

# **Volcan Compañía Minera S.A.A.**

**Dictamen de los Auditores  
Independientes**

**Estados Financieros Separados**

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.**

## **TABLA DE CONTENIDO**

---

	<b>Páginas</b>
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2018 y 2017 (REEXPRESADO) Y AL 1 DE ENERO DE 2017 (REEXPRESADO):	
Estados Separados de Situación Financiera	3
Estados Separados de Resultados y de Otros Resultados Integrales	4-5
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estados Separados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros Separados	8-78

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados financieros separados de **VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A.** que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados separados 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 separados

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados 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 separados 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 separados 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 separados no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, 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. 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 separados.
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 separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Volcan Compañía Minera S.A.A.** 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 sobre información financiera consolidada

7. Los estados financieros separados de **Volcan Compañía Minera S.A.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera y se hacen públicos en el plazo que establecen los requerimientos de la Superintendencia de Mercados y Valores (SMV). Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias bajo el método del costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Volcan Compañía Minera S.A.A** y Subsidiarias, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro dictamen de fecha 18 de marzo de 2019 emitimos una opinión sin salvedades.

### Otros asuntos

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

*Gris y Asociados S. Civil de R. L.*

Refrendado por:

 (Socia)

Karla Velásquez Alva  
CPC Matricula No. 21595

18 de marzo de 2019

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

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>1/01/2017</u>
		<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
			<u>Nota 2</u>	<u>Nota 2</u>
<b>ACTIVOS</b>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	<b>7</b>	36,691	60,070	68,405
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	<b>8</b>	14,135	31,047	30,845
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<b>11</b>	511,522	541,034	1,230,819
Otras cuentas por cobrar (neto)	<b>9</b>	37,761	27,825	81,093
Otros activos financieros	<b>10</b>	640	42,454	38,295
Inventarios (neto)	<b>12</b>	19,600	21,048	23,692
Total activos corrientes		<u>620,349</u>	<u>723,478</u>	<u>1,473,149</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otras cuentas por cobrar	<b>9</b>	874	605	6,916
Otros activos financieros		-	-	21,159
Inversiones en subsidiarias	<b>13</b>	1,046,735	1,033,898	627,185
Propiedades, planta y equipo (neto)	<b>14</b>	265,637	270,170	269,181
Concesiones mineras, costos de exploración y desarrollo y otros activos mineros (neto)	<b>15</b>	424,035	427,141	282,029
Impuesto a las ganancias diferido	<b>29 (b)</b>	-	-	51,121
Total activos no corrientes		<u>1,737,281</u>	<u>1,731,814</u>	<u>1,257,591</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,357,630</u>	<u>2,455,292</u>	<u>2,730,740</u>

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>1/01/2017</u>
		<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
			<u>Nota 2</u>	<u>Nota 2</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiros bancarios		34	4,004	18,932
Obligaciones financieras	<b>16</b>	204,759	158,679	232,925
Cuentas por pagar comerciales	<b>17</b>	99,675	101,997	109,501
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<b>11</b>	32,563	85,981	361,490
Otras cuentas por pagar	<b>18</b>	52,032	64,110	71,081
Otros pasivos financieros	<b>10</b>	48,218	113,802	101,981
Total pasivos corrientes		<u>437,281</u>	<u>528,573</u>	<u>895,910</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones financieras	<b>16</b>	575,429	608,987	542,555
Otros pasivos financieros		-	-	24,570
Provisiones	<b>19</b>	104,669	87,312	48,809
Impuesto a las ganancias diferido	<b>29 (b)</b>	67,415	71,797	-
Total pasivos no corrientes		<u>747,513</u>	<u>768,096</u>	<u>615,934</u>
Total pasivos		<u>1,184,794</u>	<u>1,296,669</u>	<u>1,511,844</u>
PATRIMONIO:				
Capital social emitido	<b>20 (a)</b>	1,134,301	1,134,301	1,253,181
Acciones de tesorería	<b>20 (b)</b>	-	-	(196,776)
Reserva legal	<b>20 (c)</b>	-	-	12,349
Resultados no realizados	<b>20 (d)</b>	451	(12,190)	-
Resultados acumulados	<b>20 (e)</b>	38,084	36,512	150,142
Total patrimonio neto		<u>1,172,836</u>	<u>1,158,623</u>	<u>1,218,896</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,357,630</u>	<u>2,455,292</u>	<u>2,730,740</u>

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

## **VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A.**

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

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
		<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
			<u>Nota 2</u>
Ventas netas	<b>22</b>	411,746	441,928
Costo de ventas	<b>23</b>	<u>(284,162)</u>	<u>(318,980)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		127,584	122,948
Gastos de administración	<b>24</b>	(39,941)	(36,473)
Gastos de ventas	<b>25</b>	(14,367)	(18,328)
Dividendos de subsidiarias	<b>13</b>	60,870	249,131
Otros ingresos	<b>26</b>	35,876	100,274
Otros gastos	<b>26</b>	(39,582)	(52,186)
Ingreso por reversión de deterioro de activo no financiero	<b>10 y 27</b>	-	12,825
Pérdida por deterioro de activo no financiero	<b>10 y 27</b>	<u>(76,187)</u>	<u>(345,357)</u>
<b>Ganancia operativa</b>		54,253	32,834
Ingresos financieros	<b>28</b>	26,309	61,577
Gastos financieros	<b>28</b>	<u>(52,688)</u>	<u>(52,800)</u>
<b>Ganancia antes de impuesto a las ganancias</b>		27,874	41,611
Impuesto a las ganancias	<b>30</b>	<u>(18,018)</u>	<u>(160,861)</u>
<b>Ganancia (pérdida) neta del año</b>		<u>9,856</u>	<u>(119,250)</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	<b>29</b>	<u>3,857,975</u>	<u>3,858,230</u>
<b>Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción</b> (en dólares estadounidenses)	<b>29</b>	<u>0.003</u>	<u>(0.031)</u>

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

**VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A.**

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

	<u>Notas</u>	<u>2018</u> <u>US\$000</u>	<u>2017</u> <u>US\$000</u> <u>Nota 2</u>
Ganancia (pérdida) neta del año		9,856	(119,250)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del año:			
Resultado no realizados por instrumentos financieros derivados	<b>20 (d)</b>	17,931	(17,291)
Impuesto a las ganancias	<b>20 (d)</b>	<u>(5,290)</u>	<u>5,101</u>
<b>Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias</b>		<u>12,641</u>	<u>(12,190)</u>
<b>Total de resultados integrales</b>		<u><u>22,497</u></u>	<u><u>(131,440)</u></u>

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

**VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A.**

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

	Capital social emitido	Acciones en tesorería	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados no realizados	Resultados acumulados	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
	Nota 20 (a)	Nota 20 (b)	Nota 20 (c)	Nota 20 (c)	Nota 20 (d)	Nota 20 (e)	
<b>Saldos al 1 de enero de 2017 (Nota 2)</b>	1,253,181	(196,776)	-	12,349	-	150,142	1,218,896
Resultado integral							
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	(119,250)	(119,250)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(12,190)	-	(12,190)
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	(12,190)	(119,250)	(131,440)
Aplicación a pérdidas acumuladas	-	-	(9,364)	(12,349)	-	21,713	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(31,251)	(31,251)
Transferencia a reserva legal	-	-	9,364	-	-	(9,364)	-
Recompra de acciones propias	(118,880)	196,776	-	-	-	-	77,896
Ajustes	-	-	-	-	-	24,522	24,522
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017 (Nota 2)</b>	1,134,301	-	-	-	(12,190)	36,512	1,158,623
Resultado integral							
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	9,856	9,856
Otros resultados integrales	-	-	-	-	12,641	-	12,641
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	12,641	9,856	22,497
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(16,641)	(16,641)
Ajustes	-	-	-	-	-	8,357	8,357
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1,134,301</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>451</b>	<b>38,084</b>	<b>1,172,836</b>

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

**VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A.****ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses (US\$000))**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>Nota 2</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranzas correspondientes a:		
Cobranza de ventas	490,000	536,888
Devolución saldo a favor en materia de beneficio e impuestos	-	10,988
Otros cobros operativos	120,714	169,613
Pagos correspondientes a:		
Pagos a proveedores y terceros	(351,337)	(418,994)
Pagos a trabajadores	(62,882)	(62,199)
Pagos de impuestos a las ganancias	(10,919)	(21,647)
Pagos de regalías	(8,475)	(6,530)
Egreso por coberturas	(10,175)	(12,509)
	<u>166,926</u>	<u>195,610</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades operacionales</b>		
	<u>166,926</u>	<u>195,610</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Cobranzas correspondientes a:		
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de inversión	1,689	1,640
Pagos correspondientes a:		
Adquisición de subsidiaria en años anteriores	(17,217)	(18,017)
Compra de propiedad, planta y equipo	(30,656)	(30,559)
Compra de activos intangibles	(65,943)	(65,694)
	<u>(112,127)</u>	<u>(112,630)</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto usado por las actividades de inversión</b>		
	<u>(112,127)</u>	<u>(112,630)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Cobranzas correspondientes a:		
Obtención de obligaciones financieras	223,515	220,000
Obtención de otros pasivos financieros	41,362	33,842
Pagos correspondientes a:		
Amortización de obligaciones financieras	(240,489)	(226,671)
Amortización de sobregiros y otros pasivos financieros	(50,968)	(52,806)
Pago de intereses	(34,957)	(34,429)
Pago de dividendos	(16,641)	(31,251)
	<u>(78,178)</u>	<u>(91,315)</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto usado por las actividades de financiamiento</b>		
	<u>(78,178)</u>	<u>(91,315)</u>
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(23,379)	(8,335)
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>60,070</u>	<u>68,405</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>36,691</u>	<u>60,070</u>

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

# **VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 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 "Casa 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 Compañía opera la unidad minera de Yauli ubicada en el departamento Junín.

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

#### ***(b) Aprobación de estados financieros separados***

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y los estados financieros separados 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 las juntas respectivas. En opinión de la Gerencia los estados financieros separados adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017, antes de los ajustes y reclasificaciones detalladas en la Nota 2 (b) y 3(v), respectivamente, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 4 de abril de 2018.

#### ***(c) 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, se incorporará como 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.

**(d) 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\$1,100,000,000, 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 "convenants" 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.

**(e) Contrato de Fideicomiso de Administración y Garantías con Banco Internacional del Perú S.A.A. en adelante "Interbank".**

Con fecha 5 de agosto de 2013 se suscribió entre "Interbank" (fiduciario), 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.

**2. ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**(a) Estados financieros separados auditados al 31 de diciembre de 2017**

Los estados financieros separados 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) y Nota 3(v), 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 separados.

