

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

**Dictamen de los Auditores
Independientes**

Estados Financieros Consolidados

Años terminados el
31 de diciembre de 2018 y 2017
(Reexpresado) y al 1 de enero de 2017
(Reexpresado)

VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2018 y 2017 (REEXPRESADO) Y AL 1 DE ENERO DE 2017 (REEXPRESADO):	
Estados Consolidados de Situación Financiera	3
Estados Consolidados de Resultados y Otros Resultados Integrales	4-5
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados	8-84

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y a los miembros del Directorio de
Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias** que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía y Subsidiarias para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía y Subsidiarias. Una auditoría también comprende la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un asunto

7. Sin calificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre la Nota 2(b)(ii) a los estados financieros consolidados, donde se describe que en 2018 la Gerencia de la Compañía incorporó ciertos ajustes en los estados financieros consolidados que en aplicación de la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores debieron ser considerados en la reexpresión de los estados financieros consolidados al 1 de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2017. La Gerencia de la Compañía y Subsidiarias consideró no efectuar la reexpresión requerida por la mencionada norma dado que dichos ajustes no afectan de manera significativa, los estados consolidados de resultados de los años 2018 ni 2017.

Otros asuntos

8. Los estados financieros consolidados de **Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias** por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, antes de los ajustes de reexpresión y reclasificaciones para fines comparativos descritos en la Nota 2(b)(i) y 3(w), respectivamente, fueron auditados por otros auditores cuyo dictamen de fecha 28 de febrero de 2018 expresó una opinión sin calificaciones sobre dichos estados financieros consolidados.
9. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, también auditamos los ajustes de reexpresión y reclasificaciones descritos en la Nota 2(b)(i) y 3(w), respectivamente, que se registraron para modificar los estados financieros consolidados al 1 de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2017. En nuestra opinión, tales ajustes de reexpresión y reclasificaciones son apropiados y se han registrado correctamente. No nos comprometimos a auditar, revisar ni aplicar ningún procedimiento a los estados financieros consolidados al 1 de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2017, excepto por los ajustes de reexpresión y reclasificaciones mencionados y, por lo tanto, no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de aseguramiento sobre dichos estados financieros consolidados.

Ovis y Asociados S. Civil de R. L.

Refrendado por:

 (Socia)

Karla Velásquez Alva
CPC Matricula No. 21595

18 de marzo de 2019

VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (REEXPRESADO) Y AL 1 DE ENERO DE 2017 (REEXPRESADO)
(Expresado en miles de dólares estadounidenses (US\$000))**

	Notas	2018 US\$000	2017 US\$000 (Nota 2)	1.01.2017 US\$000 (Nota 2)
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	7	62,950	101,829	140,945
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	9	41,842	66,167	63,165
Otras cuentas por cobrar (neto)	10	168,597	160,929	350,479
Otros activos financieros	11	640	42,454	38,295
Inventarios (neto)	12	64,640	63,920	82,801
Total activos corrientes		<u>338,669</u>	<u>435,299</u>	<u>675,685</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Otras cuentas por cobrar	10	6,992	4,149	30,213
Otros activos financieros		-	-	21,159
Inversiones financieras	8	53,305	51,968	62,848
Inventarios (neto)	12	7,752	7,752	7,752
Propiedades, planta y equipo (neto)	13	978,205	922,040	1,027,819
Concesiones mineras, costos de exploración y desarrollo y otros intangibles (neto)	14	840,067	752,788	626,816
Impuesto a las ganancias diferido		-	-	83,092
Total activos no corrientes		<u>1,886,321</u>	<u>1,738,697</u>	<u>1,859,699</u>
TOTAL		<u><u>2,224,990</u></u>	<u><u>2,173,996</u></u>	<u><u>2,535,384</u></u>

	Notas	2018 US\$000	2017 US\$000 (Nota 2)	1.01.2017 US\$000 (Nota 2)
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiros bancarios		34	4,005	30,256
Obligaciones financieras	15	208,665	187,863	239,662
Cuentas por pagar comerciales	16	202,544	209,962	211,244
Otras cuentas por pagar	17	96,969	94,951	122,422
Otros pasivos financieros	11	48,218	126,619	94,319
Total pasivos corrientes		<u>556,430</u>	<u>623,400</u>	<u>697,903</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones financieras	15	587,764	628,987	562,504
Otros pasivos financieros		-	-	24,570
Provisiones	18	233,086	156,340	104,977
Impuesto a las ganancias diferido	27 (b)	199,557	152,946	-
Total pasivos no corrientes		<u>1,020,407</u>	<u>938,273</u>	<u>692,051</u>
Total pasivos		<u>1,576,837</u>	<u>1,561,673</u>	<u>1,389,954</u>
PATRIMONIO:				
Capital social emitido	19 (a)	1,134,300	1,134,300	1,253,181
Acciones de tesorería	19 (b)	(61,285)	(61,222)	(196,778)
Reserva legal	19 (c)	1,055	1,055	3,553
Reserva de capital	19 (d)	(172,801)	(174,320)	20,298
Excedente de revaluación	19 (e)	30,307	30,307	-
Resultados no realizados	19 (f)	1,121	(20,511)	-
Resultados acumulados		<u>(284,544)</u>	<u>(297,286)</u>	<u>65,176</u>
Total patrimonio neto		<u>648,153</u>	<u>612,323</u>	<u>1,145,430</u>
TOTAL		<u><u>2,224,990</u></u>	<u><u>2,173,996</u></u>	<u><u>2,535,384</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses (US\$000))

	Notas	2018	2017
		US\$000	US\$000
			(Nota 2)
Ventas netas	20	775,102	856,734
Costo de ventas	21	<u>(546,383)</u>	<u>(566,118)</u>
Ganancia bruta		228,719	290,616
Gastos de administración	22	(61,877)	(45,718)
Gastos de ventas	23	(27,185)	(30,563)
Otros ingresos	24	56,297	136,065
Otros gastos	24	(77,361)	(158,228)
Ingreso por reversión de deterioro de activos no financieros	25	109,972	74,315
Pérdida por deterioro de activos no financieros	25	<u>(69,261)</u>	<u>(432,147)</u>
Ganancia (pérdida) de operación		159,304	(165,660)
Ingresos financieros	26	11,586	49,706
Gastos financieros	26	<u>(56,425)</u>	<u>(82,765)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		114,465	(198,719)
Gastos por impuestos a las ganancias	27	<u>(85,090)</u>	<u>(278,747)</u>
Ganancia (pérdida) neta del año		<u>29,375</u>	<u>(477,466)</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	28	<u>3,857,668</u>	<u>3,858,230</u>
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción	28	<u>0.008</u>	<u>(0.124)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses (US\$000))

	2018	2017
	US\$000	US\$000 (Nota 2)
Ganancia (pérdida) neta del año	29,375	(477,466)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
Partidas que no pueden reclasificarse posteriormente al estado de resultados:		
Ganancia no realizada de inversiones en instrumentos de patrimonio	950	-
Revaluación de propiedad, planta y equipo	-	42,989
Impuesto a las ganancias diferido	<u>(280)</u>	<u>(12,682)</u>
Total otros resultados integrales que no pueden reclasificarse posteriormente al estado de resultados	<u>670</u>	<u>30,307</u>
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al estado de resultados:		
Ganancia (pérdida) no realizada de instrumentos financieros derivados	29,734	(29,094)
Impuesto a las ganancias diferido	<u>(8,772)</u>	<u>8,583</u>
Total otros resultados integrales que pueden reclasificarse posteriormente al estado de resultados	<u>20,962</u>	<u>(20,511)</u>
Total otros resultados integrales	<u>21,632</u>	<u>9,796</u>
Resultado integral total, neto de impuesto a las ganancias	<u>51,007</u>	<u>(467,670)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (REEXPRESADO) Y AL 1 DE ENERO DE 2017 (REEXPRESADO) (Expresado en miles de dólares estadounidenses (US\$000))

	Capital social emitido	Acciones en tesorería	Reserva legal	Reserva de capital	Excedente de revaluación	Resultados no realizados	Resultados acumulados	Total patrimonio
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
	Nota 19 (a)	Nota 19 (b)	Nota 19 (c)	Nota 19 (d)	Nota 19 (e)	Nota 19 (f)	Nota 19 (e)	
Saldos al 1 de enero de 2017 (Nota 2)	1,253,181	(196,778)	3,553	20,298	-	-	65,176	1,145,430
Resultado integral								
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	(477,466)	(477,466)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	30,307	(20,511)	-	9,796
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	30,307	(20,511)	(477,466)	(467,670)
Reclasificaciones	(118,881)	135,723	41,490	(194,337)	-	-	136,005	-
Aplicación a pérdidas acumuladas	-	-	(55,833)	-	-	-	55,833	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(30,454)	(30,454)
Asignación de reserva legal	-	-	11,845	-	-	-	(11,845)	-
Incremento de acciones en tesorería	-	(167)	-	(281)	-	-	-	(448)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(19,274)	(19,274)
Resultados acumulados de subsidiarias incorporadas en 2017	-	-	-	-	-	-	(15,261)	(15,261)
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (Nota 2)	1,134,300	(61,222)	1,055	(174,320)	30,307	(20,511)	(297,286)	612,323
Resultado integral								
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	29,375	29,375
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	21,632	-	21,632
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	-	21,632	29,375	51,007
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(16,641)	(16,641)
Ajustes	-	(63)	-	1,519	-	-	8	1,464
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,134,300	(61,285)	1,055	(172,801)	30,307	1,121	(284,544)	648,153

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses (US\$000))

	2018	2017
	US\$000	US\$000
		(Nota 2)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranzas correspondientes a:		
Venta de bienes	909,295	961,891
Devolución de saldo a favor materia de beneficio	20,456	49,054
Pagos correspondientes a:		
Proveedores de bienes y servicios	(499,473)	(559,271)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(103,668)	(95,357)
Impuesto a las ganancias	(32,604)	(22,359)
Regalías	(16,827)	(16,132)
Instrumentos financieros de cobertura, neto	(16,869)	(15,007)
Efectivo y equivalentes al efectivo neto provisto por las actividades de operación	260,310	302,819
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cobranzas correspondientes a:		
Otros cobros relacionados a actividades de inversión	1,689	1,920
Pagos correspondientes a:		
Adquisición de subsidiaria en años anteriores	(17,217)	(18,017)
Compra de propiedades, planta y equipo	(87,341)	(108,486)
Compra de activos intangibles	(114,522)	(108,614)
Efectivo y equivalentes al efectivo neto usado en las actividades de inversión	(217,391)	(233,197)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cobranzas correspondientes a:		
Obtención de obligaciones financieras	223,515	240,000
Obtención de otros pasivos financieros	41,362	33,842
Pagos correspondientes a:		
Amortización de obligaciones financieras	(244,513)	(251,471)
Amortización de sobregiros y otros pasivos financieros	(50,968)	(64,129)
Pago de intereses	(36,286)	(36,526)
Pago de dividendos	(14,908)	(30,454)
Efectivo y equivalentes al efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(81,798)	(108,738)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(38,879)	(39,116)
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	101,829	140,945
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	62,950	101,829

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017 (REEXPRESADO) Y AL 1 DE ENERO DE 2017 (REEXPRESADO) (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. IDENTIFICACIÓN, ACTIVIDAD ECONÓMICA Y OTROS ASUNTOS SOCIETARIOS

(a) Constitución y actividad económica

Volcan Compañía Minera S.A.A. (en adelante "la Compañía") es subsidiaria de Glencore AG, quien a su vez es subsidiaria de Glencore PLC., una empresa domiciliada en Suiza, en adelante "Matriz", titular de 63% de acciones ordinarias clase A con derecho a voto en circulación y de un interés económico del 23% excluyendo las acciones en cartera (acciones en tesorería). La Compañía se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 1 de febrero de 1998.

Las acciones que conforman el capital social de la Compañía se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

La principal actividad económica de la Compañía comprende la exploración y explotación de denuncios mineros y la extracción, concentración, tratamiento y comercialización de minerales polimetálicos. La actividad económica de las Subsidiarias se explica en acápite (c). La Compañía y Subsidiarias dedicadas a la actividad minera, operan las unidades mineras de Yauli, Animon, Alpamarca, Cerro y Óxidos en los departamentos de Cerro de Pasco, Junín y Lima. Las Subsidiarias dedicadas al negocio de generación eléctrica operan en el departamento de Lima.

La Gerencia de la Compañía administra y dirige todas las operaciones del grupo económico.

El domicilio legal, así como las oficinas administrativas de la Compañía se encuentran en Av. Manuel Olguín No. 375, Santiago de Surco, Lima.

(b) Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y los estados financieros consolidados reexpresados al 31 de diciembre de 2017 y 1 de enero de 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de marzo de 2019 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas. En opinión de la Gerencia General, los estados financieros consolidados adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, antes de los ajustes y reclasificaciones para fines comparativos descritos en la Nota 2(b)(i) y 3(w), respectivamente, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 4 de abril de 2018.

(c) Subsidiarias

A continuación, se detallan las Subsidiarias que se incluyen en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos:

Subsidiarias consolidadas y actividad económica	Participación directa e indirecta en la propiedad		Domicilio
	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	
	%	%	
Exploración y explotación minera:			
Compañía Minera Chungar S.A.C.	100.00	100.00	Perú
Óxidos de Pasco S.A.C.	100.00	100.00	Perú
Empresa Administradora de Cerro S.A.C.	100.00	100.00	Perú
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.	100.00	100.00	Perú
Minera Aurífera Toruna S.A.C. (1)	80.00	80.00	Perú
Minera San Sebastián AMC S.R.L.	100.00	100.00	Perú
Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.	100.00	100.00	Perú
Generación de energía eléctrica:			
Hidroeléctrica Huanchor S.A.	100.00	100.00	Perú
Empresa de Generación Eléctrica Rio Baños S.A.C. (2)	100.00	100.00	Perú
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A. (3)	100.00	100.00	Perú
Servicios públicos de inversión privada:			
Terminales Portuarios Chancay S.A.	100.00	100.00	Perú
Roquel Global S.A.C.	100.00	100.00	Perú
Inversiones en general:			
Agroindustrias Chancay S.A.C.	-	99.99	Perú
Corporación Logística Chancay S.A.C.	100.00	100.00	Perú
Remediadora Ambiental S.A.C.	100.00	-	Perú
Compañía Industrial Limitada de Huacho S.A.	96.41	55.81	Perú
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	100.00	100.00	Perú

- (1) Subsidiaria de Empresa Minera Paragsha S.A.C. y subsidiaria indirecta de la Compañía.
- (2) Subsidiaria de Hidroeléctrica Huanchor S.A. y subsidiaria indirecta de la Compañía.
- (3) Subsidiaria de Compañía Minera Chungar S.A.C. y subsidiaria indirecta de la Compañía.

Compañía Minera Chungar S.A.C.

Cuenta con dos unidades mineras, Animon y Alpamarca, ubicadas en el departamento de Pasco. Se dedica a la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, básicamente de minerales con contenido de zinc, cobre y plomo. La vida útil determinada en base a las reservas y recursos de sus unidades mineras Animon y Alpamarca es de 19 años hasta el año 2037 (no auditado).

Óxidos de Pasco S.A.C.

Actualmente se dedica al tratamiento de minerales oxidados en la planta de lixiviación. La vida útil determinada en base a las reservas y recursos de minerales oxidados es de 9 años hasta el año 2027 (no auditado).

Empresa Administradora de Cerro S.A.C.

Se dedica a la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, básicamente de mineral con contenido de zinc y plomo. Actualmente, la Subsidiaria procesa stock piles debido a que sus operaciones en mina se encuentran paralizadas. Desarrolla sus actividades en su unidad minera Cerro. La vida útil determinada en base a las reservas y recursos de su unidad minera Cerro es de 1 año hasta el año 2019 (no auditado).

Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.

Desde 2015, no realiza operaciones debido a que la Gerencia decidió reorientar sus actividades mineras en otras Subsidiarias de la Compañía. A partir de 2019, la Gerencia determinó realizar exploraciones para reconsiderar el potencial de su yacimiento y así proceder a su desarrollo y explotación en la medida que sea viable y rentable, caso contrario, en el corto plazo entrará a un proceso de reorganización simple, siendo absorbida por una subsidiaria operativa de la Compañía con la finalidad de buscar sinergias para el desarrollo de sus proyectos.

Empresa Minera Paragsha S.A.C.

Constituida para la exploración, explotación, cesión y usufructo minero; sin embargo, en la actualidad su actividad principal es la compra y venta de inversiones en instrumentos de patrimonio. Cuenta con acciones de la Compañía y de Cementos Polpaico S.A. (Nota 8).

La Gerencia considera que continuará con el apoyo financiero de la Compañía debido a su importancia estratégica.

Minera Aurífera Toruna S.A.C., Minera San Sebastián AMC S.R.L. y Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.

Se constituyeron para la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, siendo su actividad principal la exploración en sus concesiones mineras, mediante el financiamiento de la Compañía y Subsidiarias. No han desarrollado actividades durante el 2018.

La Gerencia de la Compañía se encuentra reevaluando el potencial de los proyectos, o la opción de una reorganización simple con la finalidad de buscar sinergias para el desarrollo de sus proyectos.

Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.

Se dedica a la generación eléctrica, cuenta con las Centrales hidroeléctricas Huanchor, Tamboraque I y II.

Empresa de Generación Energética Rio Baños S.A.C.

Se dedica a la generación eléctrica, cuenta con la central hidroeléctrica Baños V y Rucuy. La central hidroeléctrica Rucuy está paralizada desde marzo de 2017 como consecuencia del fenómeno del Niño Costero, el cual originó problemas en la tubería forzada y la línea de transmisión. La Gerencia estima que el reinicio de las operaciones será durante el primer semestre del 2019.

Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A.

Se dedica a la operación y mantenimiento de las plantas generadoras y sistemas de transmisión de energía eléctrica. Cuenta con la Central Hidroeléctrica de Tingo de 1.25 MW y 82 km de líneas de transmisión de 22.9 y 50 kv.

Terminales Portuarios Chancay S.A.

Actualmente en etapa de desarrollo, se dedicará a actividades portuarias, teniendo como objetivo el desarrollo, construcción, implementación, puesta en operación y explotación de un puerto multipropósito en la bahía Chancay, al norte de Lima. El puerto inició su etapa de construcción en el año 2017, y se estima que iniciará operaciones en el año 2022.

Roquel Global S.A.C

Se dedica al desarrollo inmobiliario con la finalidad de realizar actividades portuarias y logísticas relacionadas con el Puerto de Chancay. En el año 2019 iniciará su fase de pre inversión. Los estados financieros de esta subsidiaria se presentan consolidados con los de la Compañía desde 2017.

Agroindustrias Chancay S.A.C.

Se dedicaba a brindar soporte logístico mediante la adquisición de activos necesarios para las actividades de la subsidiaria Terminales Portuarios Chancay S.A. Los estados financieros de esta subsidiaria se presentaron consolidados con los de la Compañía desde 2017. Con fecha 04 de junio de 2018 la Junta General de Accionistas aprobó la memoria de liquidación.

Corporación Logística Chancay S.A.C.

A partir del año 2017 se incorporó como subsidiaria a Corporación Logística Chancay S.A.C., la cual tiene por objeto dedicarse al desarrollo inmobiliario, así como a actividades portuarias y logísticas.

Compañía Industrial Limitada De Huacho S.A.

Se dedica principalmente a la actividad inmobiliaria. Los estados financieros de esta subsidiaria se presentan consolidados con los de la Compañía desde 2017.

Remediadora Ambiental S.A.C.

Se dedica a las actividades de consultoría ambiental, estudios ambientales y adquisición de predios. Los estados financieros de esta subsidiaria se presentan consolidados con los de la Compañía desde 2018.

Entidades no consolidadas

La Compañía prepara sus estados financieros consolidados incorporando los saldos y transacciones de aquellas entidades en las que posee el control, independientemente del nivel de participación accionaria, con excepción de ciertas Subsidiarias debido a que se encuentran en proceso de liquidación, y/o en opinión de la Gerencia sus estados financieros no presentan cifras relevantes para los estados financieros consolidados que pudieran tener incidencia en las decisiones económicas de los usuarios.

Información financiera de las Subsidiarias

Los estados financieros de las Subsidiarias directas e indirectas (no auditados), al 31 de diciembre de 2018, se resumen a continuación:

	Activos	Pasivos	Patrimonio	(Pérdida)
	US\$000	US\$000	US\$000	Ganancia neta
				US\$000
Compañía Minera Chungar S.A.C.	808,356	499,936	308,420	85,797
Óxidos de Pasco S.A.C.	281,746	170,653	111,093	10,334
Empresa Administradora Cerro S.A.C.	122,154	175,128	(52,974)	(38,954)
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.	9,210	19,497	(10,287)	(1,760)
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	279,173	78,388	200,785	(30,721)
Minera Aurífera Toruna S.A.C. (1)	3,198	1,243	1,955	(704)
Minera San Sebastián AMC S.R.L.	1,121	628	493	(458)
Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.	11,793	7,467	4,326	(4,157)
Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.	79,395	45,032	34,363	709
Empresa de Generación Eléctrica Río Baños S.A.C. (2)	71,711	48,968	22,743	(3,053)
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A. (3)	17,359	2,139	15,220	309
Terminales Portuarios Chancay S.A.C.	183,373	51,662	131,712	(649)
Roquel Global S.A.C.	23,929	1,977	21,952	10
Corporación Logística Chancay S.A.C.	216	223	(7)	(6)
Compañía Industrial Limitada De Huacho S.A.	9,346	3,615	5,731	(3,398)
Remediadora Ambiental S.A.C.	14,009	13,906	103	-
Entidades no consolidadas	528	-	528	-
	<u>1,916,617</u>	<u>1,120,462</u>	<u>796,156</u>	<u>13,299</u>

- (1) Subsidiaria de Empresa Minera Paragsha S.A.C. y subsidiaria indirecta de la Compañía.
- (2) Subsidiaria de Hidroeléctrica Huanchor S.A. y subsidiaria indirecta de la Compañía.

