 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 importará 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.

(b) Años abiertos a revisión fiscal

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 2014 a 2018 e Impuesto General a las Ventas de los años 2013 a 2018 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 de las declaraciones juradas del Impuesto a la Ganancia y de las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas por los años 2000 a diciembre de 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 separados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

(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 a la Compañía. Con base en el análisis de las operaciones de la

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

### 21. Ventas netas

A continuación presentamos la composición del rubro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
Estaño	360,577	369,978
Oro	<u>130,870</u>	<u>119,093</u>
	<u>491,447</u>	<u>489,071</u>

Concentración de ventas de estaño -

En el año 2018 no se presenta concentración significativa de ventas. Los tres clientes más importantes representaron el 42% por ciento del total de las ventas (36 por ciento en el 2017).

Concentración de ventas de oro -

En el año 2018 la Compañía vendió oro a 3 clientes (cinco clientes en el 2017).

### 22. Costo de ventas

A continuación, presentamos la composición del rubro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
Inventario inicial de productos en proceso y mineral en cancha	25,773	23,140
Inventario inicial de productos terminados	18,612	16,625
Depreciación, notas 12(b) y 14(b)	59,104	47,740
Servicios prestados por terceros	51,349	43,697
Consumo de materias primas e insumos	46,373	42,468
Compra de servicio de contrata minera de AESA S.A., nota 28(b)	23,285	25,971
Sueldos y salarios	19,181	17,791
Beneficios sociales	17,430	20,069
Energía eléctrica	10,168	12,936
Otros gastos de personal	9,797	11,260
Amortización, nota 13(b)	6,537	6,198
Consumo de explosivos a Exsa S.A.	6,015	6,598
Otros gastos de fabricación	5,776	5,540
Estimación por obsolescencia, nota 8(c)	160	807
Inventario final de productos en proceso y mineral en cancha	(27,739)	(25,773)
Inventario final de productos terminados	<u>(27,515)</u>	<u>(18,612)</u>
	<u>244,306</u>	<u>236,455</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 23. Gastos de administración

A continuación, presentamos la composición del rubro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
Sueldos	8,909	8,313
Otros gastos de personal	7,693	5,584
Beneficios sociales	7,313	7,094
Asesoría y consultoría	4,474	3,982
Servicios prestados por terceros	3,639	4,108
Cargas diversas de gestión	1,859	1,588
Depreciación, notas 12(b) y 14(b)	1,048	1,066
	<u>34,935</u>	<u>31,735</u>

### 24. Gastos de ventas

A continuación, presentamos la composición del rubro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
Regalías contractuales	1,028	466
Servicios prestados por terceros	895	1,005
Cargas diversas de gestión	516	363
Gastos de almacenamiento	455	497
Sueldos	313	298
Beneficios sociales	265	260
Otros gastos de personal	182	125
Comisiones de ventas	107	133
Depreciación, nota 12(b)	11	3
	<u>3,772</u>	<u>3,150</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 25. Gastos de exploración y estudios

A continuación, presentamos la composición del rubro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
Servicios prestados por terceros	21,777	21,702
Compra de servicio de contrata minera de AESA S.A., nota 28(b)	1,344	1,284
Sueldos	927	840
Derechos de vigencia	819	907
Beneficios sociales	739	506
Otros gastos de personal	703	630
Cargas diversas de gestión	661	543
Consumo de materiales	274	187
Depreciación, nota 12(b)	110	90
Amortización, nota 13(b)	83	147
	<u>27,437</u>	<u>26,836</u>

### 26. Otros, neto

A continuación, presentamos la composición del rubro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
<b>Otros ingresos operativos</b>		
Ingreso por venta de inversiones en Subsidiarias y asociadas	182,397	61,139
Ingreso por venta de suministros	5,014	5,361
Ajuste Pasivo por Remediación Ambiental Pisco	5,181	-
Ingreso por servicio de asesoría subsidiarias	2,928	1,676
Ingreso por obras por Impuesto	2,446	1,219
Ingreso Activo Remediación Pisco	2,197	-
Recupero de provisión por contingencia, nota 17(a)	1,307	15
Alquiler de inmueble y equipos	916	1,057
Ingreso por venta de propiedad, planta y equipo	868	398
Ingresos por siniestro	185	3,199
Recuperación de cuentas por cobrar por litigios tributarios	-	1,570
Otros menores	4,944	1,807
	<u>208,383</u>	<u>77,441</u>
<b>Otros gastos operativos</b>		
Costo neto de enajenación de venta de inversiones en subsidiarias y asociadas	(181,276)	(39,885)
Costo neto de suministros vendidos	(4,754)	(4,993)
Gastos por obras por Impuesto	(2,446)	(1,219)