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

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

La Compañía también ha presentado los saldos reestructurados del estado separados 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 separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, según los estados financieros separados auditados de ese año, que fueron reportados anteriormente, y los ajustes y reclasificaciones realizados para modificarlos se presentan a continuación:

**Conciliación del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017:**

	<u>2017</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
	<u>(Nota 2 (a))</u>		<u>(Nota 3(v))</u>	
<b>ACTIVOS</b>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	60,070	-	-	60,070
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	29,174	-	1,873	31,047
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	465,725	-	75,309	541,034
Otras cuentas por cobrar (neto)	27,825	-	-	27,825
Otros activos financieros	44,327	-	(1,873)	42,454
Inventarios (neto)	21,048	-	-	21,048
	<u>648,169</u>	<u>-</u>	<u>75,309</u>	<u>723,478</u>
Total activos corrientes				
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otras cuentas por cobrar	605	-	-	605
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	75,309	-	(75,309)	-
Inversiones en subsidiarias	1,033,898	-	-	1,033,898
Propiedades, planta y equipo (neto)	270,170	-	-	270,170
Concesiones mineras, costos de exploración y desarrollo y otros activos mineros (neto)	427,141	-	-	427,141
Impuesto a las ganancias diferido	82,524	(30,499)	(52,025)	-
	<u>1,889,647</u>	<u>(30,499)</u>	<u>(127,334)</u>	<u>1,731,814</u>
Total activos no corrientes				
TOTAL ACTIVOS	<u>2,537,816</u>	<u>(30,499)</u>	<u>(52,025)</u>	<u>2,455,292</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiros bancarios	4,004	-	-	4,004
Obligaciones financieras	173,140	-	(14,461)	158,679
Cuentas por pagar comerciales	101,997	-	-	101,997
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	85,981	-	-	85,981
Otras cuentas por pagar	40,430	-	23,680	64,110
Otros pasivos financieros	113,802	-	-	113,802
	<u>519,354</u>	<u>-</u>	<u>9,219</u>	<u>528,573</u>
Total pasivos corrientes				
PASIVOS NO CORRIENTE:				
Obligaciones financieras	608,987	-	-	608,987
Provisiones	96,531	-	(9,219)	87,312
Impuesto a las ganancias diferido	123,822	-	(52,025)	71,797
	<u>829,340</u>	<u>-</u>	<u>(61,244)</u>	<u>768,096</u>
Total pasivos no corrientes				
Total pasivos	<u>1,348,694</u>	<u>-</u>	<u>(52,025)</u>	<u>1,296,669</u>
PATRIMONIO:				
Capital social emitido	1,134,301	-	-	1,134,301
Resultados no realizados	(12,190)	-	-	(12,190)
Resultados acumulados	67,011	(30,499)	-	36,512
	<u>1,189,122</u>	<u>(30,499)</u>	<u>-</u>	<u>1,158,623</u>
Total patrimonio neto				
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2,537,816</u>	<u>(30,499)</u>	<u>(52,025)</u>	<u>2,455,292</u>

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

	<b>1.01.2017</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>1.01.2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
	<b>Nota (2)</b>		<b>(Nota 3(v))</b>	
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	68,405	-	-	68,405
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	31,307	-	(462)	30,845
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,002,325	-	228,494	1,230,819
Otras cuentas por cobrar (neto)	81,093	-	-	81,093
Otros activos financieros	38,885	-	(590)	38,295
Inventarios (neto)	23,692	-	-	23,692
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1,245,707</b>	<b>-</b>	<b>227,442</b>	<b>1,473,149</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Otras cuentas por cobrar	6,916	-	-	6,916
Otros activos financieros	21,159	-	-	21,159
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	228,494	-	(228,494)	-
Inversiones en subsidiarias	627,185	-	-	627,185
Propiedades, planta y equipo (neto)	269,181	-	-	269,181
Concesiones mineras, costos de exploración y desarrollo y otros activos mineros (neto)	282,029	-	-	282,029
Impuesto a las ganancias diferido	150,555	(30,499)	(68,935)	51,121
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1,585,519</b>	<b>(30,499)</b>	<b>(297,429)</b>	<b>1,257,591</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,831,226</b>	<b>(30,499)</b>	<b>(69,987)</b>	<b>2,730,740</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Sobregiros bancarios	18,932	-	-	18,932
Obligaciones financieras	245,826	-	(12,901)	232,925
Cuentas por pagar comerciales	109,501	-	-	109,501
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	359,669	-	1,821	361,490
Otras cuentas por pagar	58,180	-	12,901	71,081
Otros pasivos financieros	103,033	-	(1,052)	101,981
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>895,141</b>	<b>-</b>	<b>769</b>	<b>895,910</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTE:</b>				
Obligaciones financieras	542,555	-	-	542,555
Otros pasivos financieros	24,570	-	-	24,570
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,821	-	(1,821)	-
Provisiones	48,809	-	-	48,809
Impuesto a las ganancias diferido	68,935	-	(68,935)	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>686,690</b>	<b>-</b>	<b>(70,756)</b>	<b>615,934</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>1,581,831</b>	<b>-</b>	<b>(69,987)</b>	<b>1,511,844</b>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social emitido	1,253,181	-	-	1,253,181
Acciones de tesorería	(196,776)	-	-	(196,776)
Reserva legal	12,349	-	-	12,349
Resultados acumulados	180,641	(30,499)	-	150,142
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1,249,395</b>	<b>(30,499)</b>	<b>-</b>	<b>1,218,896</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2,831,226</b>	<b>(30,499)</b>	<b>(69,987)</b>	<b>2,730,740</b>

### **Descripción de la transacción ajustada**

Corresponde a la baja del activo por impuesto a las ganancias diferido generado por la estimación de deterioro de la inversión que posee la Compañía en su subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C. proveniente de ejercicios anteriores, el cual no es recuperable.

### **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

#### **(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación**

Los estados financieros separados 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 Inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 g).

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 separados 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) Moneda funcional y moneda de presentación**

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros separados en dólares estadounidenses que es la 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 que comercializa, entre otros factores.

### **(c) Conversión a dólares estadounidenses**

La Compañía prepara sus estados financieros separados en dólares estadounidenses a partir de sus registros contables que son llevados en soles. Dichos estados financieros separados 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 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 suministro 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 separado de resultados y asciende a US\$11,257 de pérdida neta y US\$5,572 de ganancia neta en los años 2018 y 2017, respectivamente (Nota 28).

### **(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 se transforma 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 período 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 período 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 reconoce 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 separado de resultados.

### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas en 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 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, 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 reconoce 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 determina 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:

- (i) Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o
- (ii) Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- (iii) 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 o su estrategia de inversión, y la información sobre la Compañía 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 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 período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

#### Pasivo financiero dado de baja

La Compañía darán de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. 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 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 remediados a su valor razonable a la fecha de cada período de reporte. Las ganancias o pérdidas en los cambios del valor razonable de estos activos se reconocen contra la ganancia o pérdida del período 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***

El rubro presentado en el estado separado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y fondos mutuos con vencimiento no mayor a tres meses. Estos son fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo y son objeto de un riesgo insignificante de cambios en su valor.

Por otro lado, para efecto de presentación en el estado separado de flujos de efectivo se incluye el efectivo y fondos mutuos.

**(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, 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.

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 período 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 se calcula siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo o la vida útil remanente de la unidad minera, 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

### **(h) Inversiones en subsidiarias**

Las inversiones en empresas subsidiarias se registran al costo (el cual incluye los costos de la transacción que estén relacionados directamente a su compra). Los dividendos recibidos en efectivo, se reconocen como ingresos en el ejercicio en que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

A cada fecha del estado separado de situación financiera la Gerencia determina si existe evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones. De ser el caso, se determina la pérdida por deterioro que corresponde a la diferencia entre el valor recuperable de la inversión y su valor en libros, la que se reconoce en el estado separado de resultados y otros resultados integrales.

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía ejerce control. Un inversor ejerce el control sobre una participada cuando tiene el poder para dirigir las actividades relevantes, es decir las actividades que afectan de manera significativa a los rendimientos de la participada y está expuesto o tiene derecho a participar de los rendimientos variables de la empresa donde ha invertido, así mismo, tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el rendimiento de la participada.

### **(i) Concesiones mineras, costos de evaluación y exploración y desarrollo y desbroce**

#### **Derechos y concesiones mineras**

Los derechos mineros representan la titularidad que tiene la Compañía 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. Las concesiones mineras son capitalizadas en el estado de situación financiera separado y representan la titularidad que tiene la Compañía 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 abandone dichas concesiones, los costos asociados son castigados en el estado de resultados y otros resultados integrales.

A fin de cada año, la Compañía evalúa por cada unidad minera generadora de efectivo si existe algún indicio de que el valor de sus derechos mineros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace 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 indica 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 esperan recuperar, se cargan al estado de resultados.

### **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 período 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. 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 revisa 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 estima 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.

La Compañía ha determinado el valor de uso del rubro propiedades, planta y equipo, inversiones en subsidiarias e intangibles, a través del valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo que se esperan recibir del funcionamiento o explotación continua de dichos activos. Las proyecciones de los flujos de ingresos futuros que sirvieron de base para la determinación del valor recuperable en uso de estos activos contemplan las siguientes variables: tasa de descuento, proyección de precios, recursos y reservas, producción, costos y gastos.

### **(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 período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

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 incurrían.

### **(l) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía 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 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 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 y un porcentaje de los recursos inferidos 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 durante el período. Todos los demás costos de endeudamiento se reconocen en el estado de resultados integrales en el período 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 por venta de concentrados, 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, 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, cobro 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) Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de ventas de concentrado de mineral es reconocido en el ejercicio en que se realiza el embarque o entrega en función a los términos contractuales, contra la ganancia o pérdida del período 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 paguen.

**(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 período 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 operativa**

Se entiende como ganancia de operación el total de ventas netas menos el total de costo de ventas, gastos de administrativos, gastos de ventas, dividendos en subsidiarias, otros ingresos y gastos (neto) e ingresos por reversión por deterioro de activo 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 período comprende el impuesto a las ganancias corriente, diferido y el impuesto especial a la minería.

El impuesto se reconoce en el estado separado 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. 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.

El impuesto especial a la minería es contabilizado de acuerdo con la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" pues tiene las características de un impuesto a las ganancias, es decir, son impuestos por el Gobierno y son aplicados sobre los resultados operativos después de ajustes de diferencias temporales, a una tasa que oscila de 2% al 8,4%, dicho impuesto es de periodicidad trimestral.

#### **(t) Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados 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 separados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros separados, 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.

La utilidad diluida por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el número promedio ponderado del número de accionistas comunes en circulación y acciones potenciales que podían haber sido emitidas en el periodo.