- (3) Subsidiaria de Compañía Minera Chungar S.A.C. y subsidiaria indirecta de la Compañía.

Los estados financieros de las Subsidiarias directas e indirectas (no auditados), al 31 de diciembre de 2017, se resumen a continuación:

	<u>Activos</u> US\$000	<u>Pasivos</u> US\$000	<u>Patrimonio</u> US\$000	<u>(Pérdida)</u> <u>Ganancia neta</u> US\$000
Compañía Minera Chungar S.A.C.	769,120	484,947	284,173	(69,943)
Óxidos de Pasco S.A.C.	319,889	219,130	100,759	(96,430)
Empresa Administradora Cerro S.A.C.	131,637	146,484	(14,847)	(314,690)
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.	9,300	17,827	(8,527)	(45,954)
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	311,962	82,675	229,287	(34,926)
Minera Aurífera Toruna S.A.C. (1)	3,571	912	2,659	(21,654)
Minera San Sebastián AMC S.R.L.	1,117	166	951	(6,688)
Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.	11,746	3,263	8,483	(99,735)
Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.	82,518	48,864	33,654	156
Empresa de Generación Eléctrica Río Baños S.A.C. (2)	68,156	42,360	25,796	(3,075)
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A. (3)	16,561	1,650	14,911	151
Terminales Portuarios Chancay S.A.C.	177,774	62,761	155,014	(631)
Roquel Global S.A.C.	23,001	1,059	21,942	(4,194)
Corporación Logística Chancay S.A.C.	2	3	(1)	-
Compañía Industrial Limitada De Huacho S.A.	11,294	12,481	(1,187)	(285)
Agroindustrias Chancay S.A.	170	177	(7)	-
	<u>1,937,818</u>	<u>1,124,759</u>	<u>853,060</u>	<u>(697,898)</u>

- (1) Subsidiaria de Empresa Minera Paragsha S.A.C. y subsidiaria indirecta de la Compañía.
 (2) Subsidiaria de Hidroeléctrica Huanchor S.A. y subsidiaria indirecta de la Compañía.
 (3) Subsidiaria de Compañía Minera Chungar S.A.C. y subsidiaria indirecta de la Compañía.

(d) Contrato de Suscripción e Inversión entre Volcan Compañía Minera S.A.A. y Cosco Shipping Ports Limited

El 23 de enero de 2019, la Compañía suscribió, con la empresa de la República Popular China, Cosco Shipping Ports Limited (CSPL) y su subsidiaria Cosco Shipping (Chancay) Ports Limited (CSPL SPV), con la intervención de Terminales Portuarios Chancay S.A. (TPCH), subsidiaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, el contrato de Suscripción e Inversión y un convenio de accionistas en virtud de los cuales CSPL, a través de su subsidiaria CSPL SPV, adquiere la condición de accionista de TPCH con el 60% de las acciones representativas del capital social, una vez que ocurra la fecha de cierre, la cual está supeditada a la verificación del cumplimiento de la ley " Antitrust", brindada por las autoridades internacionales correspondientes de Ucrania y China.

El precio de la transacción es de US\$225,000, bajo la modalidad de aumento de capital de Terminales Portuarios Chancay S.A. Cabe mencionar que la Compañía mantendrá bajo su titularidad el 40% restante de las acciones representativas del capital social de Terminales Portuarios Chancay S.A.

El proyecto de infraestructura está ubicado a 50 km al norte del Puerto de Callao. Consiste en un terminal portuario multipropósito que contará con dos terminales especializados: (i) un terminal de contenedores que incluirá 11 muelles para este tipo de carga y (ii) un terminal de carga a granel, carga general y carga rodante que tendrá cuatro muelles. En una primera etapa, se desarrollará en un área de 141 hectáreas y con una inversión de US\$1,300,000.

(e) Emisión de bonos

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas, celebrada el 4 de noviembre de 2011, se aprobó la emisión de obligaciones hasta por un monto de US\$1,100,000, o su equivalente en soles, a ser colocados en el mercado internacional y/o local, con un primer tramo hasta por un monto de US\$600,000, con la finalidad de financiar proyectos mineros y energéticos en los próximos cinco años.

En la sesión del directorio de la Compañía del 16 de enero de 2012, se acordó aprobar una emisión de bonos, bajo la Regla 144A y la Regulación S de la U.S. Securities Act de los Estados Unidos de Norteamérica, hasta por un monto de US\$600,000.

El 2 de febrero de 2012, los bonos denominados "Senior Notes Due 2022" se emitieron y se colocaron en su totalidad por US\$600,000 en el mercado internacional, a una tasa anual de 5.375% y con un vencimiento a 10 años. Los intereses serán pagados mediante cuotas semestrales a partir del 2 de agosto de 2012 hasta el 2 de febrero de 2022. No se establecieron "covenants" de cumplimiento para esta obligación.

Estos fondos fueron destinados principalmente a proyectos de crecimiento de sus Subsidiarias: i) Óxidos de Pasco S.A.C., para el desarrollo de la Planta de Óxidos de Plata y ii) Compañía Minera Alpamarca S.A.C. (ahora Compañía Minera Chungar S.A.C.) para el desarrollo de la unidad Alpamarca - Río Pallanga; habiendo invertido en ellas para campamentos, relaveras, planta concentradora y desarrollo de mina. Asimismo, se destinaron fondos para la adquisición de la Central Hidroeléctrica Huanchor.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el total de emisión de bonos ascendió a US\$535,264 debido a que en el año 2016 se efectuó recompras de bono por US\$64,736.

(f) Contrato de Fideicomiso de Administración y Garantía con el Banco Internacional del Perú S.A.A. en adelante "Interbank".

Con fecha 5 de agosto de 2013 se suscribió entre "Interbank" (fiduciario) y Volcan Compañía Minera S.A.A. (fideicomitente), el contrato en mención. Mediante este contrato se constituyó un patrimonio fideicometido en administración y garantía, en virtud del cual la Compañía transfiere en dominio fiduciario a Interbank la administración de la integridad de los flujos dinerarios acreditados en sus cuentas recolectoras. Los compromisos derivados de este contrato de fideicomiso se vienen cumpliendo y permite asegurar los flujos dinerarios para hacer frente a las obligaciones de la Compañía y Subsidiarias involucradas.

2. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(a) Estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2017

Los estados financieros consolidados de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, antes de los ajustes y reclasificaciones para fines comparativos descritas en acápite (b)(i) y Nota 3(w), no fueron auditados por Gris y Asociados S.C.R.L sino por otros auditores cuyo dictamen de fecha 28 de febrero de 2018 expresó una opinión sin calificaciones sobre dichos estados financieros consolidados.

(b) Ajustes correspondientes a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 1 de enero de 2017

(i) Ajustes que generaron reexpresión

Durante el 2018, la Compañía, en aplicación de la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, modificó sus estados financieros consolidados al 1 de enero de 2017 y al 31 de diciembre de 2017 para incorporar ajustes de años anteriores.

La Compañía y Subsidiarias también han presentado los saldos reexpresados del estado consolidado de situación financiera al 1 de enero de 2017, pero no se incluyen las notas de ese periodo según lo permitido por la NIC 1 - Presentación de estados financieros.

Los principales datos de los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017, según los estados financieros consolidados auditados de ese año, que fueron reportados anteriormente, y los ajustes y reclasificaciones realizadas para modificarlos se presentan a continuación:

Conciliación del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017:

	2017 US\$000 (a)	Ajustes US\$000	Reclasificaciones US\$000 (Nota 3(w))	2017 US\$000
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	101,829	-	-	101,829
Inversiones Financieras	51,806	-	(51,806)	-
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	61,852	-	4,315	66,167
Otras cuentas por cobrar (neto)	160,929	-	-	160,929
Otros activos financieros	46,770	-	(4,316)	42,454
Inventarios (neto)	71,672	-	(7,752)	63,920
Total activos corrientes	494,858	-	(59,559)	435,299
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Otras cuentas por cobrar	3,378	-	771	4,149
Inversiones financieras	162	-	51,806	51,968
Inventarios (neto)	-	-	7,752	7,752
Propiedades, planta y equipo (neto)	938,557	(16,517)	-	922,040
Concesiones mineras, costos de exploración y desarrollo y otros activos mineros (neto)	705,710	47,078	-	752,788
Impuesto a las ganancias diferido	147,578	-	(147,578)	-
Total activos no corrientes	1,795,385	30,561	(87,249)	1,738,697
TOTAL ACTIVO	2,290,243	30,561	(146,808)	2,173,996
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiros bancarios	4,005	-	-	4,005
Obligaciones financieras	173,386	-	14,477	187,863
Cuentas por pagar comerciales	209,962	-	-	209,962
Otras cuentas por pagar	92,043	-	2,908	94,951
Otros pasivos financieros	126,620	-	(1)	126,619
Total pasivos corrientes	606,016	-	17,384	623,400
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones financieras	628,987	-	-	628,987
Provisiones	134,890	-	21,450	156,340
Impuesto a las ganancias diferido	276,842	22,911	(146,807)	152,946
Provisión por contingencias	38,835	-	(38,835)	-
Total pasivos no corrientes	1,079,554	22,911	(164,192)	938,273
Total pasivos	1,685,570	22,911	(146,808)	1,561,673
PATRIMONIO:				
Capital social emitido	1,134,300	-	-	1,134,300
Acciones de tesorería	(61,222)	-	-	(61,222)
Reserva legal	1,055	-	-	1,055
Reserva de capital	(174,320)	-	-	(174,320)
Excedente de revaluación	46,554	(16,247)	-	30,307
Resultados no realizados	(20,511)	-	-	(20,511)
Resultados acumulados	(321,183)	23,897	-	(297,286)
Total patrimonio neto	604,673	7,650	-	612,323
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,290,243	30,561	(146,808)	2,173,996

Conciliación del estado consolidado de situación financiera al 1 de enero de 2017:

	<u>1.01.2017</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>1.01.2017</u>
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
	(a)		(Nota 3(w))	
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	140,945	-	-	140,945
Inversiones financieras	62,406	-	(62,406)	-
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	69,121	-	(5,956)	63,165
Otras cuentas por cobrar (neto)	350,479	-	-	350,479
Otros activos financieros	43,248	-	(4,953)	38,295
Inventarios (neto)	90,553	-	(7,752)	82,801
Total activos corrientes	756,752	-	(81,067)	675,685
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Otras cuentas por cobrar	30,213	-	-	30,213
Otros activos financieros	21,159	-	-	21,159
Inversiones financieras	442	-	62,406	62,848
Inventarios (neto)	-	-	7,752	7,752
Propiedades, planta y equipo (neto)	1,021,428	6,391	-	1,027,819
Concesiones mineras, costos de exploración y desarrollo y otros activos mineros (neto)	579,738	47,078	-	626,816
Impuesto a las ganancias diferido	274,811	(29,669)	(162,050)	83,092
Total activos no corrientes	1,927,791	23,800	(91,892)	1,859,699
TOTAL ACTIVO	2,684,543	23,800	(172,959)	2,535,384
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiros bancarios	30,256	-	-	30,256
Obligaciones financieras	250,923	-	11,261	262,184
Cuentas por pagar comerciales	211,244	-	-	211,244
Otras cuentas por pagar	111,161	-	(11,261)	99,900
Otros pasivos financieros	105,228	-	(10,909)	94,319
Total pasivos corrientes	708,812	-	(10,909)	697,903
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones financieras	562,504	-	-	562,504
Otros pasivos financieros	24,570	-	-	24,570
Provisiones	70,528	-	34,449	104,977
Impuesto a las ganancias diferido	162,050	-	(162,050)	-
Provisión por contingencias	34,449	-	(34,449)	-
Total pasivos no corrientes	854,101	-	(162,050)	692,051
Total pasivos	1,562,913	-	(172,959)	1,389,954
PATRIMONIO:				
Capital social emitido	1,253,181	-	-	1,253,181
Acciones de tesorería	(196,778)	-	-	(196,778)
Reserva legal	3,553	-	-	3,553
Reserva de capital	20,298	-	-	20,298
Resultados acumulados	41,376	23,800	-	65,176
Total patrimonio neto	1,121,630	23,800	-	1,145,430
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,684,543	23,800	(172,959)	2,535,384

Descripción de la transacción ajustada

En abril 2016, la subsidiaria Empresa Administradora de Puertos S.A.C., ahora Terminales Portuarios Chancay S.A. (en adelante, TPCH), adquirió a la empresa Chancay Port S.A. por un importe de US\$52,463 que, en evaluación de la Gerencia de la Compañía, configuró una combinación de negocios según la Norma Internacional de Información Financiera 3 "Combinación de Negocios".

Chancay Port S.A. y Empresa Administradora de Puertos S.A.C. eran accionistas de TPCH con participación de 50 por ciento cada una (Negocio conjunto). Luego de dicha transacción, Empresa Administradora de Puertos S.A.C. alcanzó una participación del 100 por ciento de las acciones de TPCH.

En 2018, la Gerencia revisó la correcta aplicación de la NIIF 3 y determinó que los valores razonables de los activos provenientes de Terminales Portuarios Chancay S.A. (terrenos e intangibles) ascendían a US\$100,573.

Al 1 de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2017, se realizaron los siguientes registros en el estado consolidado de cambios en el patrimonio para dar efecto a la correcta aplicación de la mencionada norma:

	Patrimonio	
	31.12.2017	1.01.2017
	US\$000	US\$000
Valor razonable de activos e intangibles adquiridos	17,670	17,670
Extorno de revaluación de activos en área marítima	(16,150)	-
Extorno del reconocimiento de Goodwill	6,130	6,130
Total	<u>7,650</u>	<u>23,800</u>

(ii) Ajustes que no generaron reexpresión y que fueron registrados en 2018

En 2018, la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias registró ciertos ajustes en los estados financieros consolidados que en aplicación de la NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, debieron considerarse en la reexpresión de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 1 de enero de 2017. La Gerencia consideró no efectuar la reexpresión requerida por la mencionada norma dado que dichos ajustes no afectan de manera significativa los estados consolidados de resultados de los años 2018 ni 2017.

La naturaleza de los ajustes y las cuentas afectadas se resumen a continuación:

	2017
	US\$000
<u>Estado consolidado de situación financiera:</u>	
(1) Provisiones de periodos anteriores	
Concesiones mineras, costos de exploración y desarrollo y otros activos mineros (neto)	47,323
Provisiones	(47,323)
(2) Subsidiaria no consolidada	
Efectivo	31
Propiedades, planta y equipo (neto)	9,826
Otras cuentas por pagar	(4)
Cuentas por pagar a la Compañía	(9,826)
Capital	(1)
Resultados acumulados	(26)
<u>Estado consolidado de resultados y otros resultados integrales:</u>	
(3) Depreciación	
Depreciación del ejercicio	14,687
Propiedades, planta y equipo (neto)	(14,687)

- (1) Provisiones de periodos anteriores: Durante 2018, en aplicación de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, la Compañía y Subsidiarias registraron provisiones por compromisos medio ambientales y convenios con comunidades por un importe de US\$25,505 y US\$21,818, respectivamente. En periodos anteriores, ambas provisiones cumplían con los requisitos requeridos por dicha norma para su reconocimiento.
- (2) Subsidiaria no consolidada: Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no incorporó en sus estados financieros consolidados a su subsidiaria Remediadora Ambiental S.A.C. en aplicación de la NIIF 10 – Estados financieros consolidados.
- (3) En 2018, la Compañía registró en los resultados del ejercicio, un importe de US\$14,687 que correspondía a depreciación dejada de reconocer en ejercicios anteriores.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía y Subsidiarias para la preparación de sus estados financieros consolidados se resumen a continuación:

(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB" por sus siglas en Ingles), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Nota 2 (a)), según corresponda, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto aquellas partidas que se miden a valor razonable, tal como se explica más adelante en la sección de políticas contables significativas (inciso d).

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes del mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros consolidados se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones (los cuales se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2), transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36.

Adicionalmente, para propósitos de reporte financiero, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles: 1, 2 o 3; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sea observable, y la significatividad de los mismos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo. Los datos de entrada no observables se utilizarán para medir el valor razonable en la medida en que esos datos de entrada observables relevantes no estén disponibles, teniendo en cuenta, de ese modo, situaciones en las que existe poca, si alguna, actividad de mercado para el activo o pasivo en la fecha de la medición.

(b) Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen las cuentas de la Compañía y de aquellas entidades controladas por ésta (Subsidiarias). La Compañía considera que posee control de una entidad cuando tiene el poder para dirigir sus políticas financieras y de operación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Todas las transacciones significativas entre compañías del grupo consolidado han sido eliminadas en la consolidación. Cuando es necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros de algunas Subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por los otros miembros del grupo.

Los resultados de Subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año son reconocidos en los estados consolidados de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de venta, según sea el caso. El resultado integral total de tales Subsidiarias es atribuido a los accionistas de la Compañía y a los propietarios de no controladoras de estas Subsidiarias aún en aquellos casos en que estos intereses resulten en un saldo deficitario.

Los cambios en la participación en Subsidiarias que no correspondan a una pérdida de control sobre las mismas son contabilizados como transacciones entre cuentas de patrimonio. Los valores en libros de las participaciones de los accionistas de la Compañía y las de los propietarios de no controladoras de estas Subsidiarias son ajustados para reflejar los cambios en su respectiva participación. Cualquier diferencia entre estos montos y el valor razonable de las consideraciones pagadas o recibidas es atribuida directamente al patrimonio de los accionistas de la Compañía.

Plusvalía se reconoce por el exceso del costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable de los activos netos adquiridos de las Subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (reexpresado) y al 1 de enero de 2017 (reexpresado), los estados financieros consolidados incluyen las cuentas consolidadas de Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias reveladas en la Nota 1(c).

(c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros consolidados en dólar estadounidense que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes y servicios que comercializa, entre otros factores.

Para propósitos de la elaboración y presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos de las Subsidiarias con moneda funcional distinta a la de la Compañía son convertidos utilizando el tipo de cambio de la fecha de preparación de dichos estados financieros consolidados. Los ingresos y gastos son convertidos a tipos de cambio promedio, siempre y cuando el tipo de cambio no haya fluctuado significativamente durante el año. Las diferencias de cambio que se originen de esta conversión son reconocidas como parte de otros resultados integrales (y atribuidos a participación no controladora).

Conversión a dólares estadounidenses

La Compañía prepara sus estados financieros consolidados en dólares estadounidenses a partir de sus registros contables que son llevados en soles. Dichos estados financieros consolidados son convertidos a dólares estadounidenses (moneda funcional) siguiendo la metodología que se indica a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos y pasivos monetarios de la Compañía, cuya moneda original es el sol, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de cierre vigente a esas fechas de US\$0.296 y US\$0.308 por S/1.00, respectivamente. Los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses se mantienen a su valor original en dicha moneda.

Los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de patrimonio en soles han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de origen de la transacción. El consumo de suministros y la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, la amortización de concesiones mineras, gastos de exploración y desarrollo y otros activos mineros fueron calculadas a partir de los importes convertidos a dólares estadounidenses de los activos con los que se relacionan. Los activos y pasivos no monetarios en dólares estadounidenses se mantienen a su valor original en dicha moneda.

Las partidas de resultados denominadas en dólares estadounidenses se presentan en su moneda original, las demás transacciones son convertidas de soles a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de origen de la transacción, excepto las partidas que provienen de activos no monetarios, que se determinan según se indica en el punto anterior.

El resultado por diferencia en cambio se presenta en el estado consolidado de resultados y asciende a US\$4,116 de pérdida neta y US\$1,170 de ganancia neta en los años 2018 y 2017, respectivamente.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía y Subsidiarias se transforman en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del año.

Activos financieros

Las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación, requieren la entrega dentro del plazo establecido por la regulación o por el mercado.

Los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones, se miden posteriormente al costo amortizado:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente a valor razonable reconocido en otro resultado integral:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

De forma predeterminada, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a valor razonable con cambios en los resultados.

Costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es una manera para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el periodo relevante.

Para los instrumentos financieros que no sean activos financieros con deterioro de crédito comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los recibos de efectivo futuros estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida útil esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un periodo más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto en el cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida tolerable. Por otro lado, el valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda medidos posteriormente al costo amortizado y al valor razonable reconocido en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de los activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido algún deterioro crediticio.

Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos de reporte posteriores, el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados con deterioro crediticio, la Compañía y Subsidiarias reconocen los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir del reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Deterioro de activos financieros

La Compañía y Subsidiarias reconocen una provisión por pérdidas crediticias esperadas de activos financieros que se miden al costo amortizado o al valor razonable reconocido en otro resultado integral. No se reconoce pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Compañía y Subsidiarias reconocen las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía y Subsidiarias, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de presentación, incluido el valor temporal del dinero cuando corresponda.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía y Subsidiarias reconocen las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito cuando se ha presentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. La evaluación de si se debe reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito se basa en aumentos significativos en la probabilidad o el riesgo de que se produzca un incumplimiento desde el reconocimiento inicial en lugar de en la evidencia de que un activo financiero está deteriorado en el crédito en la fecha de presentación del informe o se produce un incumplimiento real.

La duración de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, 12 meses de pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa la parte de la vida útil de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito que se espera que resulte de los eventos de incumplimiento en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados o a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La Compañía y Subsidiarias determinan la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido para negociar o como al valor razonable con cambios en el resultado.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o

- (i) Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y Subsidiarias y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- (ii) Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- (i) Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- (ii) El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por la Compañía y Subsidiarias o su estrategia de inversión, y la información sobre la Compañía y Subsidiarias es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- (iii) Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIIF 9 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida neta reconocida en ganancias o pérdidas incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de otras ganancias y pérdidas.