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Costo neto de enajenación de propiedad, planta y equipo	(2,790)	(4,130)
Donaciones otorgadas	(2,395)	(2,625)
Provisiones por contingencias, nota 17(a)	(1,953)	(1,159)
Ajuste por inventario físico de suministro	(1,501)	(190)
Impuestos asumidos por costo financiero de deuda	(1,423)	(1,403)
Aportes a entidades públicas de regulación ambiental	(1,228)	(1,273)
Desvalorización metálico	(1,044)	-
Depreciación, nota 12(b)	(556)	(1,244)
Fondo de jubilación minera	(687)	(924)
Sanciones administrativas y fiscales	(37)	(2,230)
Otros gastos operativos	(12,300)	(4,591)
	<u>(214,390)</u>	<u>(65,866)</u>
<b>Total otros, neto</b>	<u>(6,007)</u>	<u>11,575</u>

### 27. Ingresos y costos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
<b>Ingresos financieros:</b>		
Intereses abonados por el fisco (Nota 30 b)	54,461	-
Intereses por depósitos a plazo	7,533	3,450
Intereses de créditos tributarios	2,017	3,425
Intereses sobre instrumentos financieros	1,517	709
Intereses depósitos a la vista	829	640
Intereses por préstamos a relacionada, nota 28	169	375
Dividendos recibidos	307	315
Otros	280	271
<b>Total</b>	<u>67,113</u>	<u>9,185</u>
<b>Costos financieros:</b>		
Intereses de bonos corporativos	(27,312)	(27,675)
Amortización de costos de emisión de bono corporativo	(1,243)	(726)
Otros	(752)	(537)
Intereses de pasivos laborales	(23)	(1,270)
<b>Gastos por intereses</b>	<u>(29,330)</u>	<u>(30,208)</u>
Actualización de descuento de las provisiones por cierre de unidades mineras, ver nota 17(a)	(1,186)	(1,491)
<b>Total</b>	<u>(30,516)</u>	<u>(31,699)</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 28. Transacciones con relacionadas

#### (a) Cuentas por cobrar y pagar -

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017 son los siguientes:

	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Al 1.1.2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado	Reexpresado
<b>Clasificación por categorías existentes:</b>			
<b>Por cobrar diversas:</b>			
<b>Subsidiarias</b>			
Minera Latinoamericana S.A.C.	1,241	14	14
Marcobre S.A.C.	690	184	109
Mineração Taboca S.A.	60	21	8,090
Cumbres Andinas S.A.	14	14	14
Cumbres del Sur S.A.C.	14	-	-
Compañía Minera Barbastro S.A.C.	14	14	14
Minera Sillustani S.A.C.	14	14	14
	<u>2,047</u>	<u>261</u>	<u>8,255</u>
<b>Asociadas</b>			
Exsa S.A.	3	3	-
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
<b>Otras partes relacionadas</b>			
Rímac Seguros y Reaseguros	842	1,002	-
Compañía Minera Raura S.A.	462	1,968	93
Administración de Empresas S.A.	303	246	204
Clínica Internacional S.A.	10	11	4
Tecnológica de Alimentos S.A.	-	-	3
	<u>1,617</u>	<u>3,227</u>	<u>304</u>
	<u>3,667</u>	<u>3,491</u>	<u>8,559</u>
<b>Por pagar comerciales y diversas:</b>			
<b>Subsidiaria</b>			
Compañía Minera Barbastro S.A.C.	7	-	-
	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Asociada</b>			
Exsa S.A.	1,144	855	1,123
	<u>1,144</u>	<u>855</u>	<u>1,123</u>
<b>Otras partes relacionadas</b>			
Alxar Internacional Spa	7,400	-	-
Administración de Empresas S.A.	3,817	5,339	8,217
Clínica Internacional S.A.	211	326	156
Rímac S.A. Entidad Prestadora de Salud	144	129	-
Inversiones San Borja S.A	65	242	176
Compañía Minera Raura S.A.	32	32	-