#### **(v) Reclasificaciones**

Ciertas cifras de los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con aquellas de los estados financieros separados 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> US\$000
<b>Estados separados de situación financiera:</b>	
<b>De Otros activos financieros a</b>	(1,873)
Cuentas por cobrar comerciales por implementación de NIIF 9	1,873
<b>De otras cuentas por pagar a</b>	(9,219)
Provisiones	9,219
<b>De cuentas por cobrar a entidades relacionadas largo plazo a</b>	(75,309)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corto plazo	75,309
<b>De activo por impuesto a las ganancias diferido a</b>	(52,025)
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	52,025
<b>De otras cuentas por pagar a</b>	14,461
Obligaciones financieras	(14,461)

##### Al 1 de enero de 2017:

	<u>1.01.2017</u> US\$000
<b>Estados separado de situación financiera:</b>	
<b>De Otros activos financieros a</b>	462
Cuentas por cobrar comerciales por implementación de NIIF 9	(462)
<b>De cuentas por cobrar a entidades relacionadas largo plazo a</b>	(228,494)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corto plazo	228,494
<b>De cuentas por pagar a entidades relacionadas largo plazo a</b>	1,821
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corto plazo	(1,821)
<b>De pasivo por impuesto a las ganancias diferido a</b>	68,935
Activo por impuesto a las ganancias diferido	(68,935)
<b>De otras cuentas por pagar a</b>	12,901
Obligaciones financieras	(12,901)

#### **4. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CRÍTICOS**

La información contenida en estos estados financieros separados 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 separados de la Compañía 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 períodos financieros.

#### Determinación de reservas y recursos minerales

La Compañía calcula 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 su 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 usadas 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 (g) e (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 determina 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 a mejor estimación de los plazos en que estos desembolsos serán incurridos.

La Compañía revisa 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 (g), la Compañía revisa 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 está sujeta a transacciones o eventos contingentes sobre los cuales 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 busca 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. Los activos tributarios diferidos, exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos 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 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 concluyó 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 es de aplicabilidad a la Compañía por cuanto no efectúa este tipo de operaciones.

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros.**  
Efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero 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 períodos 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 períodos 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, 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:

<b>Activos financieros</b>	<b>Clasificación original bajo NIC 39</b>	<b>Nueva clasificación bajo NIIF 9</b>
Cuentas por cobrar comerciales, liquidaciones provisionales	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 cambio 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:

- (i) Existencia de relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta.
- (ii) Sustento de evaluación del riesgo crediticio como no determinante de cambios de valor.
- (iii) 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 períodos que inicien en o después del 1 enero 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 puede celebrar contratos de concentrados, donde son responsables de los costos de transportes 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 del envío y seguro, se diferirán y se reconocerán en el tiempo en que se cumplan dichas obligaciones.

La Compañía tiene como política reconocer los ingresos asociados con la venta de concentrados, 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 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, 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 ha evaluado el impacto de dicho cambio en la política, y ha concluido que no tuvo un impacto significativo en el reconocimiento, la medición y presentación del ingreso. Por lo tanto, luego del análisis realizado, la

Compañía no tuvo impactos materiales en los estados financieros separados 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 concluyó 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 separados 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 separados.

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

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

- **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 períodos 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 ha efectuado una evaluación inicial del posible impacto sobre sus estados financieros separados, pero aún no ha 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 separados del período de aplicación inicial dependerá de las condiciones económicas futuras, incluyendo la tasa de los préstamos de la Compañía al 1 de enero de 2019, la composición de la cartera de arrendamientos de la Compañía a esa fecha, la última evaluación de la Compañía con respecto a si ejercerá alguna opción de renovación de arrendamiento y la medida en que la Compañía escoja usar las soluciones prácticas y las exenciones de reconocimiento.

Al 31 de diciembre de 2018, los pagos de arrendamiento mínimos futuros de la Compañía bajo arrendamientos operativos no cancelables ascendieron a US\$28,542 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.

Como arrendatario, la Compañía puede 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 aplicará 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 está evaluando el posible impacto de usar estas soluciones prácticas.

Como arrendador, no se requiere que la Compañía realice 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 separados 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 separados 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 separados; por lo tanto, no resulta factible proporcionar un estimado razonable de su impacto hasta que la Compañía concluya 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 por cuanto no efectúa este tipo de operaciones.

- **Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en Asociados y Negocios Conjuntos:** Vigente para períodos 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 considera que esta modificación no es de aplicabilidad a la Compañía por cuanto no efectúa este tipo de operaciones.

- **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 período 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 por cuanto no mantiene 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 separados; por lo tanto, no resulta factible proporcionar un estimado razonable de su impacto hasta que la Compañía concluya 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 norma; sin embargo, no espera que tenga un impacto financiero material en la Compañía.

## 6. INSTRUMENTOS Y RIESGOS FINANCIEROS

### (a) Categorías de instrumentos financieros

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
<b>Activos financieros</b>		
<b>Costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	36,691	60,070
Otras cuentas por cobrar	3,979	15,639
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	502,634	533,446
	<u>543,304</u>	<u>609,155</u>
<b>Valor razonable con cambios en los resultados</b>		
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	14,135	31,047
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8,888	7,588
Derivados no designados como instrumentos de cobertura	-	42,328
	<u>23,023</u>	<u>80,963</u>
<b>Valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>		
Derivados designados como instrumentos de cobertura	640	126
	<u>640</u>	<u>126</u>
<b>Total</b>	<u>566,967</u>	<u>690,244</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
<b>Costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	101,921	103,826
Obligaciones financieras y sobregiros bancarios	780,222	771,670
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	32,563	85,981
	<u>914,706</u>	<u>961,477</u>
<b>Valor razonable con cambios en los resultados</b>		
Derivados no designados como instrumentos de cobertura	48,218	96,386
	<u>48,218</u>	<u>96,386</u>
<b>Valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>		
Derivados designados como instrumentos de cobertura	-	17,416
	<u>-</u>	<u>17,416</u>
<b>Total</b>	<u>962,924</u>	<u>1,075,279</u>

### (b) Riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta 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. La Gerencia de Finanzas 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 realiza sus ventas en dólares estadounidenses lo cual le 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 utiliza contratos derivados para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio. La Gerencia ha aceptado el riesgo de su posición activa neta, por lo que no ha efectuado operaciones de derivados para su cobertura durante 2018.

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:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	18,306	22,269
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,190,259	857,140
Otras cuentas por cobrar (neto)	175	16,976
	<u>1,208,740</u>	<u>896,385</u>
<b>Pasivos</b>		
Sobregiros bancarios	-	(7)
Obligaciones financieras	(557,180)	(197,790)
Cuentas por pagar comerciales	(53,143)	(55,049)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(101,315)	(57,216)
Otras cuentas por pagar	(5,357)	(5,465)
	<u>(716,995)</u>	<u>(315,527)</u>
Obligaciones financieras con cobertura de tipo de cambio (a)	<u>557,180</u>	<u>197,790</u>
Total de pasivos	<u>(159,815)</u>	<u>(117,737)</u>
Activo neto	<u><u>1,048,925</u></u>	<u><u>778,648</u></u>

En 2018, la Compañía registró una pérdida por diferencia de cambio neta de US\$11,257 (ganancia neta de US\$5,572 en 2017) (Ver Nota 28).

A continuación, presentamos un análisis de sensibilidad considerando un incremento y disminución de 5% en el tipo de cambio de dólares estadounidenses frente a los soles – moneda extranjera. El 5% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al personal clave de la Gerencia y representa la evaluación de la Gerencia sobre el posible cambio razonable en las tasas de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del período para un cambio de 5% en los tipos de cambio.

	<b>Aumento (disminución) tipo de cambio</b>	<b>Efecto en la Ganancia (pérdida) del año</b>
		<b>US\$000</b>
<b><u>2018</u></b>		
Tipo de cambio	5%	14,791
Tipo de cambio	-5%	(14,791)
<b><u>2017 (Nota 2)</u></b>		
Tipo de cambio	5%	11,138
Tipo de cambio	-5%	(11,138)

### **Riesgo de precios**

La Compañía está expuesta 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, la Gerencia de la Compañía suscribió contratos de derivados que califican como cobertura de flujos de efectivo, ver (Nota 21).

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 cambiaría, tal como se indica a continuación:

	<b>Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias (Débito) Credito</b>
	<b>US\$000</b>
<b>Concentrado de zinc</b>	
<b>2018:</b>	
Aumento en el precio internacional de zinc	29,579
Disminución en el precio internacional de zinc	(29,579)
<b>2017 (Nota 2):</b>	
Aumento en el precio internacional de zinc	30,096
Disminución en el precio internacional de zinc	(30,096)
<b>Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias (Débito) Credito</b>	
<b>US\$000</b>	
<b>Concentrado de plomo</b>	
<b>2018:</b>	
Aumento en el precio internacional de plomo	8,887
Disminución en el precio internacional de plomo	(8,887)
<b>2017 (Nota 2):</b>	
Aumento en el precio internacional de plomo	9,501
Disminución en el precio internacional de plomo	(9,501)

	<b>Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias (Débito) Credito</b>
	<b>US\$000</b>
<b>Concentrado de cobre</b>	
<b>2018:</b>	
Aumento en el precio internacional de cobre	3,427
Disminución en el precio internacional de cobre	(3,427)
<b>2017 (Nota 2):</b>	
Aumento en el precio internacional de cobre	4,347
Disminución en el precio internacional de cobre	(4,347)

	<b>Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias (Débito) Credito</b>
	<b>US\$000</b>
<b>Concentrado de plata</b>	
<b>2018:</b>	
Aumento en el precio internacional de plata	699
Disminución en el precio internacional de plata	(699)
<b>2017 (Nota 2):</b>	
Aumento en el precio internacional de plata	588
Disminución en el precio internacional de plata	(588)

Para el control y seguimiento de las coberturas, la Gerencia de la Compañía aprobó 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 de la Compañía 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, el valor razonable de los derivados implícitos contenidos en los contratos comerciales asciende a una pérdida de US\$1,361 y ganancia de US\$3,084, respectivamente.

### ***Riesgo de tasa de interés***

La Compañía tiene 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 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 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 21).

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 se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. Por ello, la Gerencia de la Compañía 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 de la Compañía clasificados según su antigüedad:

	2018			2017		
	Vencidas US\$000	Por vencer US\$000	Total US\$000	Vencidas US\$000	Por vencer US\$000	Total US\$000
Cuentas por cobrar comerciales	-	14,135	14,135	52	30,995	31,047
Cuentas por cobrar a entidades relacion	0	511,522	511,522	0	541,034	541,034
Otras cuentas por cobrar	-	3,979	3,979	841	14,798	15,639
Otros activos financieros	-	640	640	-	42,454	42,454
	-	530,276	530,276	893	629,281	630,174

## (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 una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Gerencia de la Compañía 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.