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan como a valor razonable con cambios en los resultados, la cantidad de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral crearía o aumentaría un desajuste contable en resultados. El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados. En su lugar, se transfieren a ganancias retenidas una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Las ganancias o pérdidas en contratos de garantía financiera y compromisos de préstamos emitidos por la Compañía y Subsidiarias que son designados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, un periodo más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Pasivo financiero dado de baja

La Compañía y Subsidiarias darán de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía y Subsidiarias. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía y Subsidiarias celebran operaciones con instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a los riesgos de tipo de cambio extranjero, tasas y precios de commodities.

Los derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable a la fecha de la celebración del contrato, y son posteriormente remedidos a su valor razonable a la fecha de cada periodo de reporte. Las ganancias o pérdidas en los cambios del valor razonable de estos activos se reconocen contra la ganancia o pérdida del periodo en que se producen, a menos de que el derivado haya sido designado como instrumento de cobertura, en cuyo caso el reconocimiento contra la ganancia o pérdida dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

(e) Efectivo y equivalente de efectivo

Efectivo comprende efectivo en caja y depósitos de libre disponibilidad. Equivalente de efectivo comprende inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

(f) Inventarios y estimación por desvalorización

Los inventarios se valúan al costo de adquisición o producción o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo del concentrado incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales. El costo de concentrados y suministros se determina usando el método de costo promedio ponderado, y el de inventario en tránsito, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(g) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión (terrenos y edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) mantenidas para obtener rentas, plusvalías o ambas son medidas inicialmente al costo, incluyendo los costos asociados a la transacción.

En mediciones posteriores, utiliza el modelo del costo, para lo cual se mide el costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

(h) Propiedades, planta y equipo (neto)

Se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor, excepto por los terrenos con habilitación portuaria que se presentan bajo el modelo de revaluación. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

Los desembolsos iniciales, así como los incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como propiedades, planta y equipo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Los componentes principales de equipos mayores son registrados independientemente y se deprecian de acuerdo a su propia vida útil. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del periodo en el momento en que la venta se considera realizada.

Las propiedades, planta y equipo en proceso de construcción o adquisición son presentados al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de estos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades, planta y equipo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación y amortización son revisados y ajustados prospectivamente en caso sea apropiado, al final de cada año.

Depreciación

Método de unidades de producción

La depreciación de los edificios y otras construcciones mineras es calculada en base a las unidades de producción basada en las reservas económicamente recuperables y una porción de los recursos inferidos de la unidad minera correspondiente.

Las unidades de producción se miden en toneladas métricas recuperables de plomo, cobre y zinc. El ratio de depreciación por unidades de producción toma en consideración los gastos desembolsados hasta la fecha.

Método de línea recta

La depreciación de los demás activos mineros e hidroeléctricos, se calculan siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo o la vida útil remanente de la unidad minera para los activos mineros, la que sea menor. Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Edificios y otras construcciones	Hasta 33 años
Infraestructura de programa de manejo ambiental	Hasta 10 años
Maquinaria y equipo	Hasta 10 años
Unidades de transporte	Hasta 5 años
Muebles y enseres y equipos de computo	Hasta 10 años
Equipos diversos	Hasta 10 años

(i) Concesiones mineras, costo de exploración y desarrollo y otros intangibles

Derechos y concesiones mineras

Los derechos mineros representan la titularidad que tiene la Compañía y Subsidiarias sobre las propiedades mineras que contienen las reservas de mineral adquiridas. Los derechos mineros que se relacionan con las reservas de mineral se amortizan siguiendo el método de unidades de producción, usando como base las reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos.

Las concesiones mineras corresponden a los derechos de exploración en zonas de interés para la Compañía y Subsidiarias. Las concesiones mineras son capitalizadas en el estado de situación financiera consolidado y representan la titularidad que tiene la Compañía y Subsidiarias sobre las propiedades mineras de interés geológico. Las concesiones mineras son amortizadas a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades de producción, usando las reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos. En caso la Compañía y Subsidiarias abandonen dichas concesiones, los costos asociados son castigados en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

A fin de cada año, la Compañía y Subsidiarias evalúa por cada unidad generadora de efectivo si existe algún indicio de que el valor de sus derechos mineros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía y Subsidiarias hacen un estimado del importe recuperable del activo.

Costos de evaluación y exploración

Los costos de exploración son capitalizados sólo en la medida que se estime sean recuperables económicamente a través de una explotación exitosa en el futuro o, cuando las actividades en el área de interés están en proceso y aún no se ha llegado a una etapa que permita evaluar razonablemente la existencia de reservas económicamente recuperables. Estos costos incluyen principalmente materiales y combustibles utilizados, costos de levantamientos topográficos, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas. Para este propósito, los beneficios económicamente recuperables de los proyectos de exploración pueden ser evaluados adecuadamente cuando cualquiera de las siguientes condiciones se cumpla: i) el Directorio autoriza a la Gerencia a realizar el estudio de factibilidad del proyecto, y ii) la exploración tiene como objetivo convertir recursos en reservas o confirmar recursos.

Los costos de exploración se amortizan de igual manera que los costos de desarrollo.

Todos los costos capitalizados de evaluación y exploración son monitoreados para detectar indicios de deterioro. Cuando se identifica un posible deterioro, se realiza una evaluación para cada área de interés específica o a nivel de unidad generadora de efectivo (UGE). En la medida que los costos capitalizados no se esperen recuperar, se cargan al estado de resultados consolidado.

Costos de desarrollo

Los costos asociados con la etapa de desarrollo de mina son capitalizados. Los costos de desarrollo necesarios para mantener la producción son cargados a los resultados del periodo según se incurren.

Los costos de desarrollo son amortizados desde el comienzo de la producción, y son amortizados usando el método de unidades de producción. Los costos de desarrollo se amortizan sobre la base de reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos a las que se encuentra relacionado.

Intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas adquiridos en forma separada son reportados al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. La amortización se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada por la Compañía y Subsidiarias. Las estimaciones sobre vidas útiles y métodos de depreciación son revisadas al final de cada periodo de reporte para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de

beneficios económicos futuros de dichos activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del periodo en que se realizan.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizan y son revisados anualmente con la finalidad de identificar si existe algún indicio de deterioro de acuerdo a lo indicado en el acápite (j).

(j) Revisión de deterioro de valor de activos a largo plazo

La Compañía y Subsidiarias revisan periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía y Subsidiarias estiman el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, a menos de que el activo correspondiente sea mantenido a valores de revaluación, en cuyo caso tales pérdidas son reconocidas primeramente como una reducción al superávit por revaluación.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la ganancia del periodo, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

(k) Arrendamientos

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Las maquinarias y equipos bajo arrendamiento financiero son inicialmente reconocidos como activos de la Compañía al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Las maquinarias y equipos así registrados, se deprecian por el método y base anteriormente señalados. Las obligaciones correspondientes se reconocen como pasivos.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye el rubro obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se trata como un costo de endeudamiento y se reconoce un gasto en resultados o se capitaliza durante el periodo del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada periodo.

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Compañía actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los periodos en los que se incurren.

(l) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía y Subsidiarias tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía y Subsidiarias tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado consolidado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea reembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente seguro su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

(m) Provisión para cierre de unidades mineras

El activo y pasivo por cierre de unidades mineras es reconocido cuando: (i) la Compañía y Subsidiarias tiene una obligación presente relacionada con el desmontaje y retiro de activos, así como de restaurar los lugares donde se ubican sus unidades mineras, y (ii) se puede estimar confiablemente el monto de dichas obligaciones.

El monto inicial del activo y pasivo reconocido es el valor presente de los desembolsos futuros estimados para cumplir con dichas obligaciones.

Posteriormente: (i) el pasivo es ajustado en cada periodo siguiente para actualizar el valor presente reconocido inicialmente; dicho incremento del pasivo se reconoce como un gasto financiero; (ii) el activo se deprecia en función a las reservas probadas y probables utilizando el método de depreciación de unidades de producción. La depreciación relacionada se reconoce como gasto.

(n) Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado son capitalizados y añadidos al costo del proyecto hasta el momento en que los activos sean considerados sustancialmente listos para su uso planificado, es decir, cuando sean capaces de generar producción comercial. Cuando se haya solicitado préstamos de uso específico en un proyecto, el monto capitalizado representa los costos reales incurridos para obtener el préstamo.

Cuando se dispone de fondos excedentes a corto plazo, provenientes del préstamo de uso específico, las utilidades generadas de la inversión temporal también se capitalizan y se deducen del costo total de endeudamiento. Cuando los fondos usados para financiar un proyecto forman parte del endeudamiento general, el monto capitalizado se calcula utilizando el promedio ponderado de las tasas aplicables al endeudamiento general de la Compañía y Subsidiarias durante el periodo. Todos los demás costos de endeudamiento se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales en el periodo en el que se incurren.

(o) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

Los ingresos se reconocen como sigue:

- (i) Los ingresos asociados con la venta de concentrados, barras de doré y otros cuando el control del activo vendido se transfiere al cliente. Los indicadores de control de transferencia incluyen una obligación incondicional de pagar, título legal, posesión física, transferencia de riesgos y recompensas y aceptación por parte del cliente. Esto ocurre generalmente cuando los concentrados se entregan en puerto de carga, almacén o buque según lo acordado contractualmente con el comprador. En ese punto el comprador controla los concentrados. En los casos en que la Compañía es responsable del costo de envío y otros servicios posteriores a la fecha en que el control de las mercancías se transfiere al cliente, estos otros servicios se consideran obligaciones de desempeño independientes y, por lo tanto, se asigna una parte de los ingresos obtenidos en virtud del contrato y se reconocen cuando se cumplan estas obligaciones de desempeño.

Los contratos de venta de concentrados, barras de doré y otros, en general, prevén un pago provisional basado en ensayos provisionales y precios de metales cotizados. La liquidación final se basa en los resultados de los ensayos finales y los precios de los metales aplicables en periodos de cotización especificados, que suelen oscilar entre un mes después del envío y puede extenderse hasta tres meses después de que el envío llega al lugar acordado y se basa en los precios promedio de los metales del mercado. Para este propósito, el precio de la transacción se puede medir de manera confiable para aquellos productos, como zinc, plomo, cobre y plata, para los cuales existe un mercado libre y activo, como la Bolsa de Metales de Londres.

Estos contratos, debido a que serán liquidados en el futuro y en base a las cotizaciones internacionales de los contenidos pagables que finalmente se acuerden, son tratados contablemente como derivados implícitos y al cierre del ejercicio se ajustan por cambios significativos en las cotizaciones internacionales para reflejarlos a su valor razonable. Los ajustes definitivos que resultan de liquidaciones finales se registran en el ejercicio en que se emiten, generalmente cuando el vendedor y comprador intercambian pesos y contenidos pagables, y fijan el periodo de cotización, según condiciones previamente pactadas en los correspondientes contratos de venta.

La NIIF 15 requiere que la contraprestación variable solo se reconozca en la medida en que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa en el monto de los ingresos acumulados reconocidos. La Compañía concluyó que los ajustes relacionados con las liquidaciones finales por la cantidad y calidad del concentrado vendido no son significativos y no restringen el reconocimiento de ingresos.

- (ii) Ingresos por intereses, son reconocidos en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido.
- (iii) Los demás ingresos se reconocen cuando se devengan.

(p) Reconocimientos de costos y gastos

El costo de ventas de concentrado de mineral se reconoce en el ejercicio en que se realiza el embarque o entrega en función a los términos contractuales, contra la ganancia o pérdida del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se pague.

(q) Beneficios a los empleados

Los beneficios a los trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los trabajadores a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, entre otros, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del periodo cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de los otros pasivos.

(r) Ganancia de operación

Se entiende como ganancia de operación el total de ventas netas menos el total de costo de ventas, gastos de administración, gastos de ventas, otros ingresos y gastos (neto) e ingreso por reversión de deterioro de activos no financieros y pérdida por deterioro de activos no financieros (neto), sin considerar los ingresos y gastos financieros.

(s) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del periodo comprende al impuesto a las ganancias corriente y diferido e impuestos mineros.

El impuesto se reconoce en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso, el impuesto también se reconoce directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte de la situación financiera. Periódicamente, la Gerencia evalúa la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a las ganancias diferido se determina en su totalidad usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros consolidados. Sin embargo, el impuesto a las ganancias diferido no se contabiliza si se deriva del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni la ganancia o pérdida contable o tributaria. El impuesto a las ganancias diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha de reporte de la situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias pasivo se pague.

Los impuestos a las ganancias diferido sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar los activos impositivos con el pasivo por impuestos corrientes y cuando los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria de la entidad gravada o de distintas entidades gravadas en donde exista intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido son reconocidos para diferencias temporarias impositivas asociadas con inversiones en Subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la casa Matriz sea capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible. Los activos por impuesto a las ganancias diferido que surgen de diferencias temporarias deducibles asociadas con tales inversiones y participaciones sólo son reconocidos en la medida que sea probable que las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible y se disponga de ganancias fiscales contra las cuales puedan utilizarse dichas diferencias temporarias.

(t) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros consolidados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros consolidados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros consolidados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(u) Utilidad básica y diluida por acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación en el periodo, incluyendo las acciones por reexpresión a moneda constante. Debido a no que existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la ganancia diluida por acción común es igual a la ganancia básica por acción común.

(v) Segmentos

La Compañía y Subsidiarias reportan información financiera y descriptiva acerca de sus segmentos reportables. Un segmento reportable es un segmento operativo o un agregado de segmentos operativos que cumplen con criterios específicos. Los segmentos de negocios son un componente de una entidad para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones ("CODM" por sus siglas en inglés) para asignar los recursos y realizar la evaluación del desempeño. Generalmente, la información financiera se presenta en la misma base que se utiliza internamente para evaluar el desempeño operativo de los segmentos y decidir cómo asignar recursos a los segmentos.

(w) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros consolidados por el año terminado al 1 de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con aquellas de los estados financieros consolidados de 2018. La naturaleza de las reclasificaciones, las cantidades reclasificadas y las cuentas afectadas se resumen a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017:

	<u>2017</u> <u>US\$000</u>
Estado de situación financiera:	
(i) De Otros activos y pasivos financieros a	
Cuentas por cobrar comerciales, por implementación de NIIF 9	4,315
(ii) De Activo por impuesto a las ganancias diferido a	
Otras cuentas por cobrar	771
(iii) De Provisión de contingencias a	
Otras cuentas por pagar y provisiones	(38,835)
(iv) De Activo por impuesto a las ganancias diferido a	
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	146,807
(v) De Inversiones financieras de corto plazo a	
Inversiones financieras de largo plazo	51,806
(vi) De Inventarios (neto) de corto plazo a	
Inventarios (neto) de largo plazo	7,752
(vii) De Otras cuentas por pagar a	
Obligaciones financieras	(14,477)

Al 1 de enero de 2017:

1.01.2017
US\$000

Estado de situación financiera:

(i) De Otros activos y pasivos financieros a	
Cuentas por cobrar comerciales, por implementación de NIIF 9	(5,956)
(ii) De Provisión de contingencias a	
provisiones	(34,449)
(iii) De Pasivo por impuesto a las ganancias diferido a	
Activo por impuesto a las ganancias diferido	(162,050)
(iv) De Inversiones financieras de corto plazo a	
Inversiones financieras de largo plazo	62,406
(v) De Inventarios (neto) de corto plazo a	
Inventarios (neto) de largo plazo	7,752
(vi) De Otras cuentas por pagar a	
Obligaciones financieras	(11,261)

4. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES CRÍTICOS

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales de dichas estimaciones podrían variar.

Las estimaciones son revisadas periódicamente. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones más importantes para la elaboración de los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Valor razonable de los instrumentos financieros.
- Valuación de inventarios.
- Vida útil asignada a derechos mineros, costo de desarrollo, propiedades, planta y equipo y activos intangibles.
- Determinación de reservas y recursos minerales.
- Pérdida por deterioro de activos de largo plazo.
- Pasivo para retiro de activos y cierre de minas
- Provisiones y estimación de contingencias.
- Reconocimiento de ingresos.
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido e impuestos a la minería.

Fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones

A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones, al final del periodo sobre el cual se reporta, las cuales pueden implicar un riesgo significativo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante los próximos periodos financieros.

Determinación de reservas y recursos minerales

La Compañía y Subsidiarias calculan sus reservas y recursos minerales sobre la base de los lineamientos de la norma australiana – Código "JORC" (Joint Ore Reserves Committee), los cuales, establecen los estándares y recomendaciones técnicas y económicas. La Compañía cuenta con personal certificado a nivel internacional, quienes conjuntamente con los especialistas de la Matriz, son responsables de la elaboración y revisión de las reservas anualmente.

Las reservas probadas y probables y un porcentaje de los recursos inferidos son usados en el cálculo de la depreciación y amortización de los activos no financieros que se deprecian utilizando el método de unidades de producción (Nota 3 (h) y 3 (i)), así como también, para determinar el periodo de cierre de las unidades mineras y el análisis del deterioro de los activos no financieros.

Pasivo para retiro de activos y cierre de minas

La Compañía y Subsidiarias determinan una estimación para las obligaciones de retiro de activos y cierre de sus unidades mineras utilizando el modelo de flujos de caja descontados. Para el desarrollo del modelo, la Gerencia realiza estimaciones sobre el alcance y los costos de las actividades de retiro y cierre, cambios en la tecnología y ambiente regulatorio, así como variables macroeconómicas consideradas en la estimación, como tasas de inflación y otras consideradas para la determinación de la tasa de descuento. Asimismo, se considera la mejor estimación de los plazos en que estos desembolsos serán incurridos.

La Compañía y Subsidiarias revisan periódicamente los desembolsos futuros estimados, los plazos de los desembolsos y las tasas de descuento consideradas, como se describe en la Nota 32, y corrige los valores del activo y pasivo de ser necesario de manera prospectiva.

Revisión de los valores en libros y evaluación para deterioro

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación para deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota 3(j). Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia de la Compañía para analizar los indicadores de deterioro, así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo.

Vida útil de propiedades, planta y equipo

Como se describe en la Nota 3 (h), la Compañía y Subsidiarias revisan la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo de manera anual. En las evaluaciones participan especialistas internos de las áreas de operaciones y mantenimiento para determinar si ésta se mantiene apropiada para el uso esperado de sus activos. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución comercial y tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro, implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

Contingencias

La Compañía y Subsidiarias están sujetas a transacciones o eventos contingentes sobre los cuales se utiliza juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia de eventos futuros, para ello considera la situación legal a la fecha de la estimación, y la opinión de asesores legales (Nota 31).

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía y Subsidiarias buscan asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

Recuperación de los activos tributarios diferidos: Se requiere una evaluación para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera consolidado. Los activos tributarios diferidos, exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía y Subsidiarias generen utilidades gravables en periodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía y Subsidiarias para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

5. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

(a) Nuevas NIIF e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anterior

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para el periodo contable que empieza el 1 de enero de 2018 o periodos subsecuentes:

- **Modificaciones a la NIIF 4. Aplicación de NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de seguros.** Enfoque de superposición a ser aplicado cuando la NIIF 9 sea aplicada por primera vez. Enfoque de diferimiento para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018 y solo disponible por tres años después de dicha fecha.

Ofrece dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguros dentro del alcance de la NIIF 4:

- Una opción que permite a las entidades reclasificar, de la ganancia neta a otros resultados integrales, parte de los ingresos o gastos derivados de activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición;
- Una exención temporal facultativa de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad predominante es la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de diferimiento.

La aplicación de ambos enfoques es opcional y se permite a una entidad dejar de aplicarlos antes de que se aplique la nueva norma de contratos de seguro.

La Gerencia consideró que la modificación no es de aplicabilidad a la Compañía por cuanto no efectúa este tipo de operaciones.

- **Modificaciones a la NIC 40. Transferencias de propiedades de inversión.**

Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

Las enmiendas a la NIC 40 Propiedades de inversión:

- Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso.
- La lista de ejemplos de evidencias que figuran en el párrafo 57 a) - d) se presenta ahora como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de la lista previa exhaustiva.

La Gerencia concluyó que la modificación no tuvo un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias.

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros.**

Efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013 incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014 se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otros resultados integrales" (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que se mantienen en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumple tanto al recolectar los flujos de efectivos contractuales como vendiendo los activos financieros, y que tienen términos contractuales que producen en fechas específicas flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, son medidos generalmente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todas las otras inversiones en deuda y en patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otros resultados integrales, solo con el ingreso por dividendos reconocido generalmente en ganancias o pérdidas.
- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambio en resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida de NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en cada fecha de presentación de estados financieros consolidados, para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. Con la NIIF 9, mayor flexibilidad ha sido introducida para los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y

reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Gerencia de la Compañía ha aplicado los lineamientos de la norma a partir del 1 de enero de 2018, la misma que ha tenido los siguientes impactos:

- Cambios en la clasificación de los instrumentos financieros según detalle:

Activos financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Cuentas por cobrar comerciales, actividad minera	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados
Cuentas por cobrar comerciales, otros	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado
Inversiones en instrumentos de patrimonio	Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados	Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

- Evaluación del deterioro de sus activos financieros medidos al costo amortizado utilizando el método de pérdida de crédito esperada, bajo el modelo simplificado, que no generó impactos materiales.

No hay impactos transitorios con respecto a los pasivos financieros en lo que respecta a la clasificación y medición.