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Inversiones Nacionales de Turismo S.A.	26	33	10
Corporación Breca SAC	18	-	-
Corporación Peruana de Productos Químicos	9	-	9
Rímac Seguros y Reaseguros	7	2	38
Centría Servicios Administrativos S.A.	1	24	18
Bodegas Viña de Oro	1	1	1
Estratégica S.A.C.	-	28	-
Protección Personal S.A.C.	-	24	19
Urbanizadora Jardín S.A.	-	-	10
	<u>11,731</u>	<u>6,180</u>	<u>8,654</u>
	12,882	7,035	9,777
<b>Obligaciones financieras</b>			
<b>Otras partes relacionadas</b>			
Administración de Empresas S.A.	6,225	3,018	6,303
Inversiones San Borja S.A	<u>4,195</u>	<u>4,625</u>	<u>5,017</u>
	<u>10,420</u>	<u>7,643</u>	<u>11,320</u>
	<u>23,302</u>	<u>14,678</u>	<u>21,097</u>
<b>Clasificación por naturaleza:</b>			
Obligaciones financieras, nota 16	10,420	7,643	11,320
Comerciales, nota 15(a)	5,482	7,003	9,340
Diversas, nota 15(a)	<u>7,400</u>	<u>32</u>	<u>437</u>
	<u>23,302</u>	<u>14,678</u>	<u>21,097</u>

No ha habido garantías otorgadas o recibidas de las cuentas por cobrar o por pagar con partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Principales transacciones-

Las principales transacciones con relacionadas ocurridas durante los años 2018 y 2017 fueron como sigue:

	<b>2018</b> US\$(000)	<b>2017</b> US\$(000) Reexpresado
<b>Subsidiarias</b>		
Compañía Minera Barbastro S.A.C. - préstamo otorgado	5,000	-
Compañía Minera Barbastro S.A.C. - cobro de prestamos	5,000	-
Marcobre S.A.C. - préstamo otorgado	30,000	-
Marcobre S.A.C. - cobro de prestamos	30,000	-
Marcobre S.A.C. - cobro de intereses de préstamos otorgados, nota 28	128	-
Compañía Minera Barbastro S.A.C. - cobro de intereses de prést	41	-
Mineração Taboca - cobro de prestamos	-	8,000
Mineração Taboca - cobro de intereses de préstamos otorgados	-	375
<b>Asociada</b>		
Exsa S.A. - Compra de explosivos y otros suministros, nota 22	6,015	6,598
<b>Otras partes relacionadas</b>		
Administración de Empresas S.A. (AESAs) - Servicios de contrata minera, notas 22 y 25	24,629	27,255
Rímac Seguros y Reaseguros - Servicio de cobertura de seguros	4,795	3,476

Las transacciones con partes vinculadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes.

(c) La remuneración del personal clave de la Compañía por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 ha sido reconocida como gasto en el estado separado de resultados y se presenta a continuación:

	<b>2018</b> US\$(000)	<b>2017</b> US\$(000) Reexpresado
Remuneraciones	17,718	12,735
Dietas al directorio	378	402
<b>Total</b>	<u>18,096</u>	<u>13,137</u>

La Compañía no remunera a la Gerencia con beneficios post - empleo o de terminación de contrato, ni pagos basados en acciones.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 29. Compromisos

(a) Estudio de impacto ambiental (EIA)

De acuerdo al Decreto Supremo 016-93-EM, efectivo desde el año 1993, todas las compañías mineras deben tener un EIA ante el Ministerio de Energía y Minas (MEM). Los estudios de impacto ambiental son preparados por consultores medioambientales registrados en el MEM. Estos estudios consideran todos los controles ambientales que las entidades mineras implementarán durante la vida de las unidades mineras. Todas las unidades mineras de la Compañía tienen un Estudio de Impacto Ambiental aprobado para 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. El Reglamento para el Cierre de Minas fue aprobado el 15 de agosto de 2005 mediante Decreto Supremo No.033-2005-EM.

En cumplimiento de esta obligación durante el 2018 la Compañía presentó al Ministerio de Energía y Minas la actualización del Plan de Cierre de Mina de la Unidad San Rafael, el cual fue aprobado mediante la Resolución Directoral No. 369-2016/MEM-DGAAM el 28 de diciembre de 2016. Adicionalmente la Compañía presentó su Plan de Cierre de la Unidad Pisco, el cual fue aprobado mediante Resolución Directoral No.215.2013 MEM/DGAAM el 21 de junio de 2013. Finalmente la Compañía presentó al Ministerio de Energía y Minas la actualización del Plan de Cierre de Mina de la Unidad Pucamarca, el cual fue aprobado mediante la Resolución Directoral No. 269-2017/MEM-DGAAM el 22 de septiembre de 2017.