La Gerencia de la Compañía 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 clasificados según su antigüedad, considerando el periodo desde la fecha de vencimiento a la fecha del estado separado de situación financiera:

	Menos de 1 año US\$000	Entre 1 y 2 años US\$000	Entre 2 y 10 años US\$000	Total US\$000
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
Sobregiros bancarios	34	-	-	34
Obligaciones financieras	238,352	49,784	590,501	878,637
Cuentas por pagar comerciales	99,675	-	-	99,675
Otras cuentas por pagar	2,246	-	-	2,246
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	32,563	-	-	32,563
Otros pasivos financieros	48,218	-	-	48,218
Total	421,088	49,784	590,501	1,061,373
<b>Al 31 de diciembre de 2017 (Nota 2)</b>				
Sobregiros bancarios	4,004	-	-	4,004
Obligaciones financieras	206,829	66,539	639,550	912,918
Cuentas por pagar comerciales	101,997	-	-	101,997
Otras cuentas por pagar	1,829	-	-	1,829
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	85,981	-	-	85,981
Otros pasivos financieros	113,802	-	-	113,802
Total	514,442	66,539	639,550	1,220,531

Las cuentas por cobrar comerciales 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 son realizadas a clientes nacionales y del exterior y al 31 de diciembre de 2018 cuenta con una cartera de 17 clientes (19 clientes al 31 de diciembre de 2017). Al 31 de diciembre de 2018, los 3 clientes más importantes de la Compañía representaron el 82% del total de las ventas (los más importantes de la Compañía representaron 69% del total de las ventas en el 2017). La Gerencia de la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como variante para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

**(iv) Administración del riesgo de capital**

El objetivo de la Compañía es salvaguardar la capacidad de continuar como negocio 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 de la Compañía 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:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>Nota 2</b>
Obligaciones financieras	780,188	767,666
Efectivo y equivalente al efectivo	<u>(36,691)</u>	<u>(60,070)</u>
Total deuda neta	<u>743,497</u>	<u>707,596</u>
Total patrimonio	<u>1,172,836</u>	<u>1,158,623</u>
Indice de endeudamiento neto	<u>0.63</u>	<u>0.61</u>

**(v) Valor razonable de instrumentos financieros**

Para propósitos de los estados financieros separados, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles: 1, 2 ó 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.

**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 separados se aproximan a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo:

	2018		2017 (Nota 2)	
	Valor en libros US\$	Valor razonable US\$	Valor en libros US\$	Valor razonable US\$
<b>Pasivos financieros:</b>				
Pasivos financieros a costo amortizado	780,188	781,709	767,666	792,687
Total	780,188	781,709	767,666	792,687

La medición del valor razonable de los pasivos financieros a costo amortizado incluye bonos emitidos en el mercado internacional Nota 16 (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 las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos financieros derivados.

La siguiente tabla muestra los instrumentos financieros medidos al valor razonable de forma recurrente clasificados en el nivel 2:

	2018	2017
	US\$000	US\$000 (Nota 2)
<b>Activos financieros</b>		
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	14,135	31,047
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8,888	7,588
Derivados no designados como instrumentos de cobertura	-	42,328
Derivados designados como instrumentos de cobertura	640	126
	23,663	81,089
<b>Pasivos financieros</b>		
Derivados no designados como instrumentos de cobertura	48,218	96,386
Derivados designados como instrumentos de cobertura	-	17,416
	48,218	113,802

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 separados. 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 del efectivo, se compone de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
		<u>(Nota 2)</u>
Caja y fondo fijo	18	12
Cuentas corrientes bancarias (a)	36,265	59,659
Fondos mutuos	-	108
Otros fondos	<u>408</u>	<u>291</u>
	<u>36,691</u>	<u>60,070</u>

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

## 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
		<u>(Nota 2)</u>
<b>A terceros</b>		
Facturas	31,302	45,257
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	(16,429)	(16,429)
Derivado implícito	(472)	1,873
Ajuste de ventas	<u>(266)</u>	<u>346</u>
<b>Total</b>	<u>14,135</u>	<u>31,047</u>

Las cuentas con terceros, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas. Las cuentas por vencer, se esperan cobrar en el primer trimestre del año siguiente Nota 6 (b) (ii).

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

Al 31 de diciembre 2018 y 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, la estimación para cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo de incumplimiento a la fecha del estado de situación financiera.

## 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b> <b>(Nota 2)</b>
Crédito fiscal por impuesto a las ganancias	20,226	2,747
Préstamos a terceros (a)	6,214	17,884
Obras públicas en proceso y certificado de Inversión Pública Regional Local (b)	5,564	1,687
Cuentas por cobrar a contratistas	4,381	4,407
Gastos pagados por anticipado (c)	3,798	2,264
Comisión por emisión de bonos	1,410	1,865
Otros	5,157	5,703
<b>Total</b>	<b>46,750</b>	<b>36,557</b>
Estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar	(8,115)	(8,127)
<b>Total</b>	<b>38,635</b>	<b>28,430</b>
Porción no corriente	874	605
Porción corriente	37,761	27,825

- (a) Préstamos a terceros devengan intereses a tasas de mercado y son de vencimiento corriente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo incluye un importe de US\$3,711 que fue provisionado por cobro dudoso de acuerdo a la evaluación de riesgo de incobrabilidad.
- (b) 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.
- (c) Corresponde principalmente a pólizas de seguros contratadas y licencias con vigencia de hasta 1 año.

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

## 10. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los otros activos financieros se componen de lo siguiente:

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

- (a) Al 31 de diciembre 2017, los derivados no designados como instrumentos de cobertura corresponden al valor razonable de instrumentos financieros derivados de negociación y a "factura" por cobrar correspondientes a posiciones de instrumentos financieros derivados devengados al cierre de mes. Dichos cobros se efectúan los primeros días del mes siguiente.

Los contratos de instrumentos financieros derivados fueron negociados principalmente con entidades financieras internacionales de primer nivel. 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.

Los otros pasivos financieros se componen de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
		<b>(Nota 2)</b>
<b>Instrumentos financieros derivados:</b>		
Derivados no designados como instrumentos de cobertura (b)	48,218	96,386
Derivados designados como instrumentos de cobertura	-	17,416
	<u>48,218</u>	<u>113,802</u>

- (b) 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.

## 11. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Durante 2018 y 2017, las principales transacciones con las entidades relacionadas comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
		<b>(Nota 2)</b>
<b><u>Ingresos</u></b>		
Venta de concentrado (i)	(182,511)	(164,878)
Intereses por préstamos (ii) (a)	(23,684)	(41,676)
Servicios de asesoría gerencial (ii)	(11,933)	(12,370)
Procesamiento de datos, seguros patrimoniales y otros (ii)	(4,816)	(4,616)
Derivado implícito por venta de concentrado (i)	-	(1,211)
Servicios de personal (ii)	(835)	(363)
Venta de suministros (ii)	(644)	(518)

- (i) Relacionadas  
(ii) Subsidiarias

- (a) Corresponde a los intereses generados por las cuentas por cobrar, calculados a una tasa promedio del 5% anual.

- (b) La Compañía y Compañía Minera Chungar S.A.C., suscribieron un contrato de asesoría gerencial mediante el cual, la Compañía presta servicios de asesoría a cambio de una retribución económica.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
<b><u>Costos y gastos</u></b>		<b>(Nota 2)</b>
Diversos (ii)	2,260	2,058
Derivado implícito por venta de concentrado (i)	2,100	-
Servicios de personal (ii)	770	345
Costo de ventas de suministros (ii)	640	507
Servicios administrativos (ii)	92	44
Intereses por préstamos diversos (ii)	5	-
<b><u>Préstamos con subsidiarias</u></b>		
Obtenidos (ii)	237,463	359,674
Otorgados (ii)	190,382	217,071

- (i) Relacionadas  
(ii) Subsidiarias

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por cobrar a partes relacionadas se componen de lo siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
Glencore Perú S.A.C. (i)(a)	8,101	6,227
Glencore Lima Trading S.A.C. (i)	689	1,197
Glencore International AG (i)	98	164
<b>Total</b>	<b>8,888</b>	<b>7,588</b>
<b>Cuentas por cobrar diversas:</b>		
<b>Préstamos</b>		
Compañía Minera Chungar S.A.C. (ii)(b)	193,706	232,790
Óxidos de Pasco S.A.C. (ii)(b)	113,640	134,859
Compañía Minera Paragsha S.A.C. (ii)	42,314	44,075
Empresa Administradora Cerro S.A.C. (ii)	28,775	549
Hidroeléctrica Huanchor S.A.C. (ii)	11,287	9,797
Terminales Portuarios Chancay S.A. (ii)	7,843	-
Compañía Minera Vichaycocha S.A.C. (ii)	3,970	631
Empresa de Generación Eléctrica Río Baños S.A.C. (ii)	3,072	2,277
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C. (ii)	525	83
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A. (ii)	311	223
Corporacion Logistica Chanchay S.A.C. (ii)	213	-
Minera Aurífera Toruna S.A.C. (ii)	243	-
Minera San Sebastián AMC S.R. Ltda. (ii)	322	11
Roquel Global S.A.C. (ii)	866	-
<b>Total</b>	<b>407,087</b>	<b>425,295</b>
<b>Servicios varios</b>		
Compañía Minera Chungar S.A.C. (ii) (c)	36,462	42,715
Compañía Minera Paragsha S.A.C. (ii)	34,587	30,520
Óxidos de Pasco S.A.C. (ii)	14,536	32,210
Empresa Administradora Cerro S.A.C. (ii)	3,056	-
Cia. Industrial Ltda. De Huacho (ii)	2,415	-
Hidroeléctrica Huanchor S.A.C. (ii)	1,828	1,035
Empresa de Generación Eléctrica Río Baños S.A.C. (ii)	1,500	1,231
Terminales Portuarios Chancay S.A. (ii)	321	14
Compañía Minera Vichaycocha S.A.C. (ii)	224	-
Minera Aurífera Toruna S.A.C. (ii)	198	184
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A. (ii)	194	138
Roquel Global S.A.C. (ii)	139	100
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C. (ii)	55	-
Minera San Sebastián AMC S.R. Ltda. (ii)	24	4
Corporacion Logistica Chanchay SAC (ii)	8	-
<b>Total</b>	<b>95,547</b>	<b>108,151</b>
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>511,522</b>	<b>541,034</b>

- (i) Relacionadas  
(ii) Subsidiarias

- (a) Corresponden a ventas de concentrado a Glencore Perú S.A.C. de plomo, zinc y cobre realizadas durante los meses de abril a diciembre 2018. Dichas ventas se realizaron de acuerdo a los contratos marco suscritos con la Compañía.

- (b) Incluyen principalmente los dividendos por cobrar provenientes de los resultados de su subsidiaria.