No existen impactos cuantitativos en los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura, excepto por los cambios en la documentación de las coberturas con base en los nuevos elementos incluidos por la norma y las evaluaciones de efectividad de cobertura bajo las consideraciones de:

- Existencia de relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta.
- Sustento de evaluación del riesgo crediticio como no determinante de cambios de valor.
- Consistencia entre la cobertura designada y la estrategia de gestión de riesgos.

- **NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.** Efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

La NIIF 15, establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con el cliente
- Paso 2: Identificar las obligaciones separadas del contrato
- Paso 3: Determinar el precio de transacción
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción entre las obligaciones del contrato
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones del contrato.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o a medida que) se satisfaga una obligación del contrato, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Compañía y Subsidiarias pueden celebrar contratos de concentrados, barras de doré y otros, donde son responsables de los costos de transporte y seguros, necesarios para llevar dichos bienes al destino acordado, los cuales se incurren después de la fecha en que se transfiere el control al cliente. Bajo la NIIF 15, una porción de los ingresos generados de dicho contrato, que representa la obligación de cumplir con los servicios de envío y seguro, se diferirán y se reconocerán en el tiempo en que se cumplan dichas obligaciones.

La Compañía y Subsidiarias de la actividad minera tienen como política reconocer los ingresos asociados con la venta de concentrados, barras de doré y otros cuando el control del activo vendido se transfiere al cliente. Los indicadores de control de transferencia incluyen una obligación incondicional de pagar, título legal, posesión física, transferencia de riesgos y recompensas y aceptación por parte del cliente. Esto ocurre generalmente cuando los bienes se entregan a un puerto de carga, almacén o buque según lo acordado contractualmente con el comprador. En ese punto el comprador controla los bienes.

En los casos en que la Compañía y Subsidiarias son responsables del costo de envío y otros servicios posteriores a la fecha en que el control de las mercancías se transfiere al cliente, estos otros servicios se consideran obligaciones de desempeño independientes y, por lo tanto, de acuerdo a NIIF 15, se les deberá asignar una parte de los ingresos obtenidos en virtud del contrato los mismos que serán reconocidos cuando se cumplan estas obligaciones de desempeño. La Compañía y Subsidiarias evaluaron el impacto de dicho cambio en la política, y concluyeron que no ocasionó un impacto significativo en el reconocimiento, la medición y presentación del ingreso. Por lo tanto, luego del análisis realizado, la Compañía y Subsidiarias no tuvieron impactos materiales en los estados financieros consolidados en la aplicación de esta norma.

- **CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada.** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

La interpretación se refiere a transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que:

- Hay una contraprestación que está denominada o cotizada en una moneda extranjera;
- La entidad reconoce un activo de pago anticipado o un pasivo por ingresos diferidos con respecto a esa contraprestación, antes del reconocimiento del activo, gasto o ingreso relacionado; y
- El activo pre-pagado o el pasivo por ingresos diferidos no es monetario.

El Comité de Interpretación llegó a la siguiente conclusión:

- La fecha de la transacción, a efectos de determinar el tipo de cambio, es la fecha del reconocimiento inicial del activo de pago anticipado no monetario o del pasivo por ingresos diferidos.
- Si hay varios pagos o recibos por adelantado, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo.

La Gerencia consideró que esta interpretación no es de aplicabilidad a la Compañía por cuanto no efectúa este tipo de operaciones.

- **Modificaciones a la NIIF 2. Clasificación y medición de transacciones de pago basado en acciones.** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

Aclara la norma en relación con la contabilización de las transacciones de pago basado en acciones liquidadas en efectivo que incluyen una condición de rendimiento, la clasificación de las operaciones de pago basado en acciones con características de liquidación neta y la contabilización de las modificaciones de las transacciones de pago basado en acciones de liquidación en efectivo a liquidación con patrimonio.

La Gerencia concluyó que la modificación de la norma no tuvo un impacto en los estados financieros consolidados debido a que no cuenta con planes de pago basado en acciones.

- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 -2016 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- NIIF 1 – Elimina las exenciones a corto plazo en los párrafos E3 a E7 de la NIIF 1, ya que ha cumplido el propósito previsto.
- NIC 28 – Se aclara que la elección para medir al valor razonable con cambios en resultados una inversión en una asociada o una empresa conjunta que está en poder de una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad calificada, está disponible para cada inversión, en su reconocimiento inicial.

Las modificaciones a la NIIF 1 y NIC 28 son vigentes para los periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018.

La Gerencia concluyó que la modificación de la norma no tuvo un impacto en los estados financieros consolidados.

(b) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados:

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros consolidados:

- **NIIF 16 – Arrendamientos**

La NIIF 16 – Arrendamientos reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La Norma es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las entidades que aplican la Norma NIIF 15 en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 o antes de esa fecha.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento.

Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía y Subsidiarias han efectuado una evaluación inicial del posible impacto sobre sus estados financieros consolidados, pero aún no han finalizado su evaluación detallada. No obstante, considera que el impacto más significativo corresponde al reconocimiento de activos por derecho de uso de instalaciones y estacionamientos.

El impacto real de la aplicación de la NIIF 16 sobre los estados financieros consolidados del periodo de aplicación inicial dependerá de las condiciones económicas futuras, incluyendo la tasa de los préstamos de la Compañía y Subsidiarias al 1 de enero de 2019, la composición de la cartera de arrendamientos de la Compañía y Subsidiarias a esa fecha, la última evaluación de la Compañía y Subsidiarias con respecto a si ejercerá alguna opción de renovación de arrendamiento y la medida en que la Compañía y Subsidiarias escojan usar las soluciones prácticas y las exenciones de reconocimiento.

Al 31 de diciembre de 2018, los pagos de arrendamiento mínimos futuros de la Compañía y Subsidiarias bajo arrendamientos operativos no cancelables ascendieron a US\$39,814 sobre una base descontada.

Además, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará ya que la NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y el gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento.

No se espera que exista un impacto significativo para los arrendamientos financieros de la Compañía y Subsidiarias.

Como arrendatario, la Compañía y Subsidiarias pueden aplicar la Norma usando:

- un enfoque retrospectivo; o
- un enfoque retrospectivo modificado con soluciones prácticas opcionales.

El arrendatario aplica la elección de manera consistente a todos sus arrendamientos.

La Compañía y Subsidiarias aplicarán la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019, usando el enfoque retrospectivo modificado. En consecuencia, el efecto acumulado de adoptar la NIIF 16 se reconocerá como ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa.

Cuando aplica el enfoque retrospectivo modificado a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, el arrendatario puede escoger, individualmente para cada arrendamiento, si aplicar algunas soluciones prácticas en el momento de la transición. La Compañía y Subsidiarias están evaluando el posible impacto de usar estas soluciones prácticas.

Como arrendador, no se requiere que la Compañía y Subsidiarias realicen ajustes por los arrendamientos en que es arrendador excepto cuando existe un arrendador intermedio en un subarrendamiento.

- **Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28: Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.** La fecha de aplicación efectiva de estas modificaciones ha sido diferida de forma indefinida.

Las modificaciones se refieren a situaciones donde hay una venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen según el método de la participación patrimonial, se reconocen en los resultados de la controladora solo en la medida de la participación de los inversores no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria previa (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto contabilizadas según el método de la participación) a valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora previa sólo en la medida de la participación de los inversores no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones a la norma permiten su aplicación anticipada. La Gerencia de la Compañía considera que la norma no tendría un impacto importante en los estados financieros de los siguientes periodos si se presentan estas transacciones.

- **NIIF 17 Contratos de seguro.** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2021.

La NIIF 17 requiere que los pasivos por seguros se midan a un valor de cumplimiento actual y proporciona un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de seguro. Estos requisitos están diseñados para lograr el objetivo de una contabilidad consistente y basada en principios para los contratos de seguro. La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 Contratos de seguro a partir del 1 de enero de 2021.

La Gerencia, considera que la norma no tendrá un impacto en los estados financieros consolidados debido a que no cuenta con este tipo de operaciones.

- **CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos de los impuestos a los ingresos.** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

La interpretación aborda la determinación de la ganancia fiscal (pérdida tributaria), bases impositivas, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas, cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos de impuesto a las ganancias según la NIC 12. Considera específicamente:

- Si los tratamientos fiscales deben ser considerados colectivamente;
- Los supuestos de los exámenes que realizan las autoridades tributarias
- La determinación de la utilidad sujeta a impuestos (pérdida tributaria), bases impositivas, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas;
- El efecto de los cambios en hechos y circunstancias.

La Gerencia se encuentra evaluando el impacto de esta interpretación en sus estados financieros consolidados; por lo tanto, no resulta factible proporcionar un estimado razonable de su impacto hasta que la Compañía y Subsidiarias concluyan una revisión detallada.

- **Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa.** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

Enmiendan los requerimientos existentes en la NIIF 9 en relación con los derechos de terminación en orden a permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable a través de otros ingresos comprensivos) incluso en el caso de pagos de compensación negativa. Según las enmiendas, el signo de la cantidad del pago anticipado no es relevante, i.e., dependiendo de la tasa de interés que prevalezca en el momento de la terminación, un pago también puede ser hecho a favor de la parte contratante afectando el pago anticipado temprano. El cálculo de este pago de compensación tiene que ser el mismo tanto para el caso de una sanción por pago anticipado temprano como en el caso de una ganancia por pago anticipado temprano.

La Gerencia considera que esta modificación no es de aplicabilidad a la Compañía y Subsidiarias por cuanto no efectúa este tipo de operaciones.

- **Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en Asociados y Negocios Conjuntos:** Vigente para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019.

Enmiendan los requerimientos existentes para aclarar que la NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplican a los intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos que hacen parte de la inversión neta de la entidad en esas entidades donde se invierte.

La Gerencia está evaluando la aplicación de esta norma; sin embargo, no espera que tenga un impacto financiero material en la Compañía y Subsidiarias.

- **Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación del plan.** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

Las modificaciones se refieren a que, si se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan, ahora es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el periodo posterior a la nueva medición se determine utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición. Además, se han incluido modificaciones para aclarar el efecto de una modificación, reducción o liquidación de un plan en los requisitos con respecto al límite máximo del activo.

La Gerencia considera que estas modificaciones no tienen impacto para la Compañía y Subsidiarias por cuanto no efectúa este tipo de operaciones.

- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017.** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

NIIF 3 - Las enmiendas clarifican que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, esto mide de nuevo intereses antes sostenidos a aquel negocio.

NIIF 11- Las enmiendas clarifican que cuando una entidad obtiene el control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no mide de nuevo intereses antes sostenidos a aquel negocio.

NIC 12 - Las enmiendas clarifican que todas las consecuencias de impuesto sobre ingresos de dividendos (p. ej. la distribución de ganancias) deberían ser reconocidas en la ganancia o pérdida, independientemente de cómo el impuesto surge.

NIC 23- Costos por préstamos susceptibles de capitalización, las enmiendas clarifican que, si cualquier préstamo específico permanece excepcional después de que el activo relacionado está listo para su uso o venta, ese endeudamiento pasa a formar parte de los fondos que una entidad toma en préstamo generalmente al calcular la tasa de capitalización de los préstamos en general.

La Gerencia se encuentra evaluando el impacto de estas mejoras en sus estados financieros consolidados; por lo tanto, no resulta factible proporcionar un estimado razonable de su impacto hasta que la Compañía y Subsidiarias concluyan una revisión detallada.

- **Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio**

Efectivo para las Combinaciones de Negocios y para las adquisiciones de activos que ocurran en o después del 1 de enero de 2020.

Las modificaciones en la "Definición de un negocio" son modificaciones al Apéndice A - Definición de términos, la guía de aplicación y los ejemplos ilustrativos de la NIIF 3:

- Aclarar que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, una aportación y un proceso sustantivo que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos;
- Restringir las definiciones de un negocio y de los productos al centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes y al eliminar la referencia a la capacidad de reducir costos;
- Agrega orientación y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustantivo;
- Elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier insumo o proceso faltante y continuar produciendo productos; y
- Agrega una prueba de concentración opcional que permita una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio.

La Gerencia está evaluando la aplicación de esta modificación a la norma; sin embargo, no espera que tenga un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias.

6. INSTRUMENTOS Y RIESGOS FINANCIEROS

(a) Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	2018	2017
	US\$000	US\$000
		(Nota 2)
Activos financieros:		
Costo amortizado		
Efectivo y equivalente de efectivo	62,950	101,829
Otras cuentas por cobrar (neto)	29,172	39,427
	<u>92,122</u>	<u>141,256</u>
Valor razonable con cambios en los resultados		
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	41,842	66,167
Inversiones financieras	548	162
Derivados no designados como instrumentos de cobertura	-	42,328
	<u>42,390</u>	<u>108,657</u>
Valor razonable con cambios en otro resultado integral		
Inversiones financieras	52,757	51,806
Derivados designados como instrumentos de cobertura	640	126
	<u>53,397</u>	<u>51,932</u>
Total	<u>187,909</u>	<u>301,845</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	202,544	209,962
Otras cuentas por pagar	5,685	24,289
Sobregiros bancarios	34	4,005
Bonos	535,264	535,264
Obligaciones financieras	261,165	281,586
	<u>1,004,692</u>	<u>1,055,106</u>
Valor razonable con cambios en los resultados		
Derivados no designados como instrumentos de cobertura	48,218	97,399
Valor razonable con cambios en otro resultado integral		
Derivados designados como instrumentos de cobertura	-	29,220
Total	<u>1,052,910</u>	<u>1,181,725</u>

(b) Riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía y Subsidiarias están expuestas a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía y Subsidiarias. La Gerencia de Finanzas de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

(i) **Riesgo de mercado**

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía y Subsidiarias realizan sus ventas en dólares estadounidenses lo cual les permite hacer frente a sus obligaciones en esa moneda. El riesgo de tipo de cambio surge de los saldos mantenidos en soles. Para mitigar este riesgo la Compañía y Subsidiarias utilizan contratos derivados no designados como instrumentos de cobertura para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en soles, están expresados en dólares estadounidenses al tipo de cambio cierre de US\$0.296, US\$0.308 por S/1.00, respectivamente, y se resumen como sigue:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	32,142	43,164
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	630	990
Otras cuentas por cobrar (neto)	<u>1,491</u>	<u>21,957</u>
Total de activos	<u>34,263</u>	<u>66,111</u>
Pasivos		
Sobregiros bancarios	(113)	(8)
Obligaciones financieras	(557,180)	(197,790)
Cuentas por pagar comerciales	(111,239)	(112,983)
Otras cuentas por pagar	<u>(8,181)</u>	<u>(7,637)</u>
	(676,713)	(318,418)
Obligaciones financieras con derivados de tipo de cambio	<u>557,180</u>	<u>197,790</u>
Total de pasivos	<u>(119,533)</u>	<u>(120,628)</u>
Pasivo	<u>(85,270)</u>	<u>(54,517)</u>

Respecto a las obligaciones financieras con derivados de tipo de cambio, corresponden a préstamos sintéticos, cuyo riesgo de tipo de cambio está totalmente mitigado.

En 2018, la Compañía y Subsidiarias registraron una pérdida neta por diferencia de cambio de US\$4,116 (ganancia neta de US\$1,170 en 2017) (Nota 26).

La Gerencia considera razonable para su análisis, una variación del 5% de tasa de sensibilidad en la evaluación de riesgo de tipo de cambio. A continuación, se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación y revaluación del sol (S/.) equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos anteriormente reflejados, considerando las otras variables constantes en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales antes del impuesto a las ganancias:

	Cambios en tasas de cambio	Efecto en resultados antes de impuestos (Débito) Crédito	
		<u>2018</u> US\$000	<u>2017</u> US\$000 (Nota 2)
Revaluación	5%	1,329	862
Devaluación	-5%	(1,329)	(862)

Riesgo de precios

La Compañía y Subsidiarias están expuestas a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios del mercado de minerales. Con la intención de cubrir el riesgo resultante de una caída en los precios de los metales por comercializar, durante el 2017, la Gerencia suscribió contratos de derivados que califican como cobertura de flujos de efectivo que se liquidaron durante 2018. La Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados de coberturas al 31 de diciembre de 2018 (Nota 29).

Para el control y seguimiento de las coberturas, la Gerencia probó la "Política de Cobertura de Precios de Metales", la cual se ejecuta y monitorea en forma conjunta con la Política para la Gestión de Riesgos Financieros. Asimismo, la Gerencia cuenta con un Comité de Coberturas cuyo objetivo es mitigar los riesgos asociados a las variaciones y volatilidad de los precios de los metales que produce.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, si los precios de venta promedio de los principales metales pagables, contenidos en los concentrados de mineral se incrementan (o disminuyen) en un 10% y todas las demás variables se mantienen constantes, la ganancia o pérdida después de impuestos de la Compañía y Subsidiarias cambiarían, tal como se indica a continuación:

	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias (Débito) Credito
	US\$000
Concentrado de zinc	
2018:	
Aumento en el precio internacional de zinc	47,844
Disminución en el precio internacional de zinc	(47,844)
2017 (Nota 2):	
Aumento en el precio internacional de zinc	51,573
Disminución en el precio internacional de zinc	(51,573)
	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias (Débito) Credito
	US\$000
Concentrado de plomo	
2018:	
Aumento en el precio internacional de plomo	18,640
Disminución en el precio internacional de plomo	(18,640)
2017 (Nota 2):	
Aumento en el precio internacional de plomo	19,153
Disminución en el precio internacional de plomo	(19,153)
	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias (Débito) Credito
	US\$000
Concentrado de cobre	
2018:	
Aumento en el precio internacional de cobre	3,427
Disminución en el precio internacional de cobre	(3,427)
2017 (Nota 2):	
Aumento en el precio internacional de cobre	4,347
Disminución en el precio internacional de cobre	(4,347)

**Efecto en la utilidad antes
de impuesto a las ganancias
(Débito) Crédito**
US\$000

Concentrado de plata

2018:

Aumento en el precio internacional de plata	4,164
Disminución en el precio internacional de plata	(4,164)

2017 (Nota 2):

Aumento en el precio internacional de plata	4,695
Disminución en el precio internacional de plata	(4,695)

Riesgo de tasa de interés

La Compañía y Subsidiarias tienen activos significativos, los cuales son colocados en instituciones financieras de primer orden, y que devengan intereses a tasas vigentes en el mercado; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía y Subsidiarias son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés es manejado por la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias a través de una política que contempla la obtención de financiamiento a tasas de interés fijas y variables, de manera equilibrada.

Por el préstamo a tasa de interés variable mantenido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Gerencia optó por adquirir un instrumento derivado de cobertura de tasa. (Nota 29(b))

Así también, la Gerencia considera que el riesgo de fluctuaciones en el valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado para instrumentos financieros similares.

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía y Subsidiarias se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. Por ello, la Gerencia establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelven sus deudores, para lo cual utiliza informes de clasificación de riesgos para las operaciones comerciales y de crédito.

A continuación, se presenta un análisis de los activos financieros (excluyendo efectivo y equivalente de efectivo e inversiones financieras) de la Compañía y Subsidiarias clasificados según su antigüedad:

	2018			2017 (Nota 2)		
	Vencidas US\$000	Por vencer US\$000	Total US\$000	Vencidas US\$000	Por vencer US\$000	Total US\$000
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	122	41,720	41,842	119	66,048	66,167
Otras cuentas por cobrar (neto)	-	29,172	29,172	947	38,480	39,427
Otros activos financieros	-	640	640	-	42,454	42,454
	<u>122</u>	<u>71,532</u>	<u>71,654</u>	<u>1,066</u>	<u>146,982</u>	<u>148,048</u>

Las cuentas por cobrar comerciales que ascienden a US\$41,842 y US\$66,167 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, están denominadas en dólares estadounidenses y tienen como vencimiento la fecha de emisión del comprobante de pago, importe que se hace efectivo en los siguientes días de su vencimiento. Las ventas de la Compañía y Subsidiarias son realizadas a clientes nacionales y del exterior. Al 31 de diciembre de 2018 se cuenta con una cartera de 28 clientes (19 clientes al 31 de diciembre de 2017), los 3 clientes más importantes de la Compañía representaron el 71% del total de las ventas (69% del total de las ventas en el 2017).

(iii) Riesgo de liquidez

La administración es prudente frente al riesgo de liquidez y busca mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, así como la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de diversas fuentes de crédito.

La Gerencia de la Compañía y Subsidiarias considera que cuenta con capacidad crediticia que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden para hacer frente a sus obligaciones. Para ello, monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, basada en proyecciones del flujo de caja.

A continuación, se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía y Subsidiarias clasificados según su vencimiento, a la fecha del estado consolidado de situación financiera:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 10 años	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Al 31 de diciembre de 2018:				
Sobregiros bancarios	34	-	-	34
Obligaciones financieras	242,674	54,086	599,107	895,867
Cuentas por pagar comerciales	202,544	-	-	202,544
Otras cuentas por pagar	5,685	-	-	5,685
Otros pasivos financieros	48,218	-	-	48,218
	<u>499,155</u>	<u>54,086</u>	<u>599,107</u>	<u>1,152,348</u>
Total	<u>499,155</u>	<u>54,086</u>	<u>599,107</u>	<u>1,152,348</u>
Al 31 de diciembre de 2017 (Nota 2):				
Sobregiros bancarios	4,005	-	-	4,005
Obligaciones financieras	207,615	74,620	652,458	934,693
Cuentas por pagar comerciales	209,962	-	-	209,962
Otras cuentas por pagar	24,289	-	-	24,289
Otros pasivos financieros	126,619	-	-	126,619
	<u>572,490</u>	<u>74,620</u>	<u>652,458</u>	<u>1,299,568</u>
Total	<u>572,490</u>	<u>74,620</u>	<u>652,458</u>	<u>1,299,568</u>

(iv) Riesgo de administración de capital

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Compañía y Subsidiarias de continuar como negocios en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas y beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital.