Al 31 de diciembre del 2018, la provisión por cierre de mina de las Unidades de San Rafael, Pucamarca y Pisco asciende a US\$59,962,000 (US\$62,482,000 al 31 de diciembre de 2017). Ver movimiento de esta provisión en nota 17(a).

### 30. Contingencias

(a) Como resultado de las fiscalizaciones de los ejercicios 2000 a 2010, la Compañía ha recibido notificaciones por omisiones al Impuesto a la Renta y al Impuesto General a las Ventas por un total de S/101,646,000 (equivalente a US\$31,046,000). En todos los casos, la Compañía ha interpuesto recursos de reclamación por no encontrarse las respectivas resoluciones conforme a las normas legales vigentes en el Perú. A la fecha, estas apelaciones se encuentran pendientes de resolución. La Gerencia y sus asesores legales estiman que esta apelación se resolverá favorablemente a los intereses de la Compañía.

De otro lado, desde años atrás, la Compañía ha venido realizando, bajo protesta, diversos pagos relacionados con los montos acotados por la SUNAT, sin dejar de ejercer su derecho de reclamación ante SUNAT o de apelación ante el Tribunal Fiscal, según corresponda. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo desembolsado bajo protesta asciende a US\$18,608,000 (US\$18,517,000 al 31 de diciembre 2017).

Durante el 2017, la Compañía recuperó un total de US\$7,477,000 del pago bajo protesta relacionado a la reclamaciones ante la SUNAT por procesos relacionados al impuesto a la renta de los años 2000 y 2001 y por procesos relacionados al Impuesto General a las Ventas del año 2005 al obtener un resultado favorable ante el Tribunal Fiscal. El monto total recuperado incluye intereses y comisiones por US\$3,425,000 que se han registrado en el rubro "Ingresos financieros" del estado separado de resultados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante el 2018 con respecto a la apelación presentada por la Compañía ante las autoridades tributarias por el ejercicio fiscal 2002, el Tribunal Fiscal notificó la Resolución N° 04937-9-2018, mediante al cual el 5 de octubre de 2018 se emitieron las resoluciones de Intendencia N° 012-180-0017562 y 012-180-0017563, en donde se dispuso que se efectúe la devolución de S/202,018,000 (equivalente a US\$61,999,000) y S/48,417,305 (equivalente a US\$14,859,000), respectivamente; importes que fueron cobrados en el mes de octubre de 2018 e incorporados en nuestros estados financieros.
- (c) **Procesos administrativos sancionadores -**  
Durante el año 2018, 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. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las multas administrativas que se derivan de estos procesos impuestos por OSINERGMIN, ANA y OEFA ascienden a un total de 336 Unidades Impositivas Tributarias- UIT, equivalente a US\$469,000 al 31 de diciembre de 2018 (1,643 Unidades Impositivas Tributarias – UIT, equivalente a US\$1,925,000, al 31 de diciembre de 2017). En relación a estas notificaciones, la Compañía ha presentado sus descargos sobre las observaciones realizadas, estando pendiente 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\$335,000 (US\$1,925,000 al 31 de diciembre de 2017), que se presenta en el rubro “Provisiones” del estado separado de situación financiera (nota 17(d)).

- (d) **Procesos laborales -**  
La Compañía tiene diversas demandas laborales principalmente por indemnización por daños y perjuicios por enfermedad profesional. En este sentido, la Gerencia y sus asesores legales externos han hecho seguimiento a los diversos procesos que afectan a la Compañía. Como consecuencia de este análisis al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía mantiene provisiones para las contingencias laborales, que se estiman suficientes para cubrir los riesgos que afectan al negocio por este concepto. Al 31 de diciembre de 2018, estas provisiones ascienden aproximadamente a US\$2,150,000 (US\$265,000 al 31 de diciembre de 2017) y se presentan en el rubro “Provisiones” del estado separado de situación financiera (nota 17(d)).

### 31. Información por segmentos

La Gerencia ha determinado los segmentos operativos de la Compañía 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 oro producido en Perú.

Ningún otro segmento de operación se ha agregado para que forme parte de los segmentos de operación descritos anteriormente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia supervisa la utilidad 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 antes de impuesto a las ganancias y se mide consistentemente con la utilidad antes de impuesto a las ganancias en los estados separados de resultados.