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por pagar a partes relacionadas se componen de lo siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
<b>Cuentas por pagar comerciales</b>		
Glencore Peru S.A.C. (i)	-	84
<b>Cuentas por pagar diversas</b>		
<b>Compra de acciones</b>		
Empresa Administradora Cerro S.A.C. (ii) (a)	29,091	-
<b>Préstamos</b>		
Empresa Administradora Cerro S.A.C. (ii)	2,275	-
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C. (ii)	813	-
Roquel Global S.A.C. (ii)	50	50
Compañía Minera Chungar S.A.C. (ii) (b)	38	64,616
Empresa de Generación Eléctrica Río Baños S.A.C. (ii)	25	
Minera San Sebastián AMC S.R. Ltda. (ii)	10	-
Empresa Minera Paragsha S.A.C. (ii)	7	-
Óxidos de Pasco S.A.C. (ii)	-	18,781
Cia. Industrial Ltda. De Huacho (ii)	1	-
<b>Total</b>	<b>3,219</b>	<b>83,447</b>
<b>Servicios varios</b>		
Compañía Minera Chungar S.A.C. (ii)	133	1,158
Empresa Administradora Cerro S.A.C. (ii)	116	1,290
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C. (ii)	3	-
Empresa Minera los Quenuales S.A. (ii)	1	
Óxidos de Pasco S.A.C. (ii)		2
<b>Total</b>	<b>253</b>	<b>2,450</b>
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>32,563</b>	<b>85,981</b>

- (i) Relacionadas  
(ii) Subsidiarias

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

En diciembre 2018 la Compañía adquirió la totalidad de las acciones que Empresa Administradora Cerro S.A.C. mantenía en Terminales Portuario Chancay S.A. (65,551,934 acciones). Las partes acordaron que el precio de venta por la transferencia de acciones fuera de US\$29,152.

Corresponde principalmente a los préstamos recibidos de Compañía Minera Chungar S.A.C. que fueron compensados durante el 2018.

**Remuneración 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\$9,104 y US\$10,764, respectivamente y corresponde a remuneraciones, beneficios y cargas sociales, bonos y gratificación extraordinaria.

## 12. INVENTARIOS (NETO)

Los inventarios (neto) se componen de lo siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
Concentrados	4,614	4,910
Materia prima (mineral extraído)	281	331
Suministros diversos	16,600	19,154
Existencias por recibir	50	689
	<hr/>	<hr/>
Total	21,545	25,084
Estimación por obsolescencia de repuestos y suministros	(1,945)	(4,036)
	<hr/>	<hr/>
	<u>19,600</u>	<u>21,048</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, en el 2018 se ha revertido una estimación por obsolescencia de repuestos y suministros de US\$2,091 y en el 2017 se registró una estimación por obsolescencia ascendente a US\$3,424.

### 13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Las inversiones en subsidiarias se componen de lo siguiente:

Subsidiarias	Clase	Cant. De acciones	Participación		Valor nominal	Valor en libros	
			En el patrimonio neto			Al 31 de diciembre de	
			2018	2017		2018	2017
			%	%		US\$000	US\$000
				(Nota 2)			(Nota 2)
Compañía Minera Chungar S.A.C. (a) (c) (d)	Común	843,035,198	100	100	1 sol	417,017	417,017
Empresa Minera Paragsha S.A.C. (a) (b) (c)	Común	732,730,437	100	100	1 sol	261,938	261,938
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C. (c)	Común	113,873,558	100	100	1 sol	-	-
Empresa Administradora Cerro S.A.C. (c)	Común	844,747,800	100	100	1 sol	-	43,979
Minera San Sebastián AMC S.R. Ltda. (c)	Común	3,026,793	100	100	1 sol	-	-
Minera Aurífera Toruna S.A.C.	Común	58,600	80	80	1 sol	-	-
Hidroeléctrica Huanchor S.A.C. (b)	Común	97,503,233	100	100	1 sol	46,778	46,778
Óxidos de Pasco S.A.C. (c)	Común	494,665,414	100	100	1 sol	190,098	190,098
Compañía Minera Vichaycocha S.A.C. (c)	Común	27,380,335	100	100	1 sol	-	-
Terminales Portuarios Chancay S.A.C. (e)	Común	279,408,127	100	100	1 sol	93,180	46,681
Roquel Global S.A.C.	Común	87,649,521	100	100	1 sol	26,969	26,969
Compañía Industrial Limitada Huacho S.A. (f)	Común	37,919,841	96.41	55.81	1 sol	10,755	438
						<u>1,046,735</u>	<u>1,033,898</u>

- (a) En noviembre de 2017 la Compañía recibió adelanto de dividendos por US\$63,547 (Compañía Minera Chungar S.A.C. por US\$57,691 y Empresa Minera Paragsha S.A.C. por US\$5,856).
- (b) En diciembre de 2017 la Compañía recibió dividendos por US\$185,584 (Hidroeléctrica Huanchor S.A.C. US\$3,781 y Empresa Minera Paragsha S.A.C. US\$181,803).
- (c) Estas inversiones se presentan netas de una estimación por deterioro de US\$789,815 (Empresa Administradora Cerro S.A.C. por US\$313,490, Compañía Minera Chungar S.A.C. por US\$175,604, Compañía Minera Vichaycocha S.A.C. por US\$103,370, Óxidos de Pasco por US\$71,203, Empresa Explotadora de Vinchos por US\$61,266, Empresa Minera Paragsha S.A.C. por US\$55,891, Minera San Sebastián AMC S.R. Ltda por US\$8,991).
- (d) En diciembre de 2018, la Compañía recibió adelanto de dividendos de Compañía Minera Chungar S.A.C. por US\$60,870.
- (e) En abril 2018, Terminales Portuarios Chancay S.A. capitalizó créditos que mantenía con la Compañía por S/55,962 (equivalente a US\$17,347). Así mismo, en diciembre 2018, la Compañía adquirió la totalidad de acciones de TPCH que mantenía Empresa Administradora Cerro S.A.C. por la suma de S/98,242 (equivalente a US\$29,152).
- (f) En diciembre de 2018, Compañía Industrial Limitada Huacho S.A. capitalizó créditos por S/34,766.

### **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.

### **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 19 años hasta el año 2027.

### **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 y 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 años hasta el año 2019.

### **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, realizará 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 realizar sinergias operativas y económicas 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.

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 empresas del grupo al cual pertenecen. 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 realizar sinergias operativas y económicas 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 operará 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.

#### **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. Con fecha 4 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 sociedad 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.

#### **Remediadora Ambiental S.A.C.**

Se dedica a las actividades de consultoría ambiental, estudios ambientales y adquisición de predios.

#### 14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

A continuación, se presenta la composición del rubro al costo:

<b>Año 2018</b>	<b>Saldos iniciales</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Transferencia</b>	<b>Estimación de deterioro Nota (27)</b>	<b>Saldos finales</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
<b><u>Costo de:</u></b>						
Terrenos	1,485	-	-	-	-	1,485
Edificios y otras construcciones	219,500	4,959	(230)	29,427	-	253,656
Infraestructura de programa de manejo ambiental	10,072	-	-	-	-	10,072
Maquinaria y equipo	97,171	136	(7,177)	2,653	-	92,783
Unidades de transporte	3,573	120	(448)	-	-	3,245
Muebles y enseres y equipos de cómputo	7,731	679	(7)	-	-	8,403
Equipos diversos	177,846	8,356	-	1,581	-	187,783
Unidades por recibir	3,868	-	-	(3,628)	-	240
Trabajos en curso (a)	40,914	16,406	(234)	(30,039)	-	27,047
	<b>562,160</b>	<b>30,656</b>	<b>(8,096)</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>584,714</b>
<b><u>Depreciación acumulada de:</u></b>						
Edificios y otras construcciones	57,320	21,539	(126)	-	-	78,733
Infraestructura de programa de manejo ambiental	10,054	14	-	-	-	10,068
Maquinaria y equipo	82,942	3,272	(6,375)	-	-	79,839
Unidades de transporte	2,713	266	(403)	-	-	2,576
Muebles y enseres y equipo de cómputo	5,098	522	(8)	-	-	5,612
Equipos diversos	133,863	8,386	-	-	-	142,249
	<b>291,990</b>	<b>33,999</b>	<b>(6,912)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>319,077</b>
Valor neto	<b>270,170</b>					<b>265,637</b>

<b>Año 2017 (Nota 2)</b>	<b>Saldos iniciales</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Transferencia</b>	<b>Estimación de deterioro Nota (27)</b>	<b>Saldos finales</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
<b>Costo de:</b>						
Terrenos	1,485	-	-	-	-	1,485
Edificios y otras construcciones	167,737	2,156	-	45,771	3,836	219,500
Infraestructura de programa de manejo ambiental	10,072	-	-	-	-	10,072
Maquinaria y equipo	105,776	121	(9,346)	620	-	97,171
Unidades de transporte	3,477	418	(322)	-	-	3,573
Muebles y enseres y equipos de cómputo	7,646	91	(7)	1	-	7,731
Equipos diversos	171,809	5,953	-	84	-	177,846
Unidades por recibir	970	3,296	-	(398)	-	3,868
Trabajos en curso (a)	73,844	18,524	(5,308)	(46,146)	-	40,914
	<u>542,816</u>	<u>30,559</u>	<u>(14,983)</u>	<u>(68)</u>	<u>3,836</u>	<u>562,160</u>
<b>Depreciación acumulada de:</b>						
Edificios y otras construcciones	46,194	11,126	-	-	-	57,320
Infraestructura de programa de manejo ambiental	10,023	31	-	-	-	10,054
Maquinaria y equipo	85,299	5,596	(7,953)	-	-	82,942
Unidades de transporte	2,706	321	(315)	1	-	2,713
Muebles y enseres y equipo de cómputo	4,575	531	(7)	(1)	-	5,098
Equipos diversos	124,838	9,025	-	-	-	133,863
	<u>273,635</u>	<u>26,630</u>	<u>(8,275)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>291,990</u>
Valor neto	<u>269,181</u>					<u>270,170</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los proyectos en la Compañía que conforman el rubro de trabajos en curso se detallan a continuación:

Proyectos	2018	2017
	US\$000	US\$000 (Nota 2)
Recrecimiento Relavera Andaychagua Cota 4402 - 4408	2,556	3,660
Ampliación Relavera 6 Mahr Tunel	1,958	1,127
Sistema de bombeo Nv 1120 Nv 1020	1,836	1,105
Recrecimiento Relavera Rumichaca 4224	1,707	1,905
Sistema de bombeo Rp 616 Nv 1220	1,680	681
Ore pass y chimenea de ventilación (Túnel Victoria)	967	-
Ampliación de fajas - Area de chancado Planta Victoria	857	-
Sistema de bombeo Nv 11 - Nv05 - Ticlio	838	-
Nueva Ssee Carahuacra 48/4.16Kv/10Mva	815	-
Sistema de Bombeo Nv 11 - Ticlio	716	-
Instalacion de habitaciones y oficinas-servicios (Ticlio)	662	-
Relavera Rumichaca -Sist. Depósitos Relaves Espesados	-	6,284
Recrecimiento Relavera Andaychagua 4408	-	1,134
Planta Victoria 4700 Tmpd	-	1,301
Planta de neutralización zona Huacracocho	-	523
Over Haul Jum-0305-Ya (Nserie Avo13A005)	-	277
Filtro presión Marh Tunel	-	1,221
Filtro De Presión Victoria	-	1,391
Filtro de presión Andaychagua	-	611
Ampl. Sub estación 5Mva-48/2.4 Kv En 3Mva	-	429
Otros Proyectos de menos cuantía	12,455	19,265
<b>Total</b>	<b>27,047</b>	<b>40,914</b>

Los proyectos mencionados se estima concluirlos el 2018.