La Gerencia maneja su estructura de capital y 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 hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante 2018 y 2017.

El ratio de apalancamiento fue como sigue:

	<u>2018</u> <u>US\$000</u>	<u>2017</u> <u>US\$000</u> <u>(Nota 2)</u>
Obligaciones financieras	796,429	816,850
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(62,950)</u>	<u>(101,829)</u>
Total deuda neta	<u>733,479</u>	<u>715,021</u>
Total patrimonio	<u>648,153</u>	<u>612,323</u>
Indice de endeudamiento neto	<u>1.13</u>	<u>1.17</u>

(c) Valor razonable de los instrumentos financieros

Para propósitos de los estados financieros consolidados, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles: 1, 2 ó 3; dependiendo del grado en que la información para las mediciones de valor razonable sea observable, y la significatividad de los mismos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

- Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Compañía que no son medidos al valor razonable (pero se requieren revelaciones de valor razonable)

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Gerencia considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros consolidados se aproximan a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo:

	<u>2018</u>		<u>2017 (Nota 2)</u>	
	<u>Valor en libros</u> <u>US\$</u>	<u>Valor razonable</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en libros</u> <u>US\$</u>	<u>Valor razonable</u> <u>US\$</u>
Pasivos financieros:				
Pasivos financieros a costo amortizado	<u>796,429</u>	<u>797,184</u>	<u>816,850</u>	<u>840,707</u>
Total	<u>796,429</u>	<u>797,184</u>	<u>816,850</u>	<u>840,707</u>

La medición del valor razonable de los pasivos financieros a costo amortizado incluye bonos emitidos en el mercado internacional Nota 15 (a) cuyo valor razonable es clasificado como de Nivel 1 por contar con precios cotizados.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Compañía que son medidos al valor razonable de forma recurrente

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los instrumentos financieros medidos a valor razonable con posterioridad a su reconocimiento inicial, se refieren a: cuentas por cobrar comerciales, inversiones financieras e instrumentos financieros derivados.

La siguiente tabla muestra los instrumentos financieros medidos al valor razonable de forma recurrente clasificados por nivel:

	<u>2018</u> <u>US\$000</u>	<u>2017</u> <u>US\$000</u> <u>(Nota 2)</u>
Activos financieros		
Nivel 1		
Inversiones en instrumentos de patrimonio (a)	53,305	51,968
Nivel 2		
Cuentas por cobrar comerciales (b)	41,842	66,167
Derivados no designados como instrumentos de cobertura	-	42,328
Derivados designados como instrumentos de cobertura	<u>640</u>	<u>126</u>
	<u>95,787</u>	<u>160,589</u>
Pasivos financieros		
Nivel 2		
Derivados no designados como instrumentos de cobertura	48,218	97,399
Derivados designados como instrumentos de cobertura	<u>-</u>	<u>29,220</u>
	<u>48,218</u>	<u>126,619</u>

- (a) Inversiones financieras (Nota 8) incluye, principalmente, la inversión en la Compañía Cementos Polpaico S.A. que se encuentra listada en la Bolsa de Valores de Chile, por tal ha sido clasificada como de Nivel 1.
- (b) Las cuentas por cobrar comerciales, designadas al valor razonable con cambios en los resultados, comprenden los cambios en el valor de las liquidaciones provisionales, las cuales son ajustadas a valor de mercado en base a estimaciones futuras de los precios de los metales a la fecha de los estados financieros. La medición del valor razonable se categoriza en el Nivel 2 debido a que son mediciones derivadas de los precios de cotización internacional vigentes incluidos en el Nivel 1.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo se compone de lo siguiente:

	<u>2018</u> <u>US\$000</u>	<u>2017</u> <u>US\$000</u> <u>(Nota 2)</u>
Efectivo en caja y bancos (a)	62,501	100,970
Otros fondos	<u>449</u>	<u>859</u>
	<u>62,950</u>	<u>101,829</u>

- (a) El efectivo en caja y bancos comprende principalmente las cuentas corrientes que están denominadas en soles y en dólares estadounidenses, se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

8. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 se compone principalmente de la inversión en acciones de la compañía chilena Cementos Polpaico S.A (4,056,643 acciones equivalentes a US\$52,757 y US\$51,806, respectivamente). Dichas acciones se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Chile y son equivalentes a una participación de 22.7%.

La cotización al 31 de diciembre de 2018 ascendió a 9,000 pesos chilenos por acción, equivalente a US\$0.013 (7,000 pesos chilenos por acción, equivalente a US\$0.0128 al 31 de diciembre de 2017).

Cementos Polpaico S.A. se dedica a la producción y comercialización de cemento y cales.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

Las cuentas por cobrar comerciales (neto), se componen de lo siguiente:

	2018	2017
	US\$000	US\$000
		(Nota 2)
A terceros		
Facturas	46,522	69,482
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (a)	(19,837)	(17,601)
Derivado implícito	(996)	2,971
Ajuste de ventas	(326)	(220)
	<u>25,363</u>	<u>54,632</u>
A partes relacionadas		
Facturas	19,431	10,646
Derivado implícito	(2,049)	1,344
Ajuste de ventas	(903)	(455)
	<u>16,479</u>	<u>11,535</u>
Total	<u><u>41,842</u></u>	<u><u>66,167</u></u>

Las cuentas con terceros y relacionadas, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas. Las cuentas vencidas y por vencer, se esperan cobrar en el primer trimestre del año siguiente. Un análisis de las cuentas por cobrar clasificadas según saldos vencidos y por vencer se presenta en la Nota 6 (b) (ii).

Los principales clientes de la Compañía y Subsidiarias cuentan con reconocido prestigio en el mercado internacional, buen historial crediticio y no muestran problemas financieros al cierre del periodo.

- (a) Estimación para deterioro de cuentas por cobrar: Durante 2018 la provisión se incrementó en US\$2,236 debido a que se presentó un incremento significativo en el riesgo crediticio determinado en su reconocimiento inicial (no se registraron cambios en la estimación durante 2017). Al 31 de diciembre de 2017, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar corresponde a una provisión específica de años anteriores.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias, la estimación para cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo de incumplimiento a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

Las otras cuentas por cobrar (neto), se componen de lo siguiente:

	<u>2018</u> <u>US\$000</u>	<u>2017</u> <u>US\$000</u> <u>(Nota 2)</u>
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (a)	83,729	87,841
Crédito fiscal por impuesto a las ganancias e impuesto temporal los activos netos (b)	40,514	12,977
Venta de acciones CEC (c)	19,193	20,000
Préstamos a terceros (d)	13,735	24,506
Obras públicas por impuestos, en proceso (e)	6,210	3,728
Impuestos por recuperar	4,235	3,378
Cuentas por cobrar a contratistas por venta de suministros	7,194	7,211
Indemnización de seguro	3,866	3,866
Costos y gastos diferidos	5,887	5,104
Anticipos otorgados a contratistas	2,544	6,604
Préstamos al personal	1,376	1,234
Certificado de Inversión Pública Regional Local	1,266	-
Reclamos a Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT por embargos	576	4,531
Entregas a rendir cuenta	80	254
Otros menores	3,666	12,313
	<u>194,071</u>	<u>193,547</u>
Estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar (f)	<u>(18,482)</u>	<u>(28,469)</u>
Total	<u><u>175,589</u></u>	<u><u>165,078</u></u>
Porción no corriente	<u>6,992</u>	<u>4,149</u>
Porción corriente	<u>168,597</u>	<u>160,929</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, incluye un importe de US\$15,451 que corresponde a Subsidiarias no operativas.
- (b) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde al saldo por pagos a cuenta del impuesto a las ganancias por US\$36,700 y pagos por el impuesto temporal a los activos netos por US\$3,814, los cuales serán solicitados a partir de 2019.
- (c) Corresponde al saldo por cobrar proveniente de la venta de las acciones mantenidas en Compañía Energética del Centro S.A.C. que realizó la subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C. a Odebrecht Energía del Perú S.A. en junio de 2014.

En 2017, la Compañía determinó una estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar de US\$10,000, la misma que fue reversada en 2018 con base a que la Gerencia considera que no existen riesgos de incobrabilidad dado que se cuenta con una Resolución Ministerial que autoriza que Odebrecht Energía del Perú S.A. venda su central hidroeléctrica Chaglla, la cual se encuentra embargada por la Compañía para asegurar esta cobranza.

- (d) Los préstamos a terceros devengan intereses a tasa de mercado y se consideran de vencimiento corriente. La Compañía y Subsidiarias han considerado provisionar US\$11,195 como cobranza dudosa de acuerdo a la evaluación de riesgo de incobrabilidad.
- (e) Durante 2018, la Compañía ejecutó el proyecto de "Mejoramiento y ampliación de los servicios de comercialización del mercado municipal de abastos del Distrito de Chancay - Huaral - Lima"; con código SNIP N° 108499, bajo el esquema de la Ley 29230 de Obras por Impuestos, cuyo financiamiento aproximado es de US\$6,514. Dicho proyecto se encuentra en curso al 31 de diciembre de 2018.

- (f) La disminución corresponde principalmente a la reversión de la provisión por deterioro de cuenta por cobrar explicada en (c). En 2017 se constituyó una provisión por deterioro de US\$21,865 relacionados principalmente con anticipos otorgados y préstamos.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias, la estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar es suficiente para cubrir el riesgo de incumplimiento a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

11. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los otros activos y pasivos financieros se componen de lo siguiente:

Por cobrar:

	<u>2018</u> <u>US\$000</u>	<u>2017</u> <u>US\$000</u> (Nota 2)
Instrumentos financieros derivados:		
Derivados no designados como instrumentos de cobertura	-	42,328
Derivados designados como instrumentos de cobertura (Nota 29 (b))	<u>640</u>	<u>126</u>
	<u>640</u>	<u>42,454</u>

Por pagar:

	<u>2018</u> <u>US\$000</u>	<u>2017</u> <u>US\$000</u> (Nota 2)
Instrumentos financieros derivados:		
Derivados no designados como instrumentos de cobertura (a)	48,218	97,399
Derivados designados como instrumentos de cobertura (Nota 29 (a))	<u>-</u>	<u>29,220</u>
	<u>48,218</u>	<u>126,619</u>

Los contratos de instrumentos financieros derivados fueron negociados con diversas entidades financieras internacionales. Entre las principales se encuentran Bank of America Merrill Lynch, J. Aron & Co., Societe Generale / New York, JP Morgan, Standard Bank Pic, BNP Paribas New York, Natixis, Cargill Incorporated y Macquarie Bank Limited.

- (a) La Compañía mantiene contratos de prepaid swap de commodities, que representan un pago por adelantado por parte de una institución financiera, equivalente al precio por la cantidad contractualmente pactada. Estos contratos tienen precios spot vigentes en cada fecha de liquidación.

12. INVENTARIOS (NETO)

Los inventarios (neto) se componen de lo siguiente:

	<u>2018</u> <u>US\$000</u>	<u>2017</u> <u>US\$000</u> <u>(Nota 2)</u>
Concentrados	15,347	10,734
Mineral	11,814	16,395
Stock piles de piritas	7,752	7,752
Suministros diversos	43,964	58,833
Existencias por recibir	104	1,089
	<u>78,981</u>	<u>94,803</u>
Estimación para deterioro de repuestos y suministros (a)	<u>(6,589)</u>	<u>(23,131)</u>
Total	<u><u>72,392</u></u>	<u><u>71,672</u></u>
Porción no corriente	<u>7,752</u>	<u>7,752</u>
Porción corriente	<u>64,640</u>	<u>63,920</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2017, la estimación para deterioro de repuestos y suministros incluye US\$12,952 por deterioro y US\$10,179 por diferencia de inventarios de suministros.

Durante 2018, la estimación para deterioro fue ajustada principalmente por el castigo de inventarios por US\$10,179 y la destrucción de suministros obsoletos (desmedros) por US\$6,559.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias, la estimación para el deterioro de repuestos y suministros es suficiente para cubrir el riesgo de pérdidas a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

A continuación, se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, neto:

	<u>Saldos al 1 de enero de 2018</u> US\$000 (Nota 2)	<u>Adiciones</u> US\$000	<u>Ventas y/o retiros</u> US\$000	<u>Transferencias</u> US\$000	<u>Incorporación de Subsidiaria</u> US\$000 (e)	<u>Recupero de deterioro</u> US\$000 (Nota 25)	<u>Estimación por deterioro</u> US\$000 (Nota 25)	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2018</u> US\$000
Costo de:								
Terrenos	78,942	1,828	(170)	3,402	13,868	-	(120)	97,750
Edificios y otras construcciones	778,919	8,716	(1,118)	69,553	-	78,350	(7,452)	926,968
Infraestructura de programa de manejo ambiental	22,292	1	-	-	-	-	-	22,293
Maquinaria y equipo	285,322	595	(11,644)	4,234	-	1,012	(138)	279,381
Unidades de transporte	11,703	119	(641)	-	-	-	(7)	11,174
Muebles y enseres y equipos de cómputo	13,488	923	(7)	-	-	-	(3)	14,401
Equipos diversos	421,254	15,009	-	6,165	-	13,645	(5,942)	450,131
Unidades por recibir	4,280	101	-	(4,069)	-	-	-	312
Trabajos en curso (b)	94,791	47,408	(255)	(79,282)	-	-	(3,254)	59,408
	<u>1,710,991</u>	<u>74,700</u>	<u>(13,835)</u>	<u>3</u>	<u>13,868</u>	<u>93,007</u>	<u>(16,916)</u>	<u>1,861,818</u>
Depreciación acumulada de:								
Edificios y otras construcciones	202,316	74,562	(337)	-	-	-	-	276,541
Infraestructura de programa de manejo ambiental	22,250	27	-	-	-	-	-	22,277
Maquinaria y equipo	247,551	8,234	(10,315)	-	-	-	-	245,470
Unidades de transporte	10,649	328	(586)	-	-	-	-	10,391
Muebles y enseres y equipos de cómputo	9,149	876	(7)	-	-	-	-	10,018
Equipos diversos	297,036	21,880	-	-	-	-	-	318,916
	<u>788,951</u>	<u>105,907</u>	<u>(11,245)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>883,613</u>
Valor neto	<u>922,040</u>							<u>978,205</u>

	Saldos al 1 de enero de 2017	Adiciones	Ventas y/o retiros	Transferencias	Incorporación de Subsidiaria	Revaluación	Estimación por deterioro	Saldos al 31 de diciembre de 2017
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
	(Nota 2)					(a)	(Nota 25)	(Nota 2)
Costo de:								
Terrenos	14,142	20,436	-	5,732	4,774	42,989	(9,131)	78,942
Edificios y otras construcciones	787,249	12,995	(4,039)	109,988	1,548	-	(128,822)	778,919
Infraestructura de programa de manejo ambiental	22,874	-	-	(28)	-	-	(554)	22,292
Maquinaria y equipo	303,219	5,006	(21,175)	1,517	840	-	(4,085)	285,322
Unidades de transporte	11,999	451	(535)	-	-	-	(212)	11,703
Muebles y enseres y equipos de cómputo	13,284	281	(68)	-	51	-	(60)	13,488
Equipos diversos	430,822	9,547	(31)	276	211	-	(19,571)	421,254
Unidades por recibir	1,059	7,929	-	(584)	-	-	(4,124)	4,280
Trabajos en curso (b)	167,836	60,965	(5,728)	(116,519)	169	-	(11,932)	94,791
	<u>1,752,484</u>	<u>117,610</u>	<u>(31,576)</u>	<u>382</u>	<u>7,593</u>	<u>42,989</u>	<u>(178,491)</u>	<u>1,710,991</u>
Depreciación acumulada de:								
Edificios y otras construcciones	158,633	43,071	(197)	1	808	-	-	202,316
Infraestructura de programa de manejo ambiental	22,076	175	-	(1)	-	-	-	22,250
Maquinaria y equipo	253,329	12,437	(18,599)	-	384	-	-	247,551
Unidades de transporte	10,737	440	(528)	-	-	-	-	10,649
Muebles y enseres y equipos de cómputo	8,273	909	(68)	-	35	-	-	9,149
Equipos diversos	271,617	25,288	(16)	-	147	-	-	297,036
	<u>724,665</u>	<u>82,320</u>	<u>(19,408)</u>	<u>-</u>	<u>1,374</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>788,951</u>
Valor neto	<u>1,027,819</u>							<u>922,040</u>

(a) La Subsidiaria Terminales Portuarios Chancay S.A. efectuó una revaluación voluntaria de terrenos incorporados mediante escisión patrimonial de la Subsidiaria Roquel Global S.A.C. por US\$42,989 con abono a excedente de revaluación por US\$30,307, neto del impuesto a las ganancias diferido por US\$12,682.

- (b) Al 31 de diciembre de 2018, los proyectos que conforman el rubro trabajos en curso pertenecen principalmente a la Compañía por un importe de US\$27,047 y la subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C. por un importe de US\$20,648 (US\$40,914 y US\$46,480 al 31 de diciembre de 2017, respectivamente), como se detallan a continuación:

Volcan Compañía Minera S.A.A.

	<u>2018</u> <u>US\$000</u>	<u>2017</u> <u>US\$000</u> (Nota 2)
Recrecimiento relavera Andaychagua (Cota 4402 - 4408)	2,556	3,660
Ampliación relavera Mahr Túnel	1,958	1,127
Sistema de bombeo (Nv 1120 y Nv 1020)	1,836	1,105
Recrecimiento relavera Rumichaca (Cota 4224)	1,707	1,905
Sistema de bombeo Rp 616 (Nv 1220 al 1120)	1,680	681
Sistema de depósitos de relaves espesados (Relavera Rumichaca)	-	6,284
Recrecimiento relavera Andaychagua (Cota 4408)	-	1,134
Mejora de Planta Victoria (4700 Tmpd)	-	1,301
Filtro de presión (Marh Túnel)	-	1,221
Filtro de presión (Victoria)	-	1,391
Otros proyectos de menor cuantía	17,310	21,105
	<u>27,047</u>	<u>40,914</u>

Subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C.

	<u>2018</u> <u>US\$000</u>	<u>2017</u> <u>US\$000</u> (Nota 2)
Relavera Alpamarca 3ra etapa (Cota 4680)	3,754	-
Depósito de relaves Naticocha	2,482	2,185
Sistema de conducción de agua industrial (Animon)	2,318	-
Construcción de cámara de bombeo N° 17 (Animon)	1,116	-
Recrecimiento de depósitos de relaves Animon (Cota 4621 Etapa IV)	976	13,002
Sistema de bombeo de una sola etapa (Animon)	-	9,534
Sistema de bombeo agua mina	-	4,748
Recrecimiento relaves 2da etapa (Cota 4672)	-	3,108
Sostenimiento de pasivos	-	2,130
Sistema de conducción de agua industrial	-	1,983
Sistema de bombeo NIV 0- 100	-	1,826
Otros proyectos de menor cuantía	10,002	7,964
	<u>20,648</u>	<u>46,480</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras Subsidiarias mantienen proyectos en curso por US\$11,713 y US\$7,397, respectivamente.