<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Estaño (Perú) US\$(000)</b>	<b>Oro (Perú) US\$(000)</b>	<b>Otros (a) no distribuíble US\$(000)</b>	<b>Total US\$(000)</b>
<b>Resultados:</b>				
Ventas	360,577	130,870	-	491,447
Costo de ventas	(172,589)	(71,717)	-	(244,306)
Margen bruto	187,988	59,153	-	247,141
Gasto de Administración	(24,680)	(10,255)	-	(34,935)
Gasto de Ventas	(2,476)	(1,296)	-	(3,772)
Gasto de Exploración y estudio	(24,204)	(3,233)	-	(27,437)
Otros gastos, neto	(4,245)	(1,763)	-	(6,008)
Utilidad de operación	132,383	42,606	-	174,990
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	-	-	164,362	164,362
Impuesto a las ganancias	-	-	(20,247)	(20,247)
Utilidad neta	-	-	144,115	144,115
<b>Otras revelaciones:</b>				
Adiciones de activo fijo e intangible	115,664	29,738	460	145,862
Depreciación y amortización (incluido en costos y gastos)	(27,526)	(38,114)	(2,720)	(68,360)
Depreciación y amortización (incluido en la variación de inventarios)	-	-	-	-
Flujos operativos	-	-	203,753	203,753
Flujos de inversión	-	-	(200,859)	(200,859)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>				
	<b>Estaño (Perú) US\$(000)</b>	<b>Oro (Perú) US\$(000)</b>	<b>Otros (a) no distribuíble US\$(000)</b>	<b>Total US\$(000)</b>
<b>Resultados:</b>				
Ventas	369,978	119,093	-	489,071
Costo de ventas	(169,154)	(66,494)	(807)	(236,455)
Margen bruto	200,824	52,599	(807)	252,616
Gasto de Administración	(22,657)	(9,078)	-	(31,735)
Gasto de Ventas	(2,474)	(674)	(2)	(3,150)
Gasto de Exploración y estudio	(25,048)	(1,788)	-	(26,836)
Otros gastos, neto	8,271	3,304	-	11,575
Utilidad de operación	158,916	44,363	(809)	202,470
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	-	-	143,231	143,231
Impuesto a las ganancias	-	-	(64,088)	(64,088)
Utilidad neta	-	-	79,143	79,143
<b>Otras revelaciones:</b>				
Adiciones de activo fijo e intangible	59,457	25,819	79	85,355
Depreciación y amortización (incluido en costos y gastos)	(24,602)	(29,875)	(2,151)	(56,628)
Flujos operativos	-	-	151,586	151,586
Flujos de inversión	-	-	(140,429)	(140,429)

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Información geográfica

El siguiente cuadro presenta las ventas netas de estaño y de oro por región geográfica:

	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado
<b>Estaño:</b>		
América	159,990	163,140
Europa	144,677	158,169
Asia	52,281	43,411
Perú	3,629	5,258
<b>Oro:</b>		
Estados Unidos	130,870	97,819
Europa	-	21,274
	<u>491,447</u>	<u>489,071</u>

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

#### 32.1. Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía, diferentes de los derivados, incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y diversas. El principal propósito de las obligaciones financieras es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene efectivo y depósitos a plazo, cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones. La Compañía también tiene inversiones financieras disponibles para la venta y activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través de la Gerencia de Administración y Finanzas que sigue las políticas aprobadas por el Directorio.

#### (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 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda, la proporción de interés fija y flotante y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

### *Riesgo de cambio -*

La Compañía 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 la Compañía se pactan y liquidan sustancialmente en U.S. dólares y soles. En consecuencia, la Compañía 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 de la Compañía en los años 2018 y de 2017 si el Sol se hubiera revaluado/devaluado 10 por ciento respecto del dólar estadounidense:

Año	Aumento / disminución Potencial	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
2018	10%	-6,031
	-10%	6,031
2017 (Reestructurado)	10%	4,487
	-10%	-4,487

### *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 31 de diciembre de 2018 y de 2017 los bonos corporativos de la Compañía tienen una tasa de intereses efectiva fija, en consecuencia, la Gerencia ha evaluado que no es relevante efectuar un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés.