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

	2018	2017
	US\$000	US\$000 (Nota 2)
Costos de producción (Nota 23)	28,991	24,597
Gastos de administración (Nota 24)	1,687	2,020
Gastos de ventas (Nota 25)	23	13
Otros gastos	3,298	-
<b>Total</b>	<b>33,999</b>	<b>26,630</b>

- (c) El costo neto de edificios y de maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero ascienden a US\$16,795 y US\$3,663 respectivamente (US\$17,404 y US\$6,119 en 2017). Los montos a pagar en el 2019 ascienden a US\$2,219 y US\$792 en el año 2020.
- (d) En el 2017 se registró una reversión de la estimación por deterioro de los edificios y otras construcciones por US\$3,836 (Ver Nota 27).
- (e) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

## 15. DERECHOS Y CONCESIONES MINERAS, COSTO DE EVALUACIÓN Y EXPLORACIÓN, DESARROLLO Y DESBROCE

A continuación, se presenta el movimiento del costo y amortización acumulada:

2018	Saldos iniciales US\$000	Adiciones US\$000	Ventas y retiros US\$000	Traslados y/o reclasificaciones US\$000	Actualización de valor US\$000	Estimación de deterioro (Nota 27) US\$000	Saldos finales US\$000
<b>Costo</b>							
Concesiones mineras	137,822	-	-	-	-	-	137,822
Costos de exploración	123,731	13,229	-	-	-	-	136,960
Costos de desarrollo (a)	389,946	52,178	-	-	-	(33,429)	408,695
Cierre de unidades mineras	76,787	-	-	-	5,027	-	81,814
Otros intangibles	13,322	539	-	6	-	-	13,867
	<u>741,608</u>	<u>65,946</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>5,027</u>	<u>(33,429)</u>	<u>779,158</u>
<b>Amortización</b>							
Concesiones mineras	100,551	3,245	-	-	-	-	103,796
Costos de exploración	51,027	6,784	-	-	-	-	57,811
Costos de desarrollo (a)	133,402	24,432	-	-	-	-	157,834
Cierre de unidades mineras	20,463	5,394	-	-	-	-	25,857
Otros intangibles	9,024	798	-	-	-	-	9,822
	<u>314,467</u>	<u>40,653</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>355,120</u>
Costo neto	<u>427,141</u>						<u>424,038</u>

**2017 (Nota 2)**

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y retiros</u>	<u>Traslados y/o</u> <u>reclasificaciones</u>	<u>Actualización de</u> <u>valor</u>	<u>Estimación de</u> <u>deterioro (Nota 27)</u>	<u>Saldos finales</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
<b>Costo</b>							
Concesiones mineras	137,330	492	-	-	-	-	137,822
Costos de exploración	114,709	9,021	-	1	-	-	123,731
Costos de desarrollo	325,052	55,905	-	-	-	8,989	389,946
Cierre de unidades mineras	43,737	33,050	-	-	-	-	76,787
Otros intangibles	12,977	278	-	67	-	-	13,322
	<u>633,805</u>	<u>98,746</u>	<u>-</u>	<u>68</u>	<u>-</u>	<u>8,989</u>	<u>741,608</u>
<b>Amortización</b>							
Concesiones mineras	96,713	3,838	-	-	-	-	100,551
Costos de exploración	44,942	6,085	-	-	-	-	51,027
Costos de desarrollo	184,218	18,846	(69,662)	-	-	-	133,402
Cierre de unidades mineras	17,673	2,790	-	-	-	-	20,463
Otros intangibles	8,230	794	-	-	-	-	9,024
	<u>351,776</u>	<u>32,353</u>	<u>(69,662)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>314,467</u>
Costo neto	<u>282,029</u>						<u>427,141</u>

- (a) Los costos de desarrollo corresponden a trabajos de infraestructura efectuados para poder acceder al mineral. Las adiciones realizadas durante el 2018 corresponden principalmente a construcción de rampas en San Cristobal por US\$10,844 y en Andaychagua por US\$5,808 y desarrollos horizontales en San Cristobal por US\$5,221. En 2017 correspondía a desarrollos horizontales y construcción de rampas en San Cristobal por US\$9,450 y US\$7,532, respectivamente.
- (b) El cargo anual por amortización se ha distribuido como sigue:

	<u>2018</u> US\$000	<u>2017</u> US\$000 (Nota 2)
Costos de producción (Nota 23)	39,417	31,707
Gastos de administración (Nota 24)	<u>1,236</u>	<u>646</u>
Total	<u><u>40,653</u></u>	<u><u>32,353</u></u>

## 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	<u>Monto original</u>		<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Total</u>	
	<u>S/</u>	<u>US\$000</u>			<u>2018</u>	<u>2017</u>
					<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
						<u>(Nota 2)</u>
<b>Préstamos:</b>						
Atlas Copco Financial Solutions AB	-	1,469	4%	Feb-19	79	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
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
BBV 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	-	2.80%	Abr-19	50,000	-
					<u>226,954</u>	<u>190,571</u>
<b>Bonos:</b>						
Bonos negociados (a)		600,000	5.38%	Feb-22	535,264	535,264
<b>Papeles Comerciales:</b>						
Papeles Comerciales		50,000	2.50%	Abr-18	-	50,000
					<u>-</u>	<u>50,000</u>
<b>Arrendamiento financiero:</b>						
Banco Internacional del Peru S.A.	-		Entre 2.50% y 4.79%	Entre ene-17 y may-20	255	476
Scotiabank Perú S.A.A.	-		Entre 3.20% y 4.68%	Entre ene-17 y dic-19	2,756	5,485
BBVA Banco Continental	1,039		Entre 3.20% y 3.90%	Entre ene-17 y jul-18	-	331
					<u>3,011</u>	<u>6,292</u>
<b>Intereses por pagar</b>					<u>14,959</u>	<u>14,461</u>
Total obligaciones financieras					<u>780,188</u>	<u>796,588</u>
Porción no corriente					<u>575,429</u>	<u>608,987</u>
Porción corriente					<u>204,759</u>	<u>187,601</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 anual 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 de 2017 es el siguiente:

<b>Año</b>	<b>2018</b> <b>US\$000</b>	<b>2017</b> <b>US\$000</b> <b>(Nota 2)</b>
2018	-	158,679
2019	204,759	34,287
2020	18,290	17,561
2021	17,500	17,500
2022	539,639	539,639
	<u>780,188</u>	<u>767,666</u>

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

	<b>2018</b> <b>US\$000</b>	<b>2017</b> <b>US\$000</b>
<b>Movimientos relacionados con flujo de efectivo</b>		
Incrementos por préstamos bancarios a corto plazo obtenidos	223,515	170,000
Pago de préstamos bancarios a corto plazo	(187,131)	(170,613)
Incremento de papeles comerciales	-	50,000
Pago de papeles comerciales	(50,000)	(50,000)
Pago de arrendamientos financieros	(3,358)	(6,058)
Pago intereses por prestamos	(34,957)	(34,429)
Total	<u>(51,931)</u>	<u>(41,100)</u>
<b>Movimientos no relacionados con flujo de efectivo</b>		
Incremento por arrendamientos financieros obtenidos	75	417
Intereses por prestamos	35,456	35,989
<b>Aumento / disminución de las obligaciones financieras durante el año</b>	<u>(16,400)</u>	<u>(4,694)</u>
<b>Obligaciones financieras al inicio del año</b>	<u>796,588</u>	<u>801,282</u>
<b>Obligaciones financieras al final del año</b>	<u>780,188</u>	<u>796,588</u>

## 17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales se compone de:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
Factura por pagar (a)	60,459	66,253
Facturas pendientes por recibir (b)	30,617	24,776
Fondos de garantía	8,599	10,968
	<u>99,675</u>	<u>101,997</u>

- (a) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente por la adquisición de materiales, suministros, repuestos y servicios prestados por terceros. Estas obligaciones están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses. No se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones. La política de administración de riesgo de liquidez y el anticuamiento de las cuentas por pagar se presenta en la Nota 6b (iii).
- (b) Corresponden a servicios de contratistas recibidos en diciembre, cuyas facturas no han sido emitidas al cierre del año.

## 18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
Impuesto a las ganancias por pagar	19,963	-
Remuneraciones y participaciones de los trabajadores (a)	14,248	14,190
Aporte OEFA, contribuciones a EsSalud y aportes AFP - SNP	11,026	10,638
Retenciones por detracciones del IGV y judiciales	2,584	2,137
Dividendos por pagar	1,071	1,089
Regalías por pagar	903	2,141
Impuesto a las ganancias retenido al personal	571	457
Fondo de jubilación minera	346	32
Impuesto General a las Ventas - retenciones	145	2,715
Otros	1,175	1,789
	<u>52,032</u>	<u>35,188</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye principalmente participación de los trabajadores por US\$5,884 y US\$7,584, respectivamente.

## 19. PROVISIONES

Provisiones se compone de lo siguiente:

	<b>2018</b> <b>US\$000</b>	<b>2017</b> <b>US\$000</b> <b>(Nota 2)</b>
Contingencias (a)	14,245	11,890
Cierre de minas (Nota 32)	80,672	75,132
Acuerdos comunitarios (b)	4,368	-
Otras provisiones	5,384	290
	<u>104,669</u>	<u>87,312</u>

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

	<b>US\$000</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Nota 2)</b>	6,085
Provisión del año	15,780
Reversión	(756)
Reclasificación (Nota 3(v))	(9,219)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Nota 2)</b>	<b>11,890</b>
Provisión del año	4,104
Reversión	(1,749)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Nota 31(a))</b>	<b><u>14,245</u></b>

(b) Al 31 de diciembre 2018 el valor futuro de la provisión por obligaciones con comunidades es de US\$4,672, el cual ha sido descontado utilizando la tasa anual libre de riesgo de 2 por ciento, resultando un valor neto de US\$4,368.

## 20. PATRIMONIO NETO

### (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. Del total, 182,920,322 acciones de clase "A" y 12,234,901 acciones clase "B" se encuentran en poder de la subsidiaria Empresa Minera Paragsha S.A.C. y 23,442,345 acciones de clase "A" se encuentran en poder de la subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C.

