

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Información financiera intermedia no auditada al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 y por los periodos de tres y de doce meses terminados en esas fechas

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de situación financiera (no auditado)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Notas	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	8,070	35,189
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	86,382	72,405
Inventarios, neto	8	44,933	53,180
Saldo a favor por impuesto a las ganancias		6,450	2,133
Instrumentos financieros derivados de cobertura	25	-	2,759
Gastos contratados por anticipado		4,110	5,104
		<u>149,945</u>	<u>170,770</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	7,589	4,548
Inventarios, neto	8	-	2,953
Inversión en negocios conjuntos		2,627	2,671
Costo de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto	9	556,998	592,612
Activo por impuestos a la ganancias diferidos, neto	13	8,352	-
Otros activos, neto		462	-
		<u>576,028</u>	<u>602,784</u>
Total activo		<u>725,973</u>	<u>773,554</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	10	78,610	72,227
Provisiones y pasivos contingentes	11	18,353	21,318
Obligaciones financieras	12	22,002	29,507
		<u>118,965</u>	<u>123,052</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones y pasivos contingentes	11	71,214	70,805
Obligaciones financieras	12	139,690	139,007
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	13	-	7,871
		<u>210,904</u>	<u>217,683</u>
Total pasivo		<u>329,869</u>	<u>340,735</u>
Patrimonio neto	14		
Capital social		329,586	329,586
Capital social adicional		22,912	22,912
Acciones de inversión		13,459	13,459
Acciones de inversión adicional		254	254
Otras reservas de capital		9,030	8,994
Otras reservas de patrimonio	25	-	1,946
Resultados acumulados		20,863	55,668
Total patrimonio neto		<u>396,104</u>	<u>432,819</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>725,973</u>	<u>773,554</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de resultados (no auditados)

Por los periodos de tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	Por los periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
		2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ingresos de operación					
Ventas netas	16(b)	79,599	84,779	299,252	332,298
Total ingresos de operación		<u>79,599</u>	<u>84,779</u>	<u>299,252</u>	<u>332,298</u>
Costos de operación					
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	17	(62,715)	(60,149)	(223,998)	(216,560)
Depreciación y amortización		(18,807)	(18,350)	(74,335)	(67,666)
Exploración en unidades de operación		(2,318)	(2,205)	(8,727)	(9,996)
Regalías mineras		(768)	(720)	(2,953)	(2,345)
Total costos de operación		<u>(84,608)</u>	<u>(81,424)</u>	<u>(310,013)</u>	<u>(296,567)</u>
Utilidad bruta		<u>(5,009)</u>	<u>3,355</u>	<u>(10,761)</u>	<u>35,731</u>
Gastos operativos					
Gastos de ventas	18	(3,319)	(2,920)	(10,856)	(12,201)
Gastos de administración	19	(2,859)	(3,382)	(8,865)	(9,907)
Exploración en áreas no operativas		(318)	(2,679)	(2,011)	(7,199)
Extorno (provisión) por contingencias y otras		870	(2,369)	2,079	(3,711)
Recupero por reclamo al seguro	7(d)	-	23,735	-	33,735
Otros, neto	20	(1,143)	181	(6,568)	(1,170)
Total gastos operativos		<u>(6,769)</u>	<u>12,566</u>	<u>(26,221)</u>	<u>(453)</u>
Utilidad de operación		<u>(11,778)</u>	<u>15,921</u>	<u>(36,982)</u>	<u>35,278</u>
Otros ingresos (gastos)					
Costos financieros	21	(3,025)	(2,251)	(11,440)	(10,365)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta		92	(157)	(191)	108
Participación en negocios conjuntos		(15)	(28)	(44)	(73)
Ingresos financieros		97	168	417	491
Total otros gastos, neto		<u>(2,851)</u>	<u>(2,268)</u>	<u>(11,258)</u>	<u>(9,839)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias		<u>(14,629)</u>	<u>13,653</u>	<u>(48,240)</u>	<u>25,439</u>
Impuestos a las ganancias corriente	13(b)	-	(3,563)	(25)	(8,332)
Impuestos a las ganancias diferido	13(b)	5,478	(4,164)	15,410	(10,802)
Utilidad (pérdida) neta		<u>(9,151)</u>	<u>5,926</u>	<u>(32,855)</u>	<u>6,305</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares	22	<u>(0.06)</u>	<u>0.04</u>	<u>(0.20)</u>	<u>0.04</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de resultados integrales (no auditados)