### *Riesgo de precio -*

#### Inversiones -

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones mantenidas y clasificadas en su estado separado de situación financiera como a valor razonable con cambio en resultados. La Gerencia diversifica su cartera de inversiones a fin de reducir su exposición al riesgo de precio. La diversificación de la cartera se efectúa de acuerdo con límites establecidos por la Gerencia.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de la Compañía en los años 2018 y de 2017 si el precio de los instrumentos financieros que cotizan en bolsa se hubiera incrementado/reducido 10 por ciento y las demás variables se hubieran mantenido constantes:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Año	Incremento/reducción en el precio de las inversiones que cotizan	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
<b>2018</b>	10%	-
	-10%	-
<b>2017 (Reexpresado)</b>	10%	13,171
	-10%	(13,171)

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 de la Compañía. Las cotizaciones del estaño y el oro han fluctuado históricamente y son afectados por numerosos factores más allá del control de la Compañía.

La Compañía 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 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 variables se mantienen constantes. Para el escenario positivo del 2018 se consideró una cotización promedio de US\$/TM 21,993; mientras que para el escenario negativo se consideró una cotización promedio de US\$/TM 17,994.

En el caso de las ventas de oro, estas se efectúan a precios de mercado en la fecha del despacho, por lo que no están sujetas a cotizaciones provisionales, ni a riesgo de precio asociado a ello.

Año	Incremento/reducción en la cotización internacional de estaño	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
<b>2018</b>	10%	2,553
	-10%	(2,553)
<b>2017 (Reexpresado)</b>	10%	1,582
	-10%	(1,582)

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (ii) Riesgo de crédito –

Los activos financieros de la Compañía 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. La Compañía ha establecido políticas para asegurar que la venta de su producción se efectúe a clientes con adecuada historia de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 de la Compañía. 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:

	<b>1 de enero 2018</b> US\$(000)	<b>Otros</b> US\$(000)	<b>31 de diciembre de 2018</b> US\$(000)
Obligaciones financieras corriente	7,505	5,415	12,920
Obligaciones financieras no corriente	<u>445,520</u>	<u>3,459</u>	<u>448,979</u>
<b>Total pasivos de actividades de financiamiento</b>	<b><u>453,025</u></b>	<b><u>8,874</u></b>	<b><u>461,899</u></b>
	<b>1 de enero 2017</b> US\$(000)	<b>Otros</b> US\$(000)	<b>31 de diciembre de 2017</b> US\$(000)
	Reexpresado		Reexpresado
Obligaciones financieras corriente	6,766	739	7,505
Obligaciones financieras no corriente	<u>448,594</u>	<u>(3,074)</u>	<u>445,520</u>
<b>Total pasivos de actividades de financiamiento</b>	<b><u>455,360</u></b>	<b><u>(2,335)</u></b>	<b><u>453,025</u></b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el rubro "Otros" incluye principalmente operaciones de financiamiento a proveedores el cual tiene un vencimiento corriente, por otro lado el efecto en la parte no corriente corresponde a las obligaciones financieras que devengan intereses.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 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 Estados Unidos, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía cuenta con una cartera de aproximadamente 56 clientes (aproximadamente 58 clientes al 31 de diciembre de 2017).

### Cuentas por cobrar diversas -

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

### (iii) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del 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. En este sentido la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

La Compañía 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los pasivos financieros del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y de 2017:

	A la vista US\$(000)	Por vencer en menos de 3 meses US\$(000)	Por vencer de 3 a 12 meses US\$(000)	Por vencer de 1 a 5 años US\$(000)	Mayor a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>						
Obligaciones financieras:						
Principal	-	-	-	-	450,000	450,000
Intereses futuros	-	28,124	-	126,558	-	154,682
Otras obligaciones financieras	-	12,920	-	-	1,404	14,324
Cuentas por pagar comerciales y diversas	-	117,437	-	-	-	117,437
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>158,481</b>	<b>-</b>	<b>126,558</b>	<b>451,404</b>	<b>736,443</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado)</b>						
Obligaciones financieras:						
Principal	-	-	-	-	450,000	450,000
Intereses futuros	-	28,124	-	140,627	14,062	182,813
Otras obligaciones financieras	-	7,505	-	2,630	2,057	12,192
Cuentas por pagar comerciales y diversas	-	101,159	-	-	-	101,159
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>136,788</b>	<b>-</b>	<b>143,257</b>	<b>466,119</b>	<b>746,164</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 32.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía 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 de la Compañía 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. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

### 33. Activos y pasivos financieros

#### (a) Activos y pasivos financieros -

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Activos medidos al valor razonable</b>		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, nota 10	-	131,713
<b>Total activos medidos al valor razonable</b>	<u>-</u>	<u>131,713</u>
<b>Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados Integrales:</b>		
Activos financieros con cotización pública	25,416	37,117
Certificados y papeles comerciales	100,162	-
Certificados de inversiones en el estado	-	2,935
<b>Total activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados Integrales, nota 9</b>	<u>125,578</u>	<u>40,052</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>125,578</u>	<u>171,765</u>

#### Activos financieros -

El activo financiero a valor razonable con cambios en resultados y las inversiones financieras disponibles para la venta reflejan el valor razonable de los respectivos activos.