- (c) El cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	<u>2018</u> <u>US\$000</u>	<u>2017</u> <u>US\$000</u> (Nota 2)
Costo de ventas (Nota 21)	100,590	71,662
Gastos de administración (Nota 22)	1,556	1,493
Gastos de ventas (Nota 23)	17	12
Otros gastos (Nota 24)	3,744	9,153
Total	<u>105,907</u>	<u>82,320</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2018, los elementos edificios y maquinaria y equipo, incluyen activos adquiridos bajo arrendamiento financiero con un saldo en libros de US\$16,795 y US\$5,548 respectivamente (US\$17,404 y US\$9,619 al 31 de diciembre de 2017).
- (e) En 2018, la Compañía incorporó a sus estados financieros consolidados la Subsidiaria Remediadora Ambiental S.A.C., que se dedica principalmente a la adquisición de predios que son de interés económico para la Compañía y Subsidiarias en el desarrollo de sus actividades mineras. Al 31 de diciembre de 2017, dicha subsidiaria no fue incorporada en los estados financieros consolidado de la Compañía y Subsidiarias (Nota 2(b)(ii)).
- (f) La Compañía y Subsidiarias mantienen seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

14. CONCESIONES MINERAS, COSTO DE EXPLORACIÓN, DESARROLLO Y OTROS INTANGIBLES (NETO)

A continuación, se presenta el movimiento del costo y amortización acumulada de las concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo, cierre de unidades mineras y otros intangibles:

	Saldos al 1 de enero de 2018	Adiciones	Ventas y/o retiros	Traslados y/o reclasificaciones	Recupero de deterioro	Estimación por deterioro	Saldo al 31 de diciembre de 2018
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
	(Nota 2)				(Nota 25)	(Nota 25)	
Costo de:							
Concesiones mineras	268,690	-	-	-	-	(2)	268,688
Costos de exploración	213,390	27,264	(33)	8,045	-	(669)	247,997
Costos de desarrollo (a)	636,215	100,506	-	(8,055)	16,941	(37,305)	708,302
Cierre de unidades mineras	104,986	49,423	-	-	24	(14,350)	140,083
Otros intangibles	133,358	7,623	(15)	7	-	(19)	140,954
	<u>1,356,639</u>	<u>184,816</u>	<u>(48)</u>	<u>(3)</u>	<u>16,965</u>	<u>(52,345)</u>	<u>1,506,024</u>
Amortización de:							
Concesiones mineras	181,619	9,150	-	-	-	-	190,769
Costos de exploración	92,728	11,657	-	-	-	-	104,385
Costos de desarrollo (a)	287,247	32,314	-	-	-	-	319,561
Cierre de unidades mineras	32,057	7,998	-	-	-	-	40,055
Otros intangibles	10,200	988	(1)	-	-	-	11,187
	<u>603,851</u>	<u>62,107</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>665,957</u>
Costo neto	<u>752,788</u>						<u>840,067</u>

	Saldos al 1 de enero de 2017	Adiciones	Ventas y/o retiros	Traslados y/o reclasificaciones	Incorporación de Subsidiaria	Recupero de deterioro	Estimación por deterioro	Saldos al 31 de diciembre de 2017
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
	(Nota 2)					(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 2)
Costo de:								
Concesiones mineras	285,211	496	-	-	4,739	-	(21,756)	268,690
Costos de exploración	227,155	37,769	-	(1,526)	85,637	-	(135,645)	213,390
Costos de desarrollo (a)	548,568	75,285	-	1,070	-	74,315	(63,023)	636,215
Cierre de unidades mineras	71,971	65,469	-	-	-	-	(32,454)	104,986
Otros intangibles	129,996	4,051	-	75	14	-	(778)	133,358
	<u>1,262,901</u>	<u>183,070</u>	<u>-</u>	<u>(381)</u>	<u>90,390</u>	<u>74,315</u>	<u>(253,656)</u>	<u>1,356,639</u>
Amortización de:								
Concesiones mineras	172,074	9,527	-	-	18	-	-	181,619
Costos de exploración	82,180	11,124	-	(577)	1	-	-	92,728
Costos de desarrollo (a)	345,193	34,107	(92,630)	577	-	-	-	287,247
Cierre de unidades mineras	27,520	4,537	-	-	-	-	-	32,057
Otros intangibles	9,118	1,071	-	-	11	-	-	10,200
	<u>636,085</u>	<u>60,366</u>	<u>(92,630)</u>	<u>-</u>	<u>30</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>603,851</u>
Costo neto	<u>626,816</u>							<u>752,788</u>

(a) Costos de desarrollo:

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	Saldo al 1 de enero de 2018	Adiciones	Transferencias	Recupero de deterioro	Estimación por deterioro	Saldo al 31 de diciembre de 2018
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
	(Nota 2)			(Nota 25)	(Nota 25)	
Costo de:						
Yauli	389,944	47,810	-	-	(33,429)	404,325
Cerro de Pasco	75,156	-	-	-	(28)	75,128
Animon	164,857	30,878	(7,996)	16,941	-	204,680
Paragsha y Subsidiarias	-	-	-	-	-	-
Vinchos	6,258	-	(59)	-	59	6,258
Derechos otorgados por las comunidades	-	21,818	-	-	(3,907)	17,911
	<u>636,215</u>	<u>100,506</u>	<u>(8,055)</u>	<u>16,941</u>	<u>(37,305)</u>	<u>708,302</u>
Amortización acumulada de:						
Yauli	133,402	24,432	-	-	-	157,834
Cerro de Pasco	74,839	289	-	-	-	75,128
Animon	72,747	7,594	-	-	-	80,341
Paragsha y Subsidiarias	1	(1)	-	-	-	-
Vinchos	6,258	-	-	-	-	6,258
	<u>287,247</u>	<u>32,314</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>319,561</u>
Costo neto	<u>348,968</u>					<u>388,741</u>

	Saldo al 1 de enero de 2017	Adiciones	Retiros y bajas	Transferencias	Recupero de deterioro	Estimación por deterioro	Saldo al 31 de diciembre de 2017
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
	(Nota 2)				(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 2)
Costo de:							
Yauli	325,052	55,903	-	-	12,825	(3,836)	389,944
Cerro de Pasco	83,671	-	-	-	-	(8,514)	75,157
Animon	109,227	19,382	-	25,429	61,490	(50,673)	164,855
Paragsha y Subsidiarias	24,360	-	-	(24,359)	-	-	1
Vinchos	6,258	-	-	-	-	-	6,258
	<u>548,568</u>	<u>75,285</u>	<u>-</u>	<u>1,070</u>	<u>74,315</u>	<u>(63,023)</u>	<u>636,215</u>
Depreciación acumulada de:							
Yauli	184,218	22,440	(73,256)	-	-	-	133,402
Cerro de Pasco	74,788	42	-	9	-	-	74,839
Animon	73,058	11,625	(19,374)	7,438	-	-	72,747
Paragsha y Subsidiarias	6,871	-	-	(6,870)	-	-	1
Vinchos	6,258	-	-	-	-	-	6,258
	<u>345,193</u>	<u>34,107</u>	<u>(92,630)</u>	<u>577</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>287,247</u>
Costo neto	<u>203,375</u>						<u>348,968</u>

(b) El cargo anual por amortización se ha distribuido como sigue:

	2018	2017
	US\$000	US\$000
		(Nota 2)
Costo de ventas (Nota 21)	59,717	58,820
Gastos de administración (Nota 22)	1,251	1,266
Otros gastos	1,139	281
Total	<u>62,107</u>	<u>60,367</u>

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	Monto original		Tasa de interés (%)	Vencimiento	Total	
	S/	US\$000			2018 US\$000	2017 US\$000 (Nota 2)
Préstamos:						
Atlas Copco Financial Solutions AB	-	1,469	4.00	Feb-19	81	571
Scotiabank Perú S.A.A.	-	20,000	1.60	Mar-18	-	20,000
Scotiabank Perú S.A.A.	-	40,000	1.60	Mar-18	-	40,000
Scotiabank Perú S.A.A.	-	10,000	2.85	Nov-22	8,111	10,000
Banco Internacional del Perú S.A.	-	10,000	2.85	Dic-22	8,111	10,000
BBVA Banco Continental	197,790	-	5.56	Mar-18	-	60,000
Citibank N.A. New York	-	70,000	3.84	Ene-22	56,875	70,000
BBVA Banco Continental	196,140	-	1.60	Mar-19	60,000	-
Scotiabank Perú S.A.A.	194,340	-	1.50	Mar-19	60,000	-
Scotiabank Perú S.A.A.	166,700	-	2.8	Abr-19	50,000	-
					<u>243,178</u>	<u>210,571</u>
Bonos:						
Bonos negociados (a)	-	600,000	5.375	Feb-22	535,264	535,264
					<u>535,264</u>	<u>535,264</u>
Papeles Comerciales:						
Papeles comerciales	-	50,000	2.50	Abr-18	-	50,000
					<u>-</u>	<u>50,000</u>
Arrendamiento financiero:						
Banco Internacional del Perú S.A.	-	-	Entre 2.50 y 4.79	Entre ene-17 y may-20	256	626
Scotiabank Perú S.A.A.	-	-	Entre 3.20 y 4.68	Entre ene-17 y dic-19	2,752	5,485
BBVA Banco Continental	-	1,039	Entre 3.20 y 3.90	Entre ene-17 y jul-18	-	427
					<u>3,008</u>	<u>6,538</u>
Intereses por pagar						
					<u>14,979</u>	<u>14,477</u>
Total obligaciones financieras					<u>796,429</u>	<u>816,850</u>
Porción no corriente					<u>587,764</u>	<u>628,987</u>
Porción corriente					<u>208,665</u>	<u>187,863</u>

- (a) Los bonos negociados, denominados "Senior Notes Due 2022", se emitieron el 2 de febrero de 2012 y se colocaron en su totalidad por US\$600,000 en el mercado internacional a una tasa de 5.375 por ciento anual y con un vencimiento a 10 años. Los intereses están siendo pagados mediante cuotas semestrales a partir del 2 de agosto de 2012 hasta el 2 de febrero de 2022.

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Año	2018 US\$000	2017 US\$000 (Nota 2)
2018	-	187,863
2019	208,665	41,951
2020	22,286	21,558
2021	21,611	21,611
2022	543,867	543,867
Total	<u>796,429</u>	<u>816,850</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la conciliación del flujo de efectivo con las obligaciones financieras se muestra a continuación:

	2018 US\$000	2017 US\$000 (Nota 2)
Movimientos relacionados con flujo de efectivo		
Incrementos por obtención de préstamos bancarios	223,515	190,000
Pago de préstamos bancarios a corto plazo	(190,910)	(194,184)
Incremento por obtención papeles comerciales	-	50,000
Pago de papeles comerciales	(50,000)	(50,000)
Pago de arrendamientos financieros	(3,603)	(7,287)
Pago intereses por préstamos	(36,286)	(36,526)
Total	<u>(57,284)</u>	<u>(47,997)</u>
Movimientos no relacionados con flujo de efectivo		
Incremento por obtención de arrendamientos financieros	75	417
Intereses por préstamos	36,788	39,742
Aumento / disminución de las obligaciones financieras durante el año	<u>(20,421)</u>	<u>(7,838)</u>
Obligaciones financieras al inicio del año	<u>816,850</u>	<u>824,688</u>
Obligaciones financieras al final del año	<u>796,429</u>	<u>816,850</u>

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales se componen de:

	2018 US\$000	2017 US\$000 (Nota 2)
Facturas por pagar (a)	124,326	131,225
Facturas por recibir (b)	58,965	57,582
Fondos de garantía	19,253	21,155
Total	<u>202,544</u>	<u>209,962</u>

- (a) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de materiales y suministros para la ejecución de las actividades mineras de la Compañía y están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y en nuevos soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por pagar se encuentran vigentes y dentro de los periodos de pago establecidos por la Compañía que son entre 30 y 60 días.
- (b) Las facturas por recibir corresponden al registro estimado del consumo de bienes y servicios del mes de diciembre por los cuales a la fecha de los estados financieros consolidados no se han recibido los comprobantes de pago emitidos por sus correspondientes proveedores.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2018</u> <u>US\$000</u>	<u>2017</u> <u>US\$000</u> <u>(Nota 2)</u>
A terceros		
Impuesto a las ganancias	33,612	11,522
Remuneraciones y participaciones de los trabajadores (a)	28,677	24,095
Aporte OEFA	19,523	17,385
Detracciones del impuesto general a las ventas	4,681	3,938
Impuestos mineros	1,556	5,758
Dividendos	1,071	1,089
Compra de inmuebles - Terreno "El Corral"	920	920
Impuesto a la renta retenido al personal	815	650
Fondo de jubilación minera	574	51
Contribuciones a EsSalud	487	1,777
Aportes a administradoras de fondos de pensiones	461	468
Retenciones judiciales	401	540
Impuesto general a las ventas – Retenciones	277	2,749
Aportes al Sistema Nacional de Pensiones	219	218
Adquisición de Chancay Port S.A.C.	-	17,217
Otros menores	3,694	6,488
	<u>96,968</u>	<u>94,865</u>
A partes relacionadas		
Diversos	<u>1</u>	<u>86</u>
	<u>1</u>	<u>86</u>
Total	<u><u>96,969</u></u>	<u><u>94,951</u></u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye principalmente participación de los trabajadores por US\$10,820 y US\$13,475, respectivamente.

18. PROVISIONES

Provisiones se compone de lo siguiente:

	2018	2017
	US\$000	US\$000
		(Nota 2)
Contingencias (a)	21,888	21,034
Cierre de minas (Nota 32)	183,697	134,890
Acuerdos comunitarios (b)	21,818	-
Otras provisiones	5,683	416
Total	<u>233,086</u>	<u>156,340</u>

(a) A continuación, se presenta el movimiento de las provisiones por contingencias:

	US\$000
Saldo al 1 de enero de 2017 (Nota 2)	34,449
Provisión del año	3,970
Reclasificación (Nota 3(w))	<u>(17,385)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Nota 2)	21,034
Provisión del año	4,322
Reversión	<u>(3,468)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Nota 31(a))	<u>21,888</u>

(b) Al 31 de diciembre 2018 el valor nominal de la provisión por obligaciones con comunidades es de US\$24,026, el cual ha sido descontado utilizando la tasa anual libre de riesgo de 2 por ciento, resultando un valor neto de US\$21,818. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía y Subsidiarias no habían reconocido esta obligación (Nota 2(b)(ii)).

19. PATRIMONIO

(a) Capital social emitido

Está representado por 1,633,414,553 acciones clase "A" cuya tenencia da derecho a voto y por 2,443,157,622 acciones clase "B" que no tienen derecho a voto, pero tienen derecho a distribución preferencial de dividendos, derecho que no es acumulable. La totalidad de las acciones comunes se encuentran suscritas y pagadas y tienen un valor nominal de 0.87 soles.

El derecho preferencial de participar en el reparto de dividendos en efectivo consiste en recibir un pago adicional por concepto de dividendos de 5% por acción, sólo sobre el monto de cada dividendo en efectivo pagado a cada una de las acciones comunes clase "A". Este derecho no es acumulable si en cualquier ejercicio la Junta General no declara ni paga dividendos en efectivo.

Tanto las acciones comunes de clase "A" y "B", inscritas en la Bolsa de Valores de Lima, se negocian activamente en el mercado bursátil. Al 31 de diciembre de 2017 su cotización fue de S/ 3.50 y S/ 0.71 por acción respectivamente (S/4.00 y S/ 1.32, por acción respectivamente Al 31 de diciembre de 2017). Al 31 de diciembre del 2018 la frecuencia de negociación de las acciones de clase "A" fue de 5 por ciento y las de clase "B" fueron de 100 por ciento (60 por ciento para la clase "A" y 100 por ciento para la de clase "B" al 31 de diciembre de 2017).

La estructura de la participación accionaria al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

Porcentaje de participación individual en el capital emitido	Número de accionistas		Porcentaje total de participación	
	2018	2017	2018	2017
	US\$000	US\$000	%	%
Menos de 0.20	8,203	8,235	17.47	18.00
De 0.20 al 1.00	22	25	10.41	11.96
De 1.01 al 5.00	13	15	38.68	46.88
De 5.01 al 10.00	3	1	16.65	6.37
De 10.01 al 20.00	1	1	16.79	16.79
	<u>8,242</u>	<u>8,277</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

En la sesión del directorio de 23 de enero de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2014 por S/49,106 (equivalente a US\$14,854). Dichos dividendos fueron pagados el 28 de febrero de 2017.

En la sesión del directorio de 2 de octubre de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2016 por S/54,584 (equivalente a US\$16,397). Dichos dividendos fueron pagados el 27 de octubre de 2017.

En noviembre de 2017, Glencore International AG, subsidiaria de Glencore PLC, realizó una Oferta Pública de Adquisición (OPA) de acciones ordinarias clase A y compró un total de 603,077,387 acciones. Glencore PLC y sus relacionadas, a la fecha de lanzamiento de la referida OPA, eran propietarios de 295,754,888 acciones, con lo que acumularon un total de 898,832,275 acciones ordinarias clase A con derecho a voto, que representan el 63% de las acciones ordinarias clase A con derecho a voto en circulación, y un interés económico del 23.29% excluyendo las acciones en cartera (acciones en tesorería).

En la sesión del directorio de 24 de julio de 2018, se acordó distribuir un adelanto de dividendos en efectivo a cuenta de utilidades de libre disposición al 30 de junio de 2018 por S/54,583 (equivalente a US\$16,641) y de resultados futuros. Dichos dividendos fueron pagados el 22 de agosto de 2018.

(b) Acciones de tesorería

Corresponde a las acciones de la Compañía adquiridas por las Subsidiarias. Del total de acciones, 182,920,322 acciones comunes de clase A y 12,234,901 acciones de clase B se encuentran en poder de la subsidiaria Empresa Minera Paragsha S.A.C. y 23,442,345 acciones comunes de clase A se encuentran en poder de la subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C.

(c) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de ganancia neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de ganancia no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

Al 31 de diciembre de 2018, se encuentra pendiente la aprobación de la transferencia del 10% de la ganancia neta del ejercicio 2018 a la reserva legal.

(d) Reserva de capital

Incluye una reserva especial para atender gastos de responsabilidad social relacionados con las comunidades y poblaciones aledañas a las operaciones mineras. Asimismo, el efecto de los dividendos y el resultado que se obtiene por la disposición de las acciones en tesorería se acredita o debita en esta cuenta.

(e) Excedente de revaluación

Corresponde al excedente resultante de revaluar los terrenos de la subsidiaria Terminales Portuarios Chancay S.A. a valor de mercado en 2018 y 2017. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto que se haya realizado.

(f) Resultados no realizados

Corresponde a las ganancias (pérdidas) no realizadas de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (Nota 11). Esta ganancia o pérdida no realizada se origina porque se pactó el precio de los commodities a un valor mayor o menor que el de su liquidación, según corresponda y a la ganancia o pérdida por efecto del valor razonable de la inversión en instrumentos de patrimonio (Nota 8).

A continuación, se muestra el movimiento de los resultados no realizados:

	<u>Instrumentos financieros</u> US\$(000)	<u>Impuesto a las ganancias</u> US\$(000)	<u>Resultados no realizados</u> US\$(000)
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (Nota 2)	-	-	-
Pérdida por valor razonable de los instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura	<u>(29,094)</u>	<u>8,583</u>	<u>(20,511)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (Nota 2)	(29,094)	8,583	(20,511)
Ganancia por valor razonable de los instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura	29,734	(8,772)	20,962
Ganancia por valor razonable de la inversión en instrumentos de patrimonio	<u>950</u>	<u>(280)</u>	<u>670</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u><u>1,590</u></u>	<u><u>(469)</u></u>	<u><u>1,121</u></u>

20. VENTAS NETAS

Durante los años 2018 y 2017 los ingresos incluyen principalmente ventas de concentrados de zinc, plomo, plata y cobre, como sigue:

	<u>2018</u> US\$000	<u>2017</u> US\$000 (Nota 2)
Ventas netas por concentrado:		
Zinc	478,436	515,728
Plomo	186,399	191,527
Plata	41,639	46,947
Cobre	34,271	43,468
Bulk	61	7,275
Barras de plata	56,162	64,511
Escoria de plata	<u>52</u>	<u>81</u>
	797,020	869,537
(Pérdida) ganancia en:		
Ejecución de instrumentos financieros	(13,924)	(5,576)
Derivado implícito (Nota 29 (c))	(7,441)	2,609
Ajuste de liquidaciones provisionales abiertas	<u>(553)</u>	<u>(9,836)</u>
Total	<u><u>775,102</u></u>	<u><u>856,734</u></u>

(a) Concentración de ventas

En el año 2018, los tres clientes más importantes representaron el 71% del total de las ventas (69% del total de las ventas en el año 2017). Al 31 de diciembre de 2018, el 61% de las cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes (61% al 31 de diciembre de 2017). Las ventas de concentrados de la Compañía y Subsidiarias se realizan a compañías de reconocido prestigio nacional e internacional.

(b) Compromisos de ventas

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía y Subsidiarias mantienen compromisos con terceros por ventas de concentrados de plomo, zinc y cobre por 58,746 TMH, 1,302,226 TMH y 5,762 TMH hasta el 2024 (448,500 TMH, 2,450,335 THM y 36,933 TMH al 31 de diciembre de 2017). Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 se tenían compromisos por venta de barras de doré ascendentes a 3,600,000 oz hasta el 2018. Al 31 de diciembre de 2018 no existen compromisos de ventas de barras de doré.

21. COSTO DE VENTAS

Para los años terminados el 31 de diciembre, el costo de ventas se compone de lo siguiente:

	2018 US\$000	2017 US\$000 (Nota 2)
Saldo inicial de concentrados (Nota 12)	10,734	8,046
Saldo inicial de mineral (Nota 12)	16,395	27,079
Servicios de terceros, energía y otros	210,832	226,869
Consumo de suministros	102,301	109,318
Depreciación (Nota 13 (c))	100,590	71,662
Mano de obra	69,943	71,195
Amortización (Nota 14 (b))	59,717	58,820
Compra de concentrados	1,630	19,849
Otros	1,402	409
Saldo final de concentrados (Nota 12)	(15,347)	(10,734)
Saldo final de mineral (Nota 12)	(11,814)	(16,395)
Total	<u>546,383</u>	<u>566,118</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de administración se componen de lo siguiente:

	2018 US\$000	2017 US\$000 (Nota 2)
Cargas de personal	31,536	18,796
Servicios de contratistas	6,570	449
Honorarios profesionales	6,086	4,357
Seguros	3,031	4,724
Alquileres	2,067	1,017
Servicios de personal	1,613	1,954
Depreciación (Nota 13 (c))	1,556	1,493
Amortización (Nota 14 (b))	1,251	1,266
Comunicaciones y tecnología de la información	991	1,216
Indemnizaciones	495	1,295
Correos y telecomunicaciones y otros menores	6,681	9,151
Total	<u>61,877</u>	<u>45,718</u>

23. GASTOS DE VENTAS

Para los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de ventas se componen de lo siguiente:

	2018	2017
	US\$000	US\$000
		(Nota 2)
Fletes	15,707	18,106
Servicios para venta de concentrados	2,909	4,572
Servicios diversos	2,237	1,157
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar (Nota 9)	2,236	-
Muestras, análisis y supervisión	1,066	1,203
Gastos de personal	1,132	1,606
Servicios de terceros	1,034	1,705
Alquileres	424	820
Gastos de embarque	423	1,382
Depreciación (Nota 13 (c))	17	12
Total	<u>27,185</u>	<u>30,563</u>

24. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Para los años terminados el 31 de diciembre, los otros ingresos se componen de lo siguiente:

	2018	2017
	US\$000	US\$000
		(Nota 2)
Otros ingresos:		
Ingreso por reversa de deterioro de otras cuentas por cobrar	10,000	-
Ingreso por venta de suministros diversos	9,686	12,596
Ingreso por ventas de energía a terceros	6,461	13,931
Ingresos por cambios en estimaciones	4,976	92,630
Ingreso por servicio de tratamiento de minerales y otros	4,760	3,766
Reversión de provisión de contingencias	3,468	-
Aplicación de crédito EPS/ SCTR	2,742	-
Intereses por devoluciones de reclamos	2,316	-
Indemnización por seguros	1,634	6,507
Enajenación de activos fijos	478	3,932
Otros	9,776	2,703
Total	<u>56,297</u>	<u>136,065</u>

Para los años terminados el 31 de diciembre, los otros gastos se componen de lo siguiente:

	2018	2017
	US\$000	US\$000
		(Nota 2)
Otros gastos:		
Paralización de planta (a)	(18,626)	(12,822)
Costo de ventas de suministros diversos	(8,921)	(11,005)
Gastos diversos no deducibles	(8,266)	(16,794)
Provisión de cobertura de seguros	(5,096)	-
Sanciones administrativas fiscales	(4,745)	(4,759)
Provisión por contingencia (Nota 18)	(4,322)	(3,970)
Costo de ventas de energía	(4,163)	(8,439)
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(3,272)	(14,675)
Depreciación (Nota 13(c))	(3,744)	(9,153)
Costo de enajenación de activos fijos	(2,465)	(13,658)
Aporte por regulación OEFA y OSINERMINING	(1,928)	(17,386)
Costo de servicio de tratamiento de minerales y otros	(3,033)	(3,400)
Deterioro de repuestos y suministros	(252)	(23,907)
Valor razonable de inversiones financieras	-	(10,600)
Otros	(8,528)	(7,660)
Total	(77,361)	(158,228)

(a) En el 2018 el gasto de paralización correspondió principalmente a las plantas de sus unidades mineras Cerro e Islay, a fin de asegurar el cumplimiento de los estándares de seguridad de la Compañía.

25. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

La Compañía y Subsidiarias en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 36 "Deterioro de activos no financieros" actualizó su evaluación del valor recuperable de los activos de larga duración.

En el 2018, como consecuencia del incremento de los recursos minerales y del plan de minado en las unidades mineras de Chungar y Óxidos, respectivamente, la Gerencia determinó una reversión de la estimación por deterioro ascendente a US\$109,972 (recupero de US\$74,315 en 2017 por Volcan y Chungar). Así también, debido a la paralización de otras Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) y la disminución de recursos minerales, determinó una pérdida por estimación de deterioro adicional por US\$69,261 (US\$432,147 en 2017). El efecto neto en los saldos de los activos no financieros es una recuperación por estimación de deterioro de US\$40,711 (US\$357,832 en 2017).

	2018			2017 (Nota 2)		
	Recupero de	Estimación de	Total	Recupero de	Estimación de	Total
	deterioro	deterioro		deterioro	deterioro	
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Unidades generadoras de efectivo:						
Volcan	-	(33,429)	(33,429)	12,825	-	12,825
Chungar	88,616	-	88,616	61,490	(21,649)	39,841
Cerro	-	(32,675)	(32,675)	-	(155,414)	(155,414)
Óxidos	21,332	-	21,332	-	(109,358)	(109,358)
Vinchos	24	(555)	(531)	-	(6,959)	(6,959)
Vichaycocha	-	(2,602)	(2,602)	-	(96,821)	(96,821)
Paragsha	-	-	-	-	(390)	(390)
Toruna	-	-	-	-	(21,657)	(21,657)
San Sebastian	-	-	-	-	(6,650)	(6,650)
Goodwill	-	-	-	-	(13,249)	(13,249)
Total	109,972	(69,261)	40,711	74,315	(432,147)	(357,832)
Registrado en:						
Propiedades, planta y equipo (neto) (Nota 13)	93,007	(16,916)	76,091	-	(178,491)	(178,491)
Concesiones mineras, costos de exploración y desarrollo y otros intangibles (neto) (Nota 14)	16,965	(52,345)	(35,380)	74,315	(253,656)	(179,341)
Total	109,972	(69,261)	40,711	74,315	(432,147)	(357,832)

La estimación por deterioro determinada por la Compañía y Subsidiarias se efectuó considerando el valor en uso de cada unidad generadora de efectivo (UGE). Para el cálculo del valor en uso se proyectaron flujos durante la vida de la mina de cada UGE. La tasa de descuento nominal, antes de impuestos, que se utilizó fue de 13.33 por ciento (13.05 por ciento en 2017).

En opinión de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias, el saldo de la estimación por deterioro de activos no financieros es suficiente para cubrir, de manera adecuada, los riesgos de deterioro a la fecha del estado de situación financiera consolidado. Asimismo, la Gerencia considera que no existirán cambios significativos en la tasa de descuento que puedan incrementar la pérdida por deterioro.

26. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados el 31 de diciembre, los ingresos y gastos financieros se componen de lo siguiente:

	2018	2017
	US\$000	US\$000
		(Nota 2)
Ingresos financieros		
Ganancia por diferencia de cambio	10,937	40,917
Intereses de préstamos efectuados	421	7,478
Intereses de depósitos a plazo	-	670
Dividendos recibidos de inversiones en el exterior	-	641
Otros ingresos financieros	228	-
	<u>11,586</u>	<u>49,706</u>
Total	<u>11,586</u>	<u>49,706</u>
Gastos financieros		
Intereses de bonos emitidos (Nota 15)	(30,230)	(30,325)
Pérdida por diferencia de cambio	(15,053)	(39,747)
Intereses y gastos de obligaciones financieras	(7,654)	(10,650)
Efecto por la actualización del valor presente del cierre de mina (Nota 32)	(2,701)	(143)
Comisiones y otros gastos	(787)	(1,900)
	<u>(56,425)</u>	<u>(82,765)</u>
Total	<u>(56,425)</u>	<u>(82,765)</u>

27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Los gastos por impuesto a las ganancias mostrados en el estado consolidado de resultados se componen como sigue:

	2018	2017
	US\$000	US\$000
		(Nota 2)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	(33,557)	(47,351)
Diferido (a)	(37,692)	(213,300)
	<u>(71,249)</u>	<u>(260,651)</u>
Impuesto especial a la minería (b)	(5,538)	(7,504)
Impuesto a las regalías mineras (b)	(7,742)	(9,947)
Aporte al fondo de jubilación minera (c)	(561)	(645)
	<u>(85,090)</u>	<u>(278,747)</u>
Total	<u>(85,090)</u>	<u>(278,747)</u>

- (a) La Compañía y Subsidiarias reconocen los efectos de las diferencias temporarias entre la base contable y la base imponible. A continuación, se presenta la composición del rubro, según las partidas que los originaron:

	Adiciones (deducciones)				Saldo al 31 de diciembre 2017 (Nota 2)	Adiciones (deducciones)			Saldo al 31 de diciembre 2018
	Saldo al 1 de enero de 2017 (Nota 2)	Estado de Resultados	Estado de cambios en patrimonio	Otros ajustes		Estado de Resultados	Estado de cambios en patrimonio	Otros ajustes	
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Activo diferido									
Gastos por amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce	152,581	(95,634)	-	-	56,947	(12,826)	-	-	44,121
Provisión para cierre de unidades mineras	24,730	15,299	-	-	40,029	13,394	-	-	53,423
Valor razonable de instrumentos financieros derivados	4,529	6,659	8,583	-	19,771	(8,638)	(8,772)	-	2,361
Provisiones de contingencias	12,948	(3,930)	-	-	9,018	(1,237)	-	-	7,781
Estimación por desvalorización de inventarios	2,513	4,311	-	-	6,824	(4,880)	-	-	1,944
Pérdida tributaria recuperable	70,635	(65,943)	-	-	4,692	3,480	-	-	8,172
Efecto por traslación de los beneficios tributarios a dólares	-	-	-	-	-	2,581	-	-	2,581
Valor razonable de acciones Cementos Polpaico S.A.	-	3,127	-	-	3,127	-	(280)	-	2,847
Provisiones de acuerdos comunitarios	-	-	-	-	-	6,436	-	-	6,436
Vacaciones pendientes de pago	2,583	(573)	-	-	2,010	(398)	-	-	1,612
Provisión de cobranza dudosa	1,497	(133)	-	-	1,364	(114)	-	-	1,250
Otros	2,795	230	-	-	3,025	(403)	-	-	2,622
Total	274,811	(136,587)	8,583	-	146,807	(2,605)	(9,052)	-	135,150
Pasivo diferido									
Utilización de beneficios de amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce	(153,580)	(52,753)	-	-	(206,333)	(33,545)	-	-	(239,878)
Efecto por traslación de los beneficios tributarios a dólares	-	(32,806)	-	-	(32,806)	(14,145)	-	-	(46,951)
Valor razonable de coberturas y primas	-	(9,316)	-	-	(9,316)	8,720	-	-	(596)
Valorización de stock piles	(2,310)	23	-	-	(2,287)	-	-	-	(2,287)
Indemnización de seguros	-	(1,583)	-	-	(1,583)	(442)	-	-	(2,025)
Derivado implícito	(211)	(1,062)	-	-	(1,273)	1,273	-	-	-
Revaluación de activos	-	-	(12,682)	-	(12,682)	-	-	-	(12,682)
Valor razonable por combinación de negocios	(29,669)	-	-	-	(29,669)	-	-	-	(29,669)
Ajuste de ventas	(3,680)	3,680	-	-	-	(113)	-	-	(113)
Estimación por enajenación de valores	(1,584)	1,584	-	-	-	-	-	-	-
Activación de gastos por emisión de bonos	(685)	685	-	-	-	(416)	-	-	(416)
Otros	-	14,835	-	(18,639)	(3,804)	3,581	-	133	(90)
Total	(191,719)	(76,713)	(12,682)	(18,639)	(299,753)	(35,087)	-	133	(334,707)
Activo (pasivo) neto	83,092	(213,300)	(4,099)	(18,639)	(152,946)	(37,692)	(9,052)	133	(199,557)

(b) Regalías mineras e impuesto especial a la minería

El 28 de septiembre de 2011 mediante Ley N° 29788 se modifica la Ley de Regalía Minera (Ley N° 28258) y se establece que todas las empresas que no cuenten con un régimen establecido tomarán como base del cálculo para las regalías mineras la utilidad operativa. Los rangos de las tasas impositivas son del 1% a 12%, dependiendo del margen operativo. En ningún caso, las regalías deben ser inferiores al 1% de las ventas trimestrales. La cantidad pagada se califica como una deducción aceptada para el cálculo del impuesto a las ganancias. Las empresas mineras del sector están obligadas a presentar la declaración fiscal trimestral y realizar pagos en moneda local en los últimos 12 días hábiles del segundo mes siguiente al mes en que termina el trimestre.

Asimismo, mediante Ley N° 29789 se crea el Impuesto Especial a la Minería, este impuesto grava la ganancia operativa y no es aplicable a las empresas que tienen suscrito un Convenio de Estabilidad Tributaria con el Estado.

(c) Aporte al fondo de jubilación minera

Corresponde al aporte del 0.5% de la renta anual de las empresas mineras, metalúrgicas y siderúrgicas antes de impuestos para otorgar un pago complementario, adicional a las pensiones de jubilación, invalidez y sobrevivencia de los trabajadores mineros, metalúrgicos y siderúrgicos, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 29741 y que es de aplicación a partir del ejercicio 2012.

Situación Tributaria

(i) Marco tributario actual

La Compañía y Subsidiarias están sujetas al régimen tributario peruano. La tasa del Impuesto a las ganancias aplicable a las empresas para el ejercicio 2018 es de 29.5%.

El último párrafo del artículo 52-A de la "La Ley del Impuesto a la Renta" (en adelante LIR) establece que las empresas que distribuyan, a personas naturales domiciliadas, dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades a las que se refiere el inciso i) del artículo 24° de la LIR, están gravados con la tasa de cinco por ciento (5%).

El artículo 54° establece que las personas naturales no domiciliadas en el país estarán sujetas a la retención del cinco por ciento (5%) por sus rentas de fuente peruana, tales como los dividendos y otras formas de distribución de utilidades, salvo aquellas señaladas en el inciso f) del artículo 10° de la LIR.

El artículo 56° inciso e) establece que el impuesto a las personas jurídicas no domiciliadas en el país se determinará aplicando la tasa del cinco por ciento (5%) para cuando se trate de distribución de dividendos y otras formas de distribución de utilidades recibidas de las personas jurídicas.

Sin embargo, toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados (dividendos presuntos), están afectas a la tasa del Impuesto a la Renta, a cargo de la empresa, de 5% durante 2018.

La Gerencia de la Compañía y Subsidiarias opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

(ii) Años abiertos a revisión fiscal

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a las ganancias determinado por la Compañía y Subsidiarias en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias correspondiente a los ejercicios 2014 a 2018 e impuesto general a las ventas por los periodos diciembre de 2014 a diciembre de 2018, están sujetas a fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

Entidad	Años abiertos a revisión por las autoridades tributarias
Volcan Compañía Minera S.A.A.	2014 al 2018
Empresa Administradora Chungar S.A.C. (1)	2014 y 2015
Compañía Minera Chungar S.A.C. (1)	2016 al 2018
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.	2015 al 2018
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	2014 al 2018
Compañía Minera Alpamarca S.A.C. (1)	2015
Empresa Administradora Cerro S.A.C.	2014, 2016 al 2018
Minera San Sebastián AMC S.R.L.	2014 al 2018
Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.	2014 al 2018
Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.	2014 al 2018
Empresa de Generación Eléctrica Río Baños S.A.C	2014 al 2018
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A.	2014 al 2018
Óxidos de Pasco S.A.C	2014 al 2018
Roquel Global S.A.C.	2014 al 2018
Terminales Portuarios Chancay S.A.	2014 al 2018
Cía. Industrial Ltda. Huacho S.A.	2014 al 2018
Empresa Administradora de Puertos .S.A.C. (2)	2014 al 2016

- (1) El 1 de enero de 2016, entró en vigencia la fusión mediante la cual Compañía Minera Alpamarca S.A.C. absorbió el íntegro del patrimonio de Empresa Administradora Chungar S.A.C., extinguiéndose esta última sin liquidarse. Luego de la fusión, Compañía Minera Alpamarca S.A.C. cambió su denominación social por "Compañía Minera Chungar S.A.C. la que se convirtió en la única titular de los derechos y obligaciones que pudieran surgir de la revisión de las autoridades tributarias.
- (2) Empresa Administradora de Puertos S.A.C. Con fecha 1 de mayo de 2017 entró en vigencia la fusión por absorción por medio de la cual Terminales Portuarios Chancay S.A. absorbió a Empresa Administradora de Puertos S.A.C.

Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables por la Compañía y Subsidiarias, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia de la Compañía y Subsidiarias estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

(iii) Precios de transferencia

Para propósitos de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición deberán estar sustentados con la documentación de soporte correspondiente y el cumplimiento de obligaciones formales.

Servicios:

- Para su deducción como costo o gasto debe satisfacerse el "test de beneficio",
- Ello se cumple si el servicio proporciona valor económico o comercial, mejorando o manteniendo la posición comercial, y si partes independientes hubieran satisfecho la necesidad del servicio, ejecutándolo por sí mismas o a través de terceros;

- Se debe evidenciar prestación efectiva, naturaleza, necesidad real, costos y gastos incurridos por el prestador y los criterios de asignación (si se modificasen debe justificarse);
- El costo o gasto deducible por servicios recibidos será igual a sumatoria de: (i) costos y gastos incurridos por prestador, más (ii) margen (que no puede ser mayor a 5% por "servicios de bajo valor añadido").

Obligaciones formales:

Las operaciones entre entidades relacionadas y las realizadas a través de paraísos fiscales que corresponden al ejercicio 2016 en adelante ya no deben ser soportadas con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, sino con la declaración jurada informativa reporte local, cuyo vencimiento se producirá en el mes de abril de 2018 (operaciones del ejercicio 2016) y junio de todos los años (operaciones del ejercicio 2017 en adelante).

A su vez, para las operaciones de los ejercicios 2017 en adelante deberá presentarse las declaraciones juradas informativas reporte maestro y país por país.

La Compañía ha cumplido con la presentación ante la Administración Tributaria del reporte local y país por país de precios de transferencia correspondiente al 2017, y está realizando los respectivos reportes por el año 2018.

En base al análisis de las operaciones de la Compañía y Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales opinan que no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en relación con los precios de transferencia.

(iv) Conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria

Durante 2018 y 2017, la tasa efectiva del impuesto a las ganancias difiere de la tasa fiscal. La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la ganancia fiscal, cuyos efectos se resumen a continuación:

	2018		2017 (Nota 2)	
	Importe US\$000	Porcentaje %	Importe US\$000	Porcentaje %
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	114,465	100.00	(198,719)	100.00
Impuestos a las ganancias según tasa tributaria	33,767	29.50	(58,622)	(29.50)
Deterioro de activos no financieros no recuperable	10,563	9.23	177,268	89.21
Efecto de conversión de activos no financieros	14,145	12.36	62,422	31.41
Efectos tributarios sobre gastos no deducibles y otros menores	12,774	11.16	80,227	40.37
Impuestos mineros como impuesto a las ganancias	13,841	12.09	17,452	8.78
Gasto de impuesto a las ganancias y tasa fiscal aplicable a la ganancia según libros	85,090	74.34	278,747	140.27

(v) Impuesto a las ganancias por pagar

La Compañía mantiene saldo acreedor con la Administración Tributaria por US\$33,612 al 31 de diciembre de 2018 (US\$11,522 de diciembre de 2017).

28. GANANCIA BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

La ganancia por acción es calculada dividiendo la ganancia neta consolidada correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha calculado ganancia diluida por acción común porque no existen acciones comunes o de inversión diluyentes, como instrumentos financieros y otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes o de inversión, por lo que es igual que la ganancia por acción básica.

	2018 US\$000	2017 US\$000 (Nota 2)
Ganancia (pérdida) neta	29,375	(477,466)
Acciones comunes promedio – Miles de unidades	3,857,668	3,858,230
Utilidad (pérdida) neta del año por acción básica y diluida	0.008	(0.124)

29. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA

La Compañía y Subsidiarias utilizan instrumentos derivados para reducir riesgos de mercado a los cuales se encuentra expuesta. Los riesgos se refieren principalmente a los efectos de los cambios en los precios de los metales que comercializan, los cuales fluctúan constantemente.

(a) Operaciones de cobertura de precios de minerales

Durante el 2017, la Compañía suscribió contratos de operaciones de cobertura de precios (contratos swaps) para asegurar los flujos futuros provenientes de sus ventas, así como los gastos de tratamiento que están afectos a escaladores que los incrementan en escenarios de precios al alza. Los términos críticos de las operaciones de cobertura han sido negociados con los intermediarios de tal manera que coincidan con los términos negociados en los contratos comerciales relacionados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tenía vigentes las siguientes operaciones de cobertura por pagar (Nota 11):

Metal	Volumen total TMF/OZ	Períodos	Valor razonable US\$000
Zinc	55,212	Enero 2018 – septiembre 2018	28,526
Plomo	7,805	Enero 2018 – julio 2018	694
Total			<u>29,220</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados designados como de cobertura para precios de los minerales.

(b) Operaciones de cobertura de tasas de interés

En el año 2017, la Compañía suscribió un contrato de operaciones de cobertura de tasas de interés (swaps) para asegurar los flujos futuros de pago de intereses por financiamientos, cuyos importes y vencimientos coinciden con los términos negociados en el préstamo relacionado.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene vigentes las siguientes operaciones de cobertura por cobrar (Nota 11):

Detalle	Importe	Período	Valor razonable US\$000
Préstamo Citibank N.A. New York	70,000	Enero 2017 – enero 2022	640
Total			<u>640</u>

Las coberturas de flujo de efectivo vigentes al 31 de diciembre de 2018, fueron evaluadas por la Gerencia de la Compañía como altamente efectivas. La efectividad ha sido medida mediante el método de compensación de flujos, ya que la Gerencia de la Compañía considera que es el método que mejor refleja el objetivo de la administración del riesgo en relación a la cobertura.

(c) Derivado implícito por la variación de las cotizaciones en los contratos de venta de concentrados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las liquidaciones provisionales en toneladas métricas (TM) de zinc, plomo y cobre; y onzas (OZ) de plata mantenidos a esa fecha, sus periodos de liquidación final y el valor razonable de los derivados implícitos son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018:

<u>Concentrado</u>	<u>Cantidad</u> <u>TMS/OZ</u>	<u>Período de cotización</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>US\$000</u>
Por cobrar			
Zinc	2,160	Enero 2019	60
Plomo	9,250	Enero 2019 - marzo 2019	908
Cobre	99	Febrero 2019	19
Plata	1,281	Enero 2019 y marzo 2019	<u>86</u>
Total			1,073
Por pagar			
Cobre	2,733	Enero 2019	(57)
Zinc	119,500	Enero 2019 - marzo 2019	<u>(4,061)</u>
Total			(4,118)
Total (neto)			<u><u>(3,045)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2017:

<u>Concentrado</u>	<u>Cantidad</u> <u>TMS/OZ</u>	<u>Período de cotización</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>US\$000</u>
Por cobrar			
Zinc	70,963	Enero 2018 - abril 2018	2,883
Plomo	18,326	Enero 2018 - marzo 2018	862
Cobre	1,920	Enero 2018	340
Plata	3,153	Enero 2018 - marzo 2018	<u>231</u>
Total			<u>4,316</u>
Por pagar			
Plomo	711	Enero 2018	<u>(1)</u>
Total (neto)			<u><u>4,315</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los valores razonables de los derivados implícitos generaron una pérdida de US\$7,441 y ganancia de US\$2,609 respectivamente, y se muestra en el rubro Ventas netas del estado consolidado de resultados (Nota 20). Las cotizaciones futuras de las fechas en las que se esperan liquidar las posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son tomadas de las publicaciones del London Metal Exchange.

30. INFORMACIÓN POR SEGMENTO DE NEGOCIO

La Compañía organiza sus actividades a través de seis segmentos de negocio: Volcan, Chungar, Cerro, Óxidos, inversiones y otros segmentos no reportables.