El derecho preferencial de participar en el reparto de dividendos en efectivo. La preferencia 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", están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima y son negociadas frecuentemente por el mercado bursátil. Al 31 de diciembre de 2018 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 de 2018 la frecuencia de negociación de las acciones de clase "A" fue de 9.96 por ciento y las de clase "B" fueron de 100 por ciento (5 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>

La Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 31 de marzo de 2016 acordó reducir el capital en S/529,954,383 de S/4,076,572,175 a S/3,546,617,792 mediante la disminución del valor nominal de todas las Acciones Clase "A" y Clase "B" emitidas. El valor nominal se redujo de S/ 1.00 Sol a S/.0.87 céntimos de Sol.

En la sesión del directorio del 23 de enero de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2014 por S/49,105,817 (equivalente a US\$14,853,844). Dichos dividendos fueron pagados el 28 de febrero de 2017.

En la sesión del directorio del 2 de octubre de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2016 por S/54,583,544 (equivalente a US\$16,396,749). Dichos dividendos fueron pagados el 27 de octubre de 2017.

En noviembre del 2017, Glencore Internacional AG realizó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA) comunes Clase "A", por la cual compró un total de 603,077,387 acciones. Glencore Internacional AG y sus relacionadas, a la fecha de lanzamiento de la referida OPA, ya tenían la titularidad 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 y un interés económico del 23.29%, excluyendo las acciones ordinarias Clase "A" con derecho a voto y las acciones Clase "B" que la Compañía tiene en cartera (acciones en tesorería).

#### **(b) Acciones de tesorería**

Al 1 de enero de 2017, corresponde a las acciones de la propia Compañía, adquiridas por las subsidiarias las cuales fueron dadas de baja durante 2017. El detalle de las acciones adquiridas es como sigue:

Subsidiarias	Clase	N° de Acciones	1.01.2017	1.01.2017
			S/ 000	US\$000
Compañía Minera Chungar S.A.C.	A	23,442,345	73,049	21,619
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	A	182,920,322	571,636	170,459
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	B	12,234,901	15,876	4,698
			<u>660,561</u>	<u>196,776</u>

#### **(c) Reserva legal**

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229º de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

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 principalmente el resultado que se obtiene en la adquisición y disposición de las acciones en tesorería. La reserva de capital fue dada de baja en 2017 conjuntamente con la baja de acciones de tesorería (inciso (b)) para corregir la presentación de dichos saldos.

**(e) Resultados no realizados**

Corresponde a las ganancias (pérdidas) no realizadas de los instrumentos derivados de flujos de caja de cobertura (Nota 21). Esta ganancia o pérdida no realizada se origina porque se pactó el precio del commodities a un valor mayor o menor que el de su liquidación, según corresponda.

**21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA**

La Compañía utiliza 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 comercializa la Compañía, los cuales fluctúan constantemente.

(a) Operaciones de cobertura de cotizaciones de minerales

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía suscribió contratos de operaciones de cobertura de precios (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.

Durante el 2017, la Compañía mantuvo las siguientes operaciones de cobertura por pagar (Nota 10):

<u>Metal</u>	<u>Volumen total TMF/OZ</u>	<u>Períodos</u>	<u>Valor razonable US\$000</u>
<b><u>Contratos de Swaps</u></b>			
Zinc	33,075	Enero 2018 – Setiembre 2018	17,076
Plomo	3,822	Enero 2018 – Julio 2018	<u>340</u>
Total valor razonable de los instrumentos de cobertura por pagar			<u><u>17,416</u></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 (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 tenía vigentes las siguientes operaciones de cobertura por cobrar (Ver Nota 10):

<u>Detalle</u>	<u>Importe</u>	<u>Periodo de cotizaciones 2019</u>	<u>Valor razonable US\$000</u>
<b><u>Contratos de Swaps</u></b>			
Préstamo Citibank N.A. New York	70,000	Enero 2017 – Enero 2022	<u>640</u>
Total valor razonable de los instrumentos de cobertura por cobrar Nota 9			<u><u>640</u></u>

- (c) 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.
- (d) La variación en la cuenta patrimonial "Resultados no realizados por instrumentos financieros derivados de coberturas, netas" es como sigue:

	<u>Instrumentos financieros derivados de cobertura US\$000</u>	<u>Impuesto a las ganancias US\$000</u>	<u>(Pérdida) utilidad no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura, neta US\$000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>(17,291)</u>	<u>5,101</u>	<u>(12,190)</u>
Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura	<u>17,931</u>	<u>(5,290)</u>	<u>12,641</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u><u>640</u></u>	<u><u>(189)</u></u>	<u><u>451</u></u>

- (e) 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 de zinc, plomo, cobre y plata mantenidos a esa fecha, sus períodos 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>Periodo de</u>	<u>Valor</u>
	<u>TMS/OZ</u>	<u>cotizaciones 2019</u>	<u>razonable</u>
			<u>US\$000</u>
<b><u>Por cobrar</u></b>			
<b>a) Terceros</b>			
Plomo	8,661	Enero 2019 – Marzo 2019	883
Plata	1,211	Enero 2019 – Marzo 2019	<u>44</u>
			927
<b>b) Relacionadas</b>			
Cobre	99	Febrero 2019	19
Zinc	2,160	Enero 2019	<u>61</u>
			<u>80</u>
Total por cobrar			<u>1,007</u>
<b><u>Por pagar</u></b>			
<b>a) Terceros</b>			
Cobre	241	Enero 2019	(5)
Zinc	28,730	Enero 2019 – Marzo 2019	<u>(1,394)</u>
			(1,399)
<b>b) Relacionadas</b>			
Cobre	2,492	Enero 2019	(53)
Zinc	53,439	Enero 2019 – Marzo 2019	<u>(916)</u>
			<u>(969)</u>
Total por pagar			<u>(2,368)</u>
			<u>(1,361)</u>

**Al 31 de diciembre de 2017:**

<u>Concentrado</u>	<u>Cantidad</u> <u>TMS/OZ</u>	<u>Periodo de</u> <u>cotizaciones 2018</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>US\$000</u>
<b><u>Por cobrar</u></b>			
<b>a) Terceros</b>			
Zinc	29,598	Enero 2018 - Abril 2018	1,270
Plomo	6,134	Enero 2018 - Febrero 2018	415
Cobre	966	Enero 2018	144
Plata	298	Febrero 2018	44
			<u>1,873</u>
<b>b) Relacionadas</b>			
Zinc	22,414	Enero 2018 - Abril 2018	796
Plomo	2,790	Enero 2018	237
Cobre	954	Enero 2018	178
			<u>1,211</u>
<b>Total por cobrar</b>			<u><u>3,084</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los valores razonables de los derivados implícitos generaron pérdida de US\$4,445 y ganancia de US\$3,546 respectivamente, y se muestra en el rubro "Ventas netas" del estado de resultados y otros resultados integrales (Nota 22). 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.

**22. VENTAS NETAS**

Los ingresos de la Compañía resultan básicamente de las ventas de concentrados de zinc, plomo, plata y cobre. A continuación, se presenta el detalle de las ventas netas por concentrado en los años 2018 y 2017:

	<u>2018</u> <u>US\$000</u>	<u>2017</u> <u>US\$000</u> <u>(Nota 2)</u>
<b><u>Ventas netas por concentrado:</u></b>		
Zinc	295,793	300,964
Plomo	88,870	95,011
Cobre	34,271	43,468
Plata	6,985	5,882
	<u>425,919</u>	<u>445,325</u>
<b><u>Ganancia (pérdida) en:</u></b>		
Ejecución de instrumentos financieros	(8,242)	(2,065)
Derivado implícito (Nota 21 (e))	(4,445)	3,546
Ajuste de liquidaciones provisionales abiertas	(1,486)	(4,878)
	<u>(14,173)</u>	<u>(3,397)</u>
	<u><u>411,746</u></u>	<u><u>441,928</u></u>

A continuación, presentamos las ventas netas de concentrados a clientes por área geográfica (sin incluir el efecto de la valorización del derivado implícito y las ganancias no realizadas de instrumentos de cobertura):

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
Perú	312,685	257,855
Asia	88,423	112,844
Europa	23,730	61,317
Oceanía	1,081	10,931
América	-	2,378
	<u>425,919</u>	<u>445,325</u>

**(a) Concentración de ventas**

En el año 2018, los tres clientes más importantes representaron el 82% del total de las ventas (69% del total de las ventas en el año 2017). Al 31 de diciembre de 2018, el 87% de las cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes (37% al 31 de diciembre de 2017).

**(b) Compromisos de ventas**

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene compromisos con terceros por ventas de concentrados de plomo, zinc y cobre por 22,850 TMH, 765,735 THM y 5,762 TMH (219,750 TMH; 1,756,347 TMH y 36,933 TMH al 31 de diciembre de 2017 respectivamente), hasta el año 2024. Estas ventas serán realizadas a valor de mercado.

**23. COSTO DE VENTAS**

A continuación, se presenta la determinación del rubro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
Inventario inicial de concentrados	4,910	5,457
Inventario inicial de materia prima (mineral extraído)	331	1,586
<b>Costo de producción</b>		
Mano de obra	42,054	43,846
Servicios de terceros, energía y otros	119,183	136,763
Suministros utilizados	51,504	57,679
Depreciación (Nota 14)	28,991	24,597
Amortización (Nota 15)	39,417	31,707
Compra de concentrados	1,711	19,303
Otros menores	957	3,283
Menos-inventario final de concentrados,	(4,614)	(4,910)
Menos - inventario final de materia prima (mineral extraído),	(282)	(331)
Total	<u>284,162</u>	<u>318,980</u>

## 24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
Cargas de personal (a)	22,527	16,891
Correos y telecomunicaciones y otros menores	7,207	5,329
Servicios de personal	2,024	1,631
Depreciación (Nota 14)	1,687	2,020
Seguros	1,509	2,058
Amortización (Nota 15)	1,236	646
Alquileres	1,194	1,016
Contratistas	1,177	263
Suscripciones	703	760
Otros	677	2,514
Honorarios profesionales	-	3,345
Total	<u>39,941</u>	<u>36,473</u>

(a) Corresponde principalmente a remuneraciones, bonificaciones al personal y participación a los trabajadores.