A excepción del activo financiero a valor razonable con cambios en resultados y de las inversiones financieras disponibles para la venta, todos los activos financieros de la Compañía que incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas se clasifican en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos hasta el vencimiento y generan ingresos por intereses fijos o variables para la Compañía. El valor en libros puede verse afectado por cambios en el riesgo crediticio de las contrapartes.

#### Pasivos financieros -

Todos los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y bonos corporativos que se clasifican como obligaciones financieras y se llevan al costo amortizado.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Valor razonable -

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto, cuentas por pagar comerciales y diversas y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Instrumentos financieros a tasa fija y variable -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y variable a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, a continuación, se establece una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía presentados en el estado separado de situación financiera. La tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros:

	Importe en libros			Valor razonable		
	2018	2017	1.1.2017	2018	2017	1.1.2017
	US\$(000)	US\$(000) Reexpresado	US\$(000) Reexpresado	US\$(000)	US\$(000) Reexpresado	US\$(000) Reexpresado
<b>Activos financieros</b>						
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		131,713	128,810		131,713	128,810
Activos financieros con cambios en otros resultados integrales	125,578	40,052	42,962	125,578	40,052	42,962
<b>Total activos financieros</b>	<b>125,578</b>	<b>171,765</b>	<b>171,772</b>	<b>125,578</b>	<b>171,765</b>	<b>171,772</b>

	Importe en libros			Valor razonable		
	2018	2017	1.1.2017	2018	2017	1.1.2017
	US\$(000)	US\$(000) Reexpresado	US\$(000) Reexpresado	US\$(000)	US\$(000) Reexpresado	US\$(000) Reexpresado
<b>Pasivos financieros</b>						
Obligaciones financieras:						
Bonos corporativos	442,075	440,833	440,106	474,696	508,541	481,658
Otras obligaciones financieras	19,824	12,192	15,254	19,824	12,192	15,254
Cuentas por pagar comerciales y diversas	110,037	101,159	92,167	110,037	101,159	92,167
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>571,936</b>	<b>554,184</b>	<b>547,527</b>	<b>604,557</b>	<b>621,892</b>	<b>589,079</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Medición de valor razonable -

Todos los instrumentos financieros por los que se reconoce o revela el valor razonable se categorizan dentro de la jerarquía del valor razonable, en base a la información de más bajo nivel que es significativa para la medición del valor razonable en su conjunto.

Para los activos se reconocen a su valor razonable de manera recurrente, la Compañía determina si las transferencias se han producido entre los niveles de la jerarquía por la reevaluación de categorización (basado en la información de nivel más bajo que sea importante para la medición del valor razonable en su conjunto) al final de cada período de presentación de los estados financieros separados.

El siguiente cuadro presenta la jerarquía de medición del valor razonable de los activos al 31 de diciembre de 2018.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable.

	Medición al valor razonable usando			
	Total US\$(000)	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) US\$(000)	Datos significativos observables (Nivel 2) US\$(000)	Datos significativos no observables (Nivel 3) US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
<b>Activos reconocidos al valor razonable:</b>				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	125,578	125,578	-	-

Revelación cuantitativa del valor razonable de los activos y pasivos financieros por jerarquía al 31 de diciembre de 2017

	Medición al valor razonable usando			
	Total US\$(000)	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) US\$(000)	Datos significativos observables (Nivel 2) US\$(000)	Datos significativos no observables (Nivel 3) US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado)</b>				
<b>Activos reconocidos al valor razonable:</b>				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	37,117	37,117	-	-
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	128,810	128,810	-	-
Certificados de inversiones del estado	2,935	-	2,935	-

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### **34. Hechos posteriores**

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (15 de febrero de 2019), no han ocurrido eventos posteriores significativos de carácter financiero- contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros separados.