Las contribuciones de cada uno de los segmentos de negocios se derivan principalmente del margen neto por la producción y venta de concentrados de zinc, plomo, cobre o bulk, la producción y venta de barras de doré, los ingresos por dividendos recibidos de inversiones en instrumentos de patrimonio, los ingresos por arrendamiento de inmuebles, la venta de energía y potencia.

- Volcan: producción y venta de concentrados producidos en la unidad Yauli, que comprende las minas San Cristóbal, Carahuacra, Andaychagua y Ticlio, el tajo Carahuacra Norte y las plantas concentradoras Victoria, Andaychagua y Mahr Túnel.
- Chungar: producción y venta de concentrados producidos en las unidades Chungar y Alpamarca. La unidad Chungar comprende las minas Animon e Islay y la planta concentradora Animon. La unidad Alpamarca comprende el tajo Alpamarca, la mina Río Pallanga y la planta Alpamarca.
- Cerro: producción y venta de concentrados producidos en la unidad Cerro, que comprende los stocks piles polimetálicos y las plantas concentradoras San Expedito y Paragsha.
- Óxidos: tratamiento de minerales oxidados en la unidad Óxidos, que comprende los stocks piles de óxidos, los óxidos in situ, los stocks piles de piritas y la planta de lixiviación de Óxidos.
- Inversiones: incluye las operaciones de su subsidiaria Empresa Minera Paragsha S.A.C.
- Otros: la venta de energía de las centrales hidroeléctricas de Huachor, Tingo y Rucuy y otros menores.

El desempeño financiero de los segmentos de Volcan, Chungar, Cerro y Óxidos es evaluado principalmente por la Gerencia a través del análisis de la ganancia (pérdida) de operación y el Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización ("EBITDA" por sus siglas en inglés).

La ganancia (pérdida) de operación se determina según lo indicado en las políticas contables significativas (Nota 3 (r)). Por su parte, el "EBITDA" muestra el resultado neto de los ingresos por la venta de concentrados o barras de doré menos el costo de los bienes vendidos, gastos de administración, gastos de ventas y otros ingresos y gastos, sin considerar en ningún caso el costo o gasto del periodo por depreciación y amortización, los intereses e impuestos.

Por su parte, el desempeño financiero de los segmentos de Inversiones y Otros es evaluado principalmente a través del análisis del "EBITDA".

A continuación, presentamos datos de interés por cada segmento de negocio al 31 de diciembre 2018 y 2017:

Al 31 de diciembre de 2018:

	Volcan US\$000	Chungar US\$000	Cerro US\$000	Óxidos US\$000	Paragsha US\$000	Otros US\$000	Eliminaciones US\$000	Total US\$000
Total activos	2,357,630	775,408	104,277	268,201	279,133	412,985	(1,972,644)	2,224,990
Total pasivos	1,184,794	466,988	157,251	157,108	78,348	184,680	(652,332)	1,576,837
Ventas	411,746	279,312	28,785	56,201	-	6,807	(7,749)	775,102
EBITDA								
Ganancia (pérdida) de operación	54,252	142,464	(29,493)	23,974	(39,118)	(8,987)	16,212	159,304
Depreciación y amortización	74,651	75,698	1,694	11,411	-	4,560	-	168,014
Ingreso por reversión (pérdida) de deterioro y otros	40,499	(90,382)	30,330	(19,340)	7	137	-	(38,749)
Total EBITDA	169,402	127,780	2,531	16,045	(39,111)	(4,290)	16,212	288,569

Al 31 de diciembre de 2017 (Nota 2):

	Volcan US\$000	Chungar US\$000	Cerro US\$000	Óxidos US\$000	Paragsha US\$000	Otros US\$000	Eliminaciones US\$000	Total US\$000
Total activos	2,455,292	731,241	116,333	309,381	308,834	397,694	(2,144,778)	2,173,996
Total pasivos	1,266,170	447,067	131,180	208,622	79,547	183,909	(754,821)	1,561,673
Ventas	441,928	321,096	28,983	64,727	-	13,931	(13,931)	856,734
EBITDA								
Ganancia (pérdida) de operación	32,834	30,064	(189,585)	(101,663)	(5,061)	(166,759)	234,510	(165,660)
Depreciación y amortización	58,983	50,069	10,379	14,185	24	5,453	-	139,093
Ingreso por reversión (pérdida) de deterioro y otros	(39,964)	(34,173)	172,492	111,924	12,379	140,835	-	363,493
Total EBITDA	51,853	45,960	(6,714)	24,446	7,342	(20,471)	234,510	336,926

31. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

(a) Contingencias

(a.1) Volcan Compañía Minera S.A.A.

La Gerencia de la Compañía, sobre la base de la opinión de los asesores legales externos e internos, ha efectuado una revisión de todos los procesos de carácter tributario, laboral, civil y administrativos entre otros, habiendo determinado y realizado una provisión por contingencias probables por US\$14,245 que al 31 de diciembre de 2018 se presenta en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$11,890 al 31 de diciembre de 2017). La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales son de la opinión que esta provisión cubre de manera suficiente las contingencias probables.

En relación a las contingencias posibles, los asesores legales externos e internos de la Compañía determinaron un importe de US\$52,492 al 31 de diciembre de 2018 correspondiente a diversos procesos mantenidos por la Compañía.

Procesos laborales

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía enfrenta demandas laborales calificadas como probables por un importe de US\$6,753, que se presenta en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera. Las contingencias clasificadas como posibles ascienden a US\$23,820 (US\$6,490 y US\$23,474 al 31 de diciembre de 2017, respectivamente) por concepto de indemnización por enfermedad profesional, reintegro de beneficios sociales, pago de utilidades, reposición de trabajadores y otros.

Asimismo, existen dos procesos (acciones laborales y bonos de producción de 1998) por los cuales no se ha podido determinar el monto demandado. Este monto se podrá determinar en la fecha de ejecución de las sentencias en el improbable supuesto que existiese un fallo en contra. No obstante, en opinión de la Gerencia, no resultaría un pasivo importante para los estados financieros consolidados.

Procesos tributarios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía tiene pendiente resolver diversos procesos administrativos con la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) y el Tribunal Fiscal por diversas resoluciones de determinación de impuestos, resoluciones de multa e intereses.

Las resoluciones de determinación de impuestos, resoluciones de multa e intereses corresponden principalmente a las diferencias de criterio en la determinación de las bases imponibles para la liquidación del impuesto a la renta de tercera categoría e impuesto general a las ventas de los años 1998 al 2010, y en opinión de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), a la omisión del pago de impuestos y retenciones de impuestos de terceros.

Una de las principales controversias está referida a la participación de los trabajadores del ejercicio 2008 que no fue pagada efectivamente en dicho año conforme a las normas tributarias. De otro lado, la Compañía tiene tres expedientes administrativos referidos a una contingencia por regalía minera, que actualmente se encuentran pendientes de resolución en el Tribunal Fiscal. Estas contingencias, calificadas como probables ascienden a US\$4,151 al 31 de diciembre de 2018.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene pendiente de resolver dos procesos administrativos tributarios ante Municipalidades. Ambas contingencias, calificadas como probables, ascienden a U\$337.

La Gerencia de la Compañía estima que estos procesos representan una contingencia probable de US\$4,488 que se presenta en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 (US\$640 al 31 de diciembre de 2017).

Asimismo, existen otros procesos tributarios que fueron calificados como posibles, que incluyen gastos cuestionados por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) por no cumplir con el principio de causalidad o no contar con el sustento necesario, entre otros conceptos vinculados. Estas contingencias posibles ascienden a US\$25,902 al 31 de diciembre de 2018.

Procedimientos administrativos sancionadores y acciones contenciosas administrativas

La Compañía tiene pendiente resolver diversos procesos ambientales, de seguridad y salud ocupacional y de seguridad laboral ante los siguientes organismos reguladores: Autoridad Nacional del Agua – Autoridades Locales del Agua, Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral), Ministerio de Energía y Minas, Ministerio de la Producción, Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN) y Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA) por supuestas infracciones a diversas normas medioambientales y normas al Reglamento de Seguridad y Salud Ocupacional con nivel de contingencias probables presentadas en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera por un importe de US\$3,004 y contingencias posibles por un importe de US\$2,770 al 31 de diciembre de 2018 (US\$4,760 y US\$360 al 31 de diciembre de 2017, respectivamente)

La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, basados en los fundamentos de hecho y de derecho, son de la opinión que de la resolución final de todos estos procesos no surgirán pasivos adicionales significativos para la Compañía.

(a.2) Compañía Minera Chungar S.A.C. (Chungar)

La Gerencia, sobre la base de la opinión de los asesores legales externos e internos, ha efectuado una revisión de todos los procesos de carácter tributario, laboral, civil y administrativos entre otros habiendo determinado y realizado una provisión por contingencias probables por US\$2,973 que al 31 de diciembre de 2018 se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$4,190 al 31 de diciembre 2017). La Gerencia y sus asesores legales son de la opinión que esta provisión cubre de manera suficiente las contingencias probables.

En relación a las contingencias posibles, los asesores legales externos determinaron un importe de US\$7,025 al 31 de diciembre de 2018 correspondiente a diversos procesos mantenidos por la Subsidiaria.

Procesos laborales

Al 31 de diciembre de 2018, Chungar enfrenta demandas laborales clasificadas como probables por un importe de US\$320, que se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera. Las contingencias clasificadas como posibles ascienden a US\$39 (US\$480 y US\$39 al 31 de diciembre de 2017, respectivamente) por concepto de pago de indemnización por daños y perjuicios por enfermedad profesional, reintegro de beneficios sociales y otros en proceso de apelación y/o sentencia.

Procesos tributarios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Chungar tiene pendiente resolver diversos procesos administrativos con la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) y el Tribunal Fiscal por diversas resoluciones de determinación de impuestos, resoluciones de multa e intereses.

Las resoluciones de determinación de impuestos, resoluciones de multa e intereses corresponden principalmente a las diferencias de criterio en la determinación de las bases imponibles para la liquidación del impuesto a la renta de tercera categoría e impuesto general a las ventas de los años 2001 al 2005, y 2012 al 2014, y en opinión de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), a la omisión del pago de impuestos y retenciones de impuestos de terceros. A la fecha, estos procesos se encuentran impugnados en la vía administrativa, en reclamación ante la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) y apelación ante el Tribunal Fiscal, así como en la vía judicial ante el Poder Judicial.

Asimismo, la Subsidiaria mantiene procedimientos administrativos tributarios que fueron calificados como contingencias probables presentadas en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera por un importe de US\$508 al 31 de diciembre de 2018 (US\$430 al 31 de diciembre de 2017).

Finalmente, existen otras contingencias originadas por discrepancias conceptuales con la Administración Tributaria, que han sido calificadas como posibles al 31 de diciembre de 2018 por un importe de US\$2,558.

Procedimientos administrativos sancionadores y acciones contenciosas administrativas

La Subsidiaria tiene pendiente resolver diversos procesos ambientales, de seguridad y salud ocupacional y seguridad laboral, ante los organismos reguladores: Autoridad Nacional del Agua – Autoridades Locales del Agua, Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral), Ministerio de Energía y Minas, Ministerio de la Producción, OSINERGMIN y OEFA, por supuestas infracciones a diversas normas medioambientales y normas de seguridad y salud ocupacional con nivel de contingencia probable por un importe de US\$2,145 que al 31 de diciembre de 2018 se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$3,280 al 31 de diciembre de 2017).

Finalmente, existen otras contingencias que han sido clasificadas como posibles al 31 de diciembre de 2018 por un importe de US\$4,428.

(a.3) Empresa Administradora Cerro S.A.C.

La Gerencia, sobre la base de la opinión de los asesores legales externos e internos, ha efectuado una revisión de todos los procesos de carácter tributario, laboral, civil y administrativos entre otros habiendo determinado y realizado una provisión por contingencias probables por US\$4,226 que al 31 de diciembre de 2018 se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$4,510 al 31 de diciembre 2017). La Gerencia y sus asesores legales son de la opinión que esta provisión cubre de manera suficiente las contingencias probables.

En relación a las contingencias posibles, los asesores legales externos determinaron un importe de US\$7,978 al 31 de diciembre de 2018 correspondiente a diversos procesos mantenidos por la Subsidiaria.

Procesos laborales

Al 31 de diciembre de 2018, la Subsidiaria enfrenta demandas laborales con nivel de contingencias probables por un importe de US\$3,036, que se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera. Las contingencias clasificadas como posibles ascienden a US\$5,395 (US\$3,290 y US\$391 al 31 de diciembre de 2017, respectivamente) por concepto de pago indemnización por daños y perjuicios por enfermedad profesional, reintegro de beneficios sociales, reintegro de utilidades, pago de bonos de producción y otros en proceso de apelación y/o sentencia.

Procesos tributarios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Subsidiaria tiene pendiente resolver diversos procesos administrativos con la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) y el Tribunal Fiscal por diversas resoluciones de determinación de impuestos, resoluciones de multa e intereses.

Las resoluciones de determinación de impuesto, resoluciones de multa e intereses corresponden en opinión de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), a la omisión del pago de impuestos, así como por diferencias de criterio en la determinación de la base imponible para la liquidación del impuesto a la renta de tercera categoría del año 2012 y del año 2014, además de una devolución por el ejercicio 2014. A la fecha, los procesos se encuentran impugnados en la vía administrativa.

Asimismo, la Subsidiaria mantiene procedimientos administrativos tributarios que fueron calificados como contingencias probables presentadas en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera por un importe de US\$1,109 al 31 de diciembre de 2018 (US\$1,150 al 31 de diciembre de 2017).

Finalmente, existen otras contingencias originadas en discrepancias conceptuales con la Administración Tributaria, que han sido clasificadas como posibles al 31 de diciembre de 2018 por un importe de US\$2,583.

Procedimientos administrativos sancionadores y acciones contenciosas administrativas

La Subsidiaria tiene pendiente resolver diversos procesos ambientales, de seguridad y salud ocupacional y seguridad laboral, ante los organismos reguladores: Autoridad Nacional del Agua – Autoridades Locales del Agua, Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral), Ministerio de Energía y Minas, Ministerio de la Producción, OSINERGMIN y OEFA, por supuestas infracciones a diversas normas medioambientales y normas al Reglamento de Seguridad y Salud Ocupacional con nivel de contingencia probable por US\$81 que al 31 de diciembre de 2018 se presentan en Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$70 al 31 de diciembre de 2017).

(a.4) Empresa Explotadora de Vinchos Ltda S.A.C.

La Gerencia, sobre la base de la opinión de los asesores legales externos e internos, ha efectuado una revisión de todos los procesos de carácter tributario, laboral, civil y administrativos entre otros habiendo determinado y realizado una provisión por contingencias probables por US\$326 que al 31 de diciembre de 2018 se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$300 al 31 de diciembre 2017). La Gerencia y sus asesores legales son de la opinión que esta provisión cubre de manera suficiente las contingencias probables.

(a.5) Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.

La Gerencia, sobre la base de la opinión de los asesores legales externos e internos, ha efectuado una revisión de todos los procesos de carácter tributario, laboral, civil y administrativos entre otros habiendo determinado y realizado una provisión por contingencias probables por US\$118 que al 31 de diciembre de 2018 se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$122 al 31 de diciembre 2017). La Gerencia y sus asesores legales son de la opinión que esta provisión cubre de manera suficiente las contingencias probables.

(b) Garantías

La Compañía y Subsidiarias mantienen cartas fianzas con entidades financieras a favor de:

- Dirección General de Minería del MEM que garantiza el cumplimiento de los Planes de Cierre de Minas de la Compañía y Subsidiarias aplicables por un importe de US\$81,988 (US\$72,780 en 2017).
- Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT por un total de US\$4,510 para garantizar deudas y obligaciones contraídas con la administración tributaria con vencimiento durante 2019 (US\$5,282 en 2017).
- Terceros que garantizan el cumplimiento de pagos por la prestación de servicios por un total de US\$536 (US\$1,076 en 2017).

32. OBLIGACIONES MEDIO AMBIENTALES

Provisión para cierre de unidades mineras

El 14 de octubre de 2003, el Congreso de la República emitió la Ley 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, así como la constitución de las garantías ambientales correspondientes, que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende, con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. El 16 de agosto de 2005 se publicó el Reglamento de la Ley N° 28090.

Durante 2018 y 2017 la Compañía y Subsidiarias han presentado al Ministerio de Energía y Minas las actualizaciones del Plan de Cierre valorizado de sus principales unidades mineras.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía y Subsidiarias reconocieron un pasivo ascendente a US\$183,697 correspondiente a todas sus unidades mineras (US\$134,890 al 31 de diciembre de 2017), relacionado con sus obligaciones por el cierre futuro:

	2018	2017
	US\$000	US\$000
		(Nota 2)
Unidad minera		
Cerro de Pasco	42,625	27,111
Chungar	40,469	30,135
Carahuacra	31,844	28,200
San Cristóbal	28,926	16,926
Andaychagua	16,101	14,011
Alpamarca	9,368	8,035
Vinchos	7,960	5,809
Ticlio	3,801	4,663
Vichaycocha	2,603	-
	<hr/>	<hr/>
Total (Nota 18)	<u>183,697</u>	<u>134,890</u>

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración:

	US\$000
Saldo al 1 de enero de 2017 (Nota 2)	70,528
Cambios en estimados	65,469
Aumento por actualización del valor presente de la provisión (Nota 26)	143
Desembolsos	<u>(1,250)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Nota 2)	134,890
Cambios en estimados	49,423
Aumento por actualización del valor presente de la provisión (Nota 26)	2,701
Desembolsos	<u>(3,317)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u><u>183,697</u></u>

La provisión para cierre de la unidad minera representa el valor presente de los costos de cierre en que se espera incurrir entre los años 2018 y 2030. El estimado de los costos de cierre de la unidad minera se basa en el estudio preparado por un asesor independiente que cumplen con las regulaciones ambientales vigentes. La provisión para cierre de la unidad minera corresponde principalmente a actividades que se deben realizar para la restauración de la unidad minera 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 la unidad minera 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 reservas y recursos de sus unidades mineras.

Al 31 de diciembre de 2018, el valor nominal de la provisión por cierre de las unidades mineras es de US\$203,321, el cual ha sido descontado utilizando la tasa anual libre de riesgo de 2 por ciento, resultando un valor presente neto de US\$183,697 (valor nominal de US\$165,915 al 31 de diciembre de 2017 y, utilizando la tasa anual libre de riesgo de 2 por ciento, resultó en un valor presente neto de US\$134,890). La Compañía y Subsidiarias consideran que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

33. REMUNERACIONES DEL PERSONAL CLAVE

La remuneración del personal clave de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a US\$10,059 y US\$11,972, respectivamente y corresponde a remuneraciones, beneficios y cargas sociales, bonos y gratificación extraordinaria.

34. RESERVAS DE MINERAL (NO AUDITADO)

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las reservas de mineral probadas y probables de la Compañía son:

	2017				2018			
	MM TM	Zn (%)	Pb (%)	Ag (Oz)	MM TM	Zn (%)	Pb (%)	Ag (Oz)
Probadas	16.0	5.2	1.1	3.4	15.8	4.1	0.8	2.4
Probables	34.3	3.5	0.8	3.6	18.5	4.0	1.0	2.4

Los precios del London Metal Exchange (LME) promedio por tonelada métrica por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, han sido los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$/TM	US\$/TM
Zinc	2,925	2,894
Plata	16	17
Cobre	6,525	6,163
Plomo	2,244	2,318
Oro	1,270	1,258

El detalle de reservas de mineral (no auditado) es presentado para propósito de análisis adicional y complementario a las notas presentadas de los estados financieros. Esta información es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias.

35. TRANSACCIONES NO MONETARIAS Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

A continuación, se describe las transacciones que no generaron flujos de efectivo:

2018

- Ajuste correspondiente del valor presente de la provisión de cierre de mina por US\$49,423.
- Ajuste correspondiente al valor presente del pasivo con comunidades por US\$21,818.
- Activos adquiridos bajo arrendamiento financiero por US\$76.
- Adquisición de propiedades, planta y equipo pendientes de pago por US\$21,765.
- Adquisición de concesiones mineras, costos de exploración y desarrollo y otros intangibles pendientes de pago por US\$9,892.

2017

- Ajuste correspondiente del valor presente de la provisión de cierre de mina por US\$65,469.
- Activos adquiridos bajo arrendamiento financiero por US\$339.
- Adquisición de propiedades, planta y equipo no pagados por US\$9,124.
- Adquisición de concesiones mineras, costos de exploración y desarrollo y otros intangibles no pagados por US\$8,945.

36. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía y Subsidiarias, como arrendatarios, han celebrado contratos de arrendamientos operativos de maquinaria y equipo y unidades de transporte principalmente, cuyos saldos al 31 de diciembre 2018 ascienden a US\$43,124. Por periodos menores a 1 año un importe de US\$20,112 y por periodos entre uno (1) y cinco (5) años un importe de US\$23,012.

Los gastos procedentes a arrendamientos ascendieron a US\$46,206 en 2018 (US\$50,727 en 2017).

37. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 hasta el 18 de marzo de 2019, excepto por:

- La firma del contrato de Suscripción e Inversión entre Volcan Compañía Minera S.A.A. y Cosco Shipping Ports Limited (Nota 1(d)).
- La emisión de una carta fianza el 24 de enero de 2019 que garantiza el 60 por ciento de una deuda tributaria en discusión por un importe de S/94,322 (equivalente a US\$27,997) perteneciente a la subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C.

La Subsidiaria solicitó una medida cautelar con la finalidad de que se ordene la suspensión de los efectos de cualquier cobro de la deuda tributaria correspondiente a impuestos vinculados a los ejercicios 2002, 2003 y 2004 hasta que se resuelva el expediente principal, referido a "Holding Certificates".