Por los periodos de tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Por los periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Utilidad (pérdida) neta	<u>(9,151)</u>	<u>5,926</u>	<u>(32,855)</u>	<u>6,305</u>
Otros resultados integrales del período:				
Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en periodos posteriores				
Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	-	(8,409)	(2,759)	31,464
Efecto en el impuesto a las ganancias	-	2,481	813	(9,916)
	<u>-</u>	<u>(5,928)</u>	<u>(1,946)</u>	<u>21,548</u>
Total de resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias	<u>(9,151)</u>	<u>(2)</u>	<u>(34,801)</u>	<u>27,853</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Capital social US\$(000)	Capital social adicional US\$(000)	Acciones de inversión US\$(000)	Acciones de inversión adicional US\$(000)	Otras reservas de capital US\$(000)	Otras reservas de patrimonio US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total patrimonio neto US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2018	329,586	22,912	13,459	254	7,188	(19,602)	51,160	404,957
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	6,305	6,305
Otros resultados integrales, nota 25	-	-	-	-	-	21,548	-	21,548
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	21,548	6,305	27,853
Distribución a reserva legal, nota 14(c)	-	-	-	-	1,797	-	(1,797)	-
Caducidad cobro de dividendos, nota 10(c)	-	-	-	-	9	-	-	9
Saldos al 31 de diciembre de 2018	329,586	22,912	13,459	254	8,994	1,946	55,668	432,819
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(32,855)	(32,855)
Otros resultados integrales, nota 25	-	-	-	-	-	(1,946)	-	(1,946)
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	(1,946)	(32,855)	(34,801)
Dividendos en efectivo declarados y pagados, nota 10 (c)	-	-	-	-	-	-	(1,950)	(1,950)
Caducidad cobro de dividendos, nota 10(c)	-	-	-	-	36	-	-	36
Saldos al 31 de diciembre de 2019	329,586	22,912	13,459	254	9,030	-	20,863	396,104

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.**Estado de flujos de efectivo (no auditados)**

Por los periodos de tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

		Por los periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
		2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Actividades de operación					
Cobranza a clientes		66,537	63,240	292,606	340,378
Cobranza al seguro		-	28,793	-	38,793
Devolución del saldo a favor por impuesto a las ganancias		4,605	1,858	9,682	10,943
Pagos a proveedores y terceros		(69,363)	(59,111)	(258,140)	(268,953)
Pagos a trabajadores		(7,432)	(7,081)	(27,843)	(26,801)
Pagos de impuesto a las ganancias e impuestos mineros		(1,675)	(4,060)	(7,275)	(11,387)
Pago de intereses por obligaciones financieras		(2,530)	(2,645)	(7,485)	(7,988)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>(9,858)</u>	<u>20,994</u>	<u>1,545</u>	<u>74,985</u>
Actividades de inversión					
Venta de propiedad y equipo		-	4	38	26
Adquisición de propiedad, planta y equipo	9	(7,273)	(5,956)	(16,543)	(18,293)
Adquisiciones por costo de desbroce	9	(1,526)	(2,834)	(11,754)	(11,279)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(8,799)</u>	<u>(8,786)</u>	<u>(28,259)</u>	<u>(29,546)</u>
Actividades de financiamiento					
Aumento de obligaciones financieras	12(d)	161,894	-	161,894	-
Pagos de obligaciones financieras	12(d)	(148,257)	(8,743)	(169,490)	(29,974)
Pagos de dividendos	10(c)	-	-	(1,950)	-
Pagos por arrendamiento	2.2	(859)	-	(859)	-
Aumento de obligaciones financieras con la Principal	23(e)	-	-	10,000	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>12,778</u>	<u>(8,743)</u>	<u>(405)</u>	<u>(29,974)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo en el período		(5,879)	3,465	(27,119)	15,465
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período		<u>13,949</u>	<u>31,724</u>	<u>35,189</u>	<u>19,724</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	<u>8,070</u>	<u>35,189</u>	<u>8,070</u>	<u>35,189</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo					
Cambios en estimados del activo por cierre de minas	11(b)	1,426	14,640	5,122	19,926

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante, “la Compañía”) es una sociedad anónima abierta constituida en el Perú en 1956. El Grupo Buenaventura posee en forma directa e indirecta el 61.33 por ciento de acciones de la Compañía. El domicilio legal de la Compañía es Calle Las Begonias 415, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la extracción, concentración y comercialización de minerales polimetálicos, principalmente zinc, plata, plomo y cobre, realizando sus operaciones en la unidad minera de Colquijirca (conformada por la mina Colquijirca y la planta concentradora de Huaracaca) ubicada en el distrito de Tinyahuarco, provincia de Cerro de Pasco, departamento de Pasco, Perú.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados en sesión de Directorio del 11 de febrero de 2020 y, los eventos subsecuentes han sido considerados hasta dicha fecha.

2. Base de preparación y cambios en las políticas contables

2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico a partir de los registros de la Compañía, a excepción de los instrumentos financieros derivados los cuales se registran a su valor razonable.

Los estados financieros están expresados en dólares estadounidenses y todos los importes han sido redondeados a miles, excepto cuando se indique lo contrario.

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

Los presentes estados financieros brindan información comparativa respecto de periodos anteriores.

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

La Compañía aplicó las siguientes normas y modificaciones por primera vez para el informe anual del periodo que comienza el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 Arrendamientos,
- Mejoras anuales a las normas NIIF 2015 – 2017,
- CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables como resultado de la adopción de la NIIF 16. Las otras modificaciones anteriormente mencionadas no han tenido impacto en los importes de periodos anteriores.

Ciertas modificaciones e interpretaciones han entrado en vigencia por primera vez en el 2019; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía y, por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

NIIF 16 Arrendamientos -

La Compañía aplicó la NIIF 16 retroactivamente desde el 1 de enero de 2019, sin embargo, no ha sido reexpresado el periodo comparativo del 2018, según lo permitido por las disposiciones transitorias de la norma. Las reclasificaciones y los ajustes derivados por las nuevas reglas de arrendamientos se reconocen en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2019.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció los pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que anteriormente habían sido clasificados como “arrendamientos operativos” según los principios de la NIC 17 Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos remanentes, descontados utilizando una tasa de interés incremental del arrendamiento a partir del 1 de enero de 2019. El efecto de la adopción de la NIIF 16 es la siguiente:

Impacto en el estado de situación financiera (aumento / (disminución)) –

	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)	Al 1 de enero de 2019 US\$(000)
Activos		
Costos de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto	507	587
Total activos	507	587
Pasivo		
Obligaciones financieras	507	587
Total pasivo	507	587
Patrimonio neto		
Resultados acumulados	-	-
Total patrimonio neto	-	-

Impacto en el estado de resultados (aumento / (disminución)) -

	Al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)
Costo de ventas de bienes, sin considerar depreciación y amortización	859
Depreciación y amortización	(859)
Total costos de operación	<u>-</u>
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	<u>-</u>

Impacto en el estado de flujos de efectivo (aumento / (disminución)) -

	2019
	US\$(000)
Pagos de arrendamiento operativo	(12,777)
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de operación	<u>(12,777)</u>
Pagos de la porción capital de la deuda de los pasivos por arrendamiento	(859)
Flujo de efectivo neto utilizados en las actividades de financiamiento	<u>(859)</u>

Recursos prácticos aplicados -

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, la Compañía utilizó los siguientes recursos prácticos permitidos por la norma: i) aplicar una tasa de descuento única a una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares, ii) contabilizar los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento de menos de 12 meses al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo, iii) utilizando el método retrospectivo para determinar el plazo de arrendamiento donde el contrato contiene opciones para extender o terminar el arrendamiento. La Compañía también eligió el recurso práctico de transición para no reevaluar si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento en la fecha inicial de aplicación. En cambio, para los contratos celebrados antes de la fecha de transición, la Compañía se basó en su evaluación realizada aplicando la NIC 17 y la CINIIF 4.

A continuación, una conciliación entre los saldos de activos y pasivos al 1 de enero de 2019 según NIIF 16 en comparación con los arrendamientos operativos según NIC 17 al 31 de diciembre de 2018:

	US\$(000)
Pasivos por arrendamiento operativo revelados al 31 de diciembre de 2018	-
Nuevos pasivos por arrendamientos operativos según la NIIF 16	2,433
Excepciones:	
- Arrendamientos a corto plazo no reconocidos como pasivos	(499)
- Arrendamientos bajo valor no reconocidos como pasivos	(1,347)
Pasivos por arrendamiento adicionales reconocidos al 1 de enero de 2019	<u>587</u>

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no cambia sustancialmente desde la NIC 17, por lo tanto, la Compañía no tuvo que hacer ningún ajuste en la contabilidad de los activos mantenidos como arrendador bajo arrendamientos operativos, como resultado de la NIIF 16.

2.3. Resumen de las políticas contables significativas -

(a) Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros adjuntos se presentan en U.S. dólares, la cual es la moneda funcional de la Compañía.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente registradas por la Compañía a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones, publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administración de Fondo de Pensiones (AFP).

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación o traslación de dichos activos y pasivos monetarios son reconocidas en el estado de resultados.

Los activos y pasivos no monetarios, registrados en términos de costos históricos, son trasladados usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

(b) Instrumento financieros - *Reconocimiento inicial y mediación posterior* -

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como medidos subsecuentemente al costo amortizado, al valor razonable a través de otros resultados integrales, y valor razonable a través de resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para su gestión. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más (en el caso de un activo financiero que no se encuentra a su valor razonable a través de resultados) sus costos de transacción. Las cuentas por cobrar no contienen un componente de financiamiento significativo.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o al valor razonable a través de otros resultados integrales, debe dar lugar a flujos de efectivo que son “solamente pagos de principal e intereses” sobre el monto de capital pendiente. Esta evaluación se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocios de la Compañía para la gestión de activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recopilación de flujos de efectivo contractuales, la venta de activos financieros o ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por regulación o convención en el mercado (transacciones de manera regular) se reconocen en la fecha de negociación.

Medición posterior -

Para efecto de la medición posterior, los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al costo amortizado.
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros al costo amortizado -

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

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

Los activos financieros al costo amortizado son subsecuentemente medidos usando el método de interés efectivo y son sujetas a la evaluación de deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Esta categoría generalmente aplica al rubro "Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto".

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales –

Los activos financieros son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si ellos son mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es alcanzado por colectando los flujos contractuales y vendiendo los activos financieros.

Esta categoría generalmente aplica al rubro "Instrumentos financieros derivados de cobertura".

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable a través de resultados incluyen los activos financieros mantenidos para la venta y activos financieros designados luego del reconocimiento inicial al valor razonable con efectos en resultados o activos financieros obligatoriamente requeridos de ser medidos al valor razonable. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para la venta si ellos son adquiridos con el propósito de vender o recomprar en el mediano plazo. Los derivados, incluyendo los derivados implícitos, son clasificados como mantenidos para la venta si ellos son designados como un instrumento financiero de cobertura efectivo. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos del principal e intereses son clasificados y medidos al valor razonable con efectos en resultados, independientemente del modelo de negocio. A pesar de los criterios para que los instrumentos de deuda se clasifiquen al costo amortizado o al valor razonable a través de resultados integrales, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en los estados financieros de posición financiera al valor razonable con cambios netos en el valor razonable reconocidos en los estados de resultados.

Esta categoría generalmente aplica al rubro "Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto".

Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado, o
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a una tercera parte la totalidad de los flujos de efectivo recibidos en virtud de un acuerdo de transferencia; y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente la totalidad de sus riesgos y beneficios del activo o, (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía transfiere sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa si y en qué medida ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, el activo es reconocido en la medida que la Compañía continúe involucrado con el activo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Deterioro de activos financieros -

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de cuentas por cobrar esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las provisiones por pérdidas de cuentas por cobrar se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a una aproximación de la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que son integrales a los términos contractuales.

Las provisiones para pérdidas de cuentas por cobrar se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las provisiones se reconocen por pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una provisión de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión para pérdidas por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una provisión de por vida).

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las provisiones. Por lo tanto, la Compañía no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas basada en las provisiones de por vida en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisiones que se

basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

La Compañía considera un activo financiero en incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de 90 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en incumplimiento cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta las mejoras crediticias mantenidas por la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento de reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía y que no han sido designados como instrumentos de cobertura tal como lo define la NIIF 9. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar a menos que sean designadas como instrumentos de cobertura.

Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados.

Los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados son designados en el momento inicial, si y solo si los criterios de la NIIF 9 se cumplen. La Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Pasivos financieros al costo amortizado (deudas y préstamos) –

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devenguen interés se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta en el rubro “Costos financieros” en el estado de resultados. Esta categoría generalmente aplica a las deudas y préstamos que generan intereses.

Baja de pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones del pasivo existente son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja en el pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos, y si hay una intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro “Efectivo y equivalentes de efectivo” que es presentado en el estado de situación financiera comprende todos los saldos en efectivo y en bancos, y los depósitos a corto plazo, los cuales estén sujetos a un riesgo no significativo de cambio de valor.

A los efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo, depósitos a plazo e inversiones de alta liquidez cuyo vencimiento original es de tres meses o menor, los cuales están sujetos a un riesgo no significativo de cambio de valor.

(d) Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo se determina usando el método promedio.

En el caso de los productos terminados y en proceso, el costo incluye costos de materiales y mano de obra directos y una porción de gastos indirectos de fabricación, excluyendo costos de financiamiento.

La porción corriente de los inventarios se determina sobre la base de las cantidades que serán procesadas dentro de los próximos doce meses. Los inventarios que no serán procesados en los próximos doce meses se clasifican como no corrientes.

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

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

Cualquier provisión de obsolescencia de repuestos y suministros es determinada en base a ítems específicos basados en la rotación del inventario. Una revisión regular es realizada para determinar el alcance de cualquier provisión por obsolescencia.

(e) Inversión en negocios conjuntos -

Un negocio conjunto es un tipo de acuerdo conjunto a través del cual las compañías que tienen el control conjunto de un acuerdo tienen derechos sobre los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el reparto de control acordado contractualmente, que existe solo cuando las decisiones las actividades relevantes requiere un consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Las inversiones de la Compañía en negocios conjuntos son valoradas por el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión en un negocio conjunto se registrará inicialmente al costo. El valor en libros de la inversión es ajustado para reconocer los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de la asociada y negocio conjunto desde la fecha de adquisición.

El estado de resultados refleja la participación en los resultados de operaciones de los negocios conjuntos. Cualquier cambio en los resultados integrales en las inversiones es presentado como parte de otros resultados integrales de la Compañía. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, la Compañía reconoce la participación en este cambio y lo registra, cuando sea aplicable, en el estado de cambios en el patrimonio neto. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones comunes son eliminadas en proporción a la participación mantenida en la asociada y negocio conjunto.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas del negocio conjunto se presentan por separado en el estado de resultados como parte de la utilidad o pérdida operativa y representa la utilidad o pérdida después de impuestos del negocio conjunto. Los estados financieros de los negocios conjuntos se preparan para el mismo período de reporte que la Compañía. Cuando es necesario, se realizan ajustes para alinear las políticas contables con las de la Compañía.

Después de la aplicación del método de participación patrimonial, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro de la inversión del negocio conjunto. En cada fecha de reporte, la Compañía determina si hay una evidencia objetiva de que la inversión en el negocio conjunto ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión y su costo de adquisición, y reconoce la pérdida en el estado de resultados.

En el caso de darse la pérdida de influencia significativa sobre el negocio conjunto, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión acumulada a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la inversión en el momento de la pérdida de la influencia significativa, el valor razonable de la inversión mantenida y los ingresos procedentes de su disposición es reconocida en resultados.

(f) Gastos contratados por anticipado -

Los activos no monetarios que representan un derecho de la entidad a recibir bienes o servicios se presentan como gastos contratados por anticipado. El activo se da de baja posteriormente cuando los bienes son recibidos y los servicios son prestados.

(g) Propiedad, planta y equipo -

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

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

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

Depreciación -

Método de unidades de producción:

La depreciación de los activos directamente relacionados a la operación de la mina es calculada utilizando el método de unidades de producción, el cual está basado en las reservas económicamente recuperables de dicha unidad minera. Otros activos relacionados con la unidad minera se deprecian utilizando el método de línea recta con las vidas útiles detalladas en el siguiente párrafo.

Método de línea recta:

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

	Años
Edificios y otras construcciones	20
Maquinaria y equipo	10 a 20
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	6
Equipos diversos	5 a 6
Equipos de cómputo	4

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

Baja de activos -

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

(h) *Arrendamientos -*

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, por un período de tiempo, a cambio de una consideración.

La Compañía como arrendataria -

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce a los pasivos por arrendamiento como los pagos a realizar por el arrendamiento y a los activos por derecho de uso como el derecho a utilizar los activos subyacentes.

i) *Activos por derecho de uso -*

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto entre el arrendamiento y la vida útil estimada de los activos relacionados.

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

ii) *Pasivos por arrendamientos -*

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos los pagos fijos en especie) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra, razonablemente segura, para ser ejercida por la Compañía y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejerce la opción de rescindir.

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que se incurran para producir inventarios) en el período en el que ocurre el evento o la condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza una tasa de interés incremental en la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. El importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Los pasivos por arrendamientos de la Compañía están incluidos en el rubro "Obligaciones financieras".

iii) Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor -

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos a corto plazo a sus arrendamientos a corto plazo de maquinaria y equipo sin opción de renovación. La Compañía también aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina que se consideran de bajo valor. Los pagos de arrendamiento en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

*(i) Costos de exploración y desarrollo de mina -**Costos de exploración -*

Los costos de exploración son cargados a gastos según se incurren. Estos costos incluyen principalmente materiales y combustibles utilizados, costos de levantamiento topográfico, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas.

Las actividades de exploración incluyen:

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

Costos de desarrollo -

Cuando la Gerencia de la Compañía aprueba la viabilidad del estudio conceptual de un proyecto, los costos incurridos para desarrollar dicha propiedad, incluyendo los costos adicionales para delinear el cuerpo del mineral y remover las impurezas que contiene, son capitalizados como costos de desarrollo dentro del rubro "Costo de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto". Estos costos se amortizan al momento de iniciar la producción, siguiendo el método de unidades de producción usando como base las reservas probadas y probables.

Las actividades de desarrollo incluyen:

- Estudios de ingeniería y metalúrgicos.
- Perforaciones y otros costos necesarios para delinear un cuerpo de mineral.
- Remoción del desbroce inicial relacionado a un cuerpo de mineral.

Los costos de desarrollo necesarios para mantener la producción son cargados a resultados del año según se incurren.

(j) Costos de remoción de desmonte (Costos de desbroce) -

Como parte de sus operaciones mineras, la Compañía incurre en costos de remoción de desmonte (costo de desbroce) durante las etapas de desarrollo y producción en sus operaciones mineras. Los costos de desbroce incurridos en la etapa de desarrollo de una mina, antes de que comience la etapa de producción (desbroce de desarrollo), son

capitalizados como costos de desarrollo y posteriormente depreciados teniendo en cuenta la vida útil de la mina usando el método de unidades de producción. La capitalización de los costos de desbroce de desarrollo cesa cuando la mina inicia producción.

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

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

Para identificar componentes en un yacimiento, la Compañía trabaja de cerca con el personal del área de operaciones para analizar los planes de mina. Generalmente un yacimiento tiene varios componentes. Los planes de minas, y por lo tanto la identificación de componentes, puede variar entre minas por diversos motivos.

El costo de desbroce de producción se mide inicialmente al costo, el cual surge de una acumulación de costos directamente incurridos durante la ejecución de la actividad de desbroce. El costo de desbroce de producción relacionado con acceso a mineral futuro se presenta como parte del rubro "Concesiones mineras, costos de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto".

El costo de desbroce de producción es posteriormente depreciado usando el método de unidades de producción teniendo en cuenta la vida del componente identificado en el yacimiento que es más accesible como resultado de la actividad de desbroce. Este costo se presenta al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro, si hubiera.

(k) Deterioro de activos no financieros -

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

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

La Compañía basa su cálculo de deterioro en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones. Estos presupuestos y cálculos de proyecciones generalmente cubren un período de cinco años. Una tasa de crecimiento a largo plazo se calcula y se aplica a los flujos de efectivo futuros después del quinto año.

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

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

(I) Provisiones -
General -

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

Provisión por cierre de unidad minera -

La Compañía registra una provisión para cierre de minas cuando surge una obligación legalmente exigible, la cual es independiente del agotamiento total de las reservas mineras.

La Compañía reconoce una provisión para cierre de minas cuando la obligación ha sido medida apropiadamente. El pasivo es inicialmente reconocido al valor presente por los

costos estimados y son capitalizados como parte del valor en libros de los activos mineros relacionados (propiedad, planta y equipo). El pasivo descontado se incrementa por los cambios en el valor presente en base a la tasa de descuento que refleje las evaluaciones actuales del mercado y los riesgos específicos del pasivo. En adición, el costo capitalizado es depreciado y/o amortizado en base a la vida útil del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la liquidación de la obligación es reconocido en resultados.

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

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

En el caso de minas ya cerradas, los cambios en los costos estimados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

(m) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos por contratos con clientes se reconocen cuando el control de bienes o servicios son transferidos al cliente por un monto que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de esos bienes y servicios.

Las revelaciones de los juicios contable significativos, estimados y supuestos relacionados con los ingresos por contratos con clientes se revelan en la nota 3.

Venta neta de bienes (concentrados y metales) –

El ingreso por venta de concentrados y metales es reconocido en el momento en que el control del activo es transferido al cliente, generalmente al momento de la entrega de los bienes. Los términos de crédito normales son de 30 a 90 días desde la entrega.

La Compañía considera cuando existen otros compromisos en el contrato que deban ser obligaciones de desempeño separadas, a la cual una porción del precio de la transacción necesita ser distribuido. La Compañía considera que la única obligación de desempeño es la entrega de los bienes. Al momento de determinar el precio de venta de la venta de concentrados y metales, la Compañía considera que el efecto variable de la consideración, y la existencia de componentes significativos de financiamiento.

Consideración variable –

Si la consideración del contrato incluye un importe variable, la Compañía estima el importe de consideración en el cual se espera recibir a cambio de transferir los bienes al cliente. La

consideración variable es estimada al inicio del contrato y es restringido hasta que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa en el monto de los ingresos acumulados reconocidos cuando la incertidumbre asociada con la contraprestación variable se resuelva posteriormente. Las ventas de concentrados y metales a precios provisionales incluyen una ganancia o pérdida que se recibirá al final del período de cotización. Los precios provisionales originan una consideración variable. Los cambios en el precio durante el período de cotización son reconocidos dentro del rubro "Ventas netas de bienes" como el valor razonable de cuentas por cobrar.

Los ingresos se reconocen por el importe que la Compañía espera tener derecho, donde la estimación del precio que se espera recibir al final del período de cotización se realiza utilizando la estimación más reciente de metal en concentrado (basada en los resultados iniciales del ensayo) y los precios futuros estimados. El período de cotización es el mes del, el mes anterior a, o el mes posterior al mes de embarque o entrega, de acuerdo a los términos del contrato. Los requisitos de la NIIF 15 sobre estimaciones de restricción de la contraprestación variable también son aplicables para determinar el importe de la contraprestación variable que se puede incluir en el precio de la transacción.

Componentes financieros significativos

La Compañía recibe anticipos a corto plazo con sus clientes. Utilizando el recurso práctico de la NIIF 15, la Compañía no ajusta la cantidad prometida de la consideración por los efectos de un componente de financiamiento significativo, si espera, al inicio del contrato, que el período entre la transferencia del bien prometido al cliente y el pago del cliente será de un año o menos.

Saldos contractuales -

Activos contractuales

Un activo contractual es el derecho a consideración a cambio de bienes o servicios transferidos al cliente. Si la Compañía se desempeña mediante la transferencia de bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de la fecha de vencimiento del pago, se reconoce un activo del contrato por la contraprestación ganada que es condicional.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a un importe de contraprestación que es incondicional.

Pasivos contractuales

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual la Compañía ha recibido la consideración (o se debe una cantidad de la contraprestación) del cliente. Si el cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o el pago se realiza (lo que ocurra primero). Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando la Compañía se desempeña conforme al contrato.

Costos para obtener un contrato

La Compañía paga comisiones de ventas como parte de las ventas de servicios en el segmento de corretaje de seguros. La Compañía ha optado por aplicar el expediente práctico opcional del costo para obtener un contrato que permita a la Compañía a reconocer inmediatamente las comisiones de venta debido a que el período de amortización de los activos que la Compañía hubiera utilizado es de un año o menos.

Ingresos por intereses

Para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado, los ingresos por intereses se registran utilizando la tasa de interés efectiva. Dicha tasa es la que descuenta exactamente los pagos o recibos en efectivo futuros estimados durante la vida útil esperada del instrumento financiero o un período más corto, según corresponda, al valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Los ingresos por intereses se incluyen en los ingresos financieros en los estados de resultados.

Dividendos -

Los ingresos se reconocen cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir el pago, que es generalmente cuando los accionistas aprueban el dividendo.

(n) Costos de financiamiento -

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

*(o) Impuestos -**Impuesto a las ganancias corriente -*

Los activos y pasivos por el impuesto corriente a las ganancias se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que están vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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

Impuestos a las ganancias diferido -

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

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales impositivas, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se recuperen en el futuro previsible.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades impositivas disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

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

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

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en resultados o directamente en el patrimonio neto.

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

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

De conformidad con la Ley 28258, emendada por la Ley 29788, las regalías mineras se pagan por el importe mayor entre un porcentaje específico de la ganancia operativa o el 1% de los ingresos. Si la regalía minera se calcula como un porcentaje de la ganancia operativa, se aplicarán tasas marginales que van del 1% al 12% que aumentan progresivamente para empresas con mayores márgenes operativos