## 25. GASTOS DE VENTAS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
Transporte de concentrado	6,668	7,003
Servicios diversos	5,953	7,576
Fletes	1,358	2,269
Gastos de embarque	220	977
Almacenamiento	145	490
Depreciación (Nota 14)	23	13
Total	<u>14,367</u>	<u>18,328</u>

## 26. OTROS INGRESOS (GASTOS)

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
<b><u>Ingresos</u></b>		
Servicios prestados a entidades relacionadas (a)	17,584	17,262
Ingreso por venta de suministros diversos	5,584	6,371
Recupero de provisión de contingencias	1,749	-
Servicios a terceros	10,243	2,835
Indemnización por seguros	131	292
Enajenación de activos fijos	285	2,278
Otros	300	1,574
Ingreso por cambios en estimaciones	-	69,662
	<u>35,876</u>	<u>100,274</u>

(a) Corresponde principalmente a servicio administrativo, procesamiento de datos, resguardo de concentrado y otros

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
<b><u>Gastos</u></b>		
Costo de servicios de ventas de suministros diversos	(8,931)	(5,986)
Costo de servicios de tratamiento de minerales y de otros servicios a terceros	(2,691)	(2,584)
Costo de enajenación de activos fijos	(1,182)	(7,463)
Provisión por contingencia	(4,104)	(6,851)
Provisión por obsolescencia de suministros	(1,945)	(5,085)
Depreciación	-	(146)
Gastos diversos no deducibles	(2,980)	(8,514)
Sanciones administrativas fiscales	(3,215)	(3,997)
Estimación para cobranza dudosa	(22)	(1,819)
Provisión contingencia MAFRE	(5,096)	-
Aporte por regulación OEFA y OSINERMIN	(951)	-
Flete	(1,291)	(270)
Alquileres	(1,131)	(778)
Gastos de ejercicios anteriores	(1,135)	(8,661)
Otros	(4,908)	(32)
Total	<u>(39,582)</u>	<u>(52,186)</u>

## 27. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

La Compañía, 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, el valor recuperable de los activos de larga duración determinado por la Compañía resultó menor que el valor en libros; en consecuencia, la Compañía registró una estimación de deterioro de US\$33,429 en relación a los costos de desarrollo (Ver Nota 14) y reconoció un impuesto a las ganancias diferido de US\$9,862, siendo el efecto neto en resultados del año de US\$23,567 .

En el 2017, revirtió una porción de la estimación por deterioro registrada en el 2015 por US\$12,825 (US\$3,836 de edificios y otras construcciones y US\$8,989 de costos de desarrollo).

La estimación por deterioro determinada por la Compañía se efectuó considerando el valor en uso de la unidad generadora de efectivo (UGE): Volcan, la cual congrega diversas unidades mineras que, en opinión de la Gerencia, corresponden a una sola UGE debido a las sinergias que existen entre ellas: cercanía, tipo de mineral procesado y otros temas operativos. La tasa de descuento nominal, antes de impuestos, que se utilizó fue de 13.33 por ciento (13.05 por ciento en el 2017). Las unidades mineras de Volcan están alineados con la vida de la mina que es de 16 años hasta el año 2035.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, 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 separado de situación financiera. Asimismo, la Gerencia considera que no existirán cambios significativos en la tasa de descuento que puedan incrementar la pérdida por deterioro.

## 28. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
<b>Ingresos</b>		
Ganancia por diferencia de cambio	2,230	17,678
Intereses sobre préstamos efectuados	23,684	41,676
Otros ingresos financieros	395	2,223
	<u>26,309</u>	<u>61,577</u>
<b>Gastos</b>		
Pérdida por diferencia de cambio	(13,487)	(12,106)
Intereses por bonos emitidos	(30,230)	(30,325)
Intereses por obligaciones	(4,812)	(6,673)
Intereses por préstamos financieros sintético	(2,139)	(1,233)
Intereses por arrendamiento	(159)	(302)
Comisiones y otros gastos	(1,861)	(2,161)
	<u>(52,688)</u>	<u>(52,800)</u>

## 29. GANANCIA (PÉRDIDA) BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
Ganancia (Pérdida) neta del año	9,856	(119,250)
Acciones comunes – Miles de unidades	3,857,975	3,858,230
Utilidad(Pérdida) neta del año por acción básica y diluida - US\$	0.003	(0.0309)

### 30. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias registrado en el estado separado de resultados se compone como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
		<u>(Nota 2)</u>
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
Corriente	(19,962)	(23,305)
Diferido (a)	<u>9,672</u>	<u>(130,329)</u>
	(10,290)	(153,634)
Impuesto las regalías mineras (b)	(4,309)	(3,933)
Impuesto especiales a la minería (b)	(3,081)	(2,967)
Aporte al fondo de jubilación minera (c)	<u>(338)</u>	<u>(327)</u>
	<u>(18,018)</u>	<u>(160,861)</u>

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

	Adiciones (deducciones)				Adiciones (deducciones)				
	Saldo al 1 de enero de 2017	Estado de Resultados	Estado de cambios en el patrimonio	Otros ajustes	Saldo al 31 de diciembre 2017	Estado de Resultados	Estado de cambios en el patrimonio	Otros ajustes	Saldo al 31 de diciembre 2018
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<b>Activo diferido</b>									
Desvalorización de inversiones en valores	78,322	(78,322)	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para cierre de unidades mineras	13,806	8,358	-	-	22,164	1,634	-	-	23,798
Provisiones por Comunidades	-	-	-	-	-	1,289	-	-	1,289
Perdidas especulativas de IFD	13,796	(6,183)	-	-	7,613	(7,022)	-	-	591
Valor razonable IFD de Coberturas	-	2,310	5,101	-	7,411	(351)	(5,290)	-	1,770
Gastos por amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce	-	7,196	-	-	7,196	2,487	-	-	9,683
Provisiones de contingencias	1,881	1,712	-	-	3,593	2,198	-	-	5,791
Vacaciones pendientes de pago	945	509	-	-	1,454	(332)	-	-	1,122
Estimación por desvalorización de inventarios	183	1,008	-	-	1,191	(617)	-	-	574
Provisión regalías mineras	538	94	-	-	632	(366)	-	-	266
Desvalorización de cuentas por cobrar	1,497	(961)	-	-	536	54	-	-	590
Provisión por desvalorización de activos	8,822	(8,822)	-	-	-	-	-	-	-
Derivado implícito y ajuste de ventas	143	56	-	-	199	674	-	-	873
Otros menores	123	(2,397)	-	2,310	36	414	-	-	450
<b>Total</b>	<b>120,056</b>	<b>(75,442)</b>	<b>5,101</b>	<b>2,310</b>	<b>52,025</b>	<b>62</b>	<b>(5,290)</b>	<b>-</b>	<b>46,797</b>
<b>Pasivo diferido</b>									
Utilización de beneficios de amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce	(56,190)	(48,858)	-	-	(105,048)	3,790	-	-	(101,258)
Ganancia en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados	(10,591)	1,275	-	-	(9,316)	8,720	-	-	(596)
Efecto por traslación de los beneficios tributarios a dólares	-	(8,548)	-	-	(8,548)	(3,394)	-	-	(11,942)
Ajustes de ventas	(1,469)	1,469	-	-	-	-	-	-	-
Activación de gastos por emisión de bonos	(685)	685	-	-	-	(416)	-	-	(416)
Derivado implícito	-	(910)	-	-	(910)	910	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(68,935)</b>	<b>(54,887)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(123,822)</b>	<b>9,610</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(114,212)</b>

(b) Regalías mineras e impuestos 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 tomaran 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 terminar 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**

#### **(a) Marco tributario actual**

La Compañía está sujeta 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 las Ganancias" (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 las Ganancias a, a cargo de la empresa, de 5% durante 2018.

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

#### **(b) 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 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 períodos diciembre de 2014 a diciembre de 2018, están sujetas a fiscalización por parte de la Administración Tributaria. Actualmente la Administración Tributaria se encuentra en proceso de fiscalización del impuesto a las ganancias correspondiente a los ejercicios 2011 y 2014.

Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables por la Compañía, 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 estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

**(c) 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, la Gerencia y sus asesores legales opinan que no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en relación con los precios de transferencia.

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

Durante 2018 y 2017, la tasa efectiva del gasto de 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	
	Importe US\$000	Porcentaje %	Importe US\$000	Porcentaje %
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>27,874</b>	<b>100.00</b>	<b>41,611</b>	<b>100.00</b>
Impuestos a las ganancias según tasa tributaria	8,223	29.50	12,275	29.50
Ingresos por dividendos no atecto al impuesto a las ganancias	(17,957)	(64.42)	(73,493)	(176.62)
Reversión del impuesto diferido por deterioro de inversiones	12,974	46.55	175,003	420.57
Efecto de conversión de activos no financieros	906	3.25	17,485	42.02
Efectos tributarios sobre gastos no deducibles	6,144	22.04	22,364	53.75
Impuestos mineros como impuesto a las ganancias	7,728	27.72	7,227	17.37
<b>Gasto de impuesto a las ganancias y tasa fiscal aplicable a la ganancia según libros</b>	<b>18,018</b>	<b>64.64</b>	<b>160,861</b>	<b>386.58</b>

### 31. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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 (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 de la Compañía determinaron un importe de US\$52,692 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 clasificadas como probables por un importe de US\$6,753, que se presenta en el rubro Provisiones. 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 separados.

#### **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 las ganancias de tercera categoría e impuesto general a las ventas de los años 1998 al 2010, y en opinión de la 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 contingencias 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 US\$337.

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

## **32. OBLIGACIONES MEDIO AMBIENTALES**

### ***(a) Provisión para plan de cierre de pasivos ambientales***

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 ha 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 reconoció un pasivo ascendente a US\$80,672 (US\$75,132 al 31 de diciembre de 2017), relacionado con sus obligaciones por el cierre futuro de las siguientes unidades mineras:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
		<b>(Nota 2)</b>
<b>Unidad minera</b>		
Andaychagua	16,101	14,331
Ticlio	3,801	6,349
San Cristóbal	28,926	27,606
Carahuacra	31,844	26,846
	<u>80,672</u>	<u>75,132</u>
Total (Nota 19)	<u>80,672</u>	<u>75,132</u>

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

	<b>US\$000</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Nota 2)</b>	42,724
Cambios en estimados	33,050
Aumento por actualización del valor presente de la provisión (Nota 26)	32
Desembolsos	(674)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Nota 2)</b>	<b>75,132</b>
Cambios en estimados	5,027
Aumento por actualización del valor presente de la provisión (Nota 26)	1,495
Desembolsos	(982)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Nota 31(a))</b>	<b><u>80,672</u></b>

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.

### 33. TRANSACCIONES NO MONETARIAS DEL ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Las actividades de inversión y financiamiento que no generaron desembolsos de efectivo, y que afectaron los saldos de activos y pasivos para los años terminados el 31 de diciembre, se resumen de la siguiente forma:

2018:

- Adiciones de cierre de mina por US\$5,027.
- Adquisición de activos en arrendamiento financiero por US\$75.
- Compensación de las subsidiarias US\$64,578.

2017:

- Adiciones de cierre de mina por US\$33,050.
- Adquisición de activos en arrendamiento financiero por US\$417.
- Dividendos a Empresa Minera Paragsha S.A.C. y Compañía Minera Chungar S.A.C. por US\$1,089.

#### **34. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS**

La Compañía, como arrendatario, ha celebrado contratos de arrendamientos operativos cuyos saldos al 31 de diciembre 2018 asciende a US\$30,914. Por periodos menores a 1 año por US\$14,313 y por periodos entre uno (1) y cinco (5) años por US\$16,601.

#### **35. HECHOS SUBSECUENTES**

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros separados 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(c)).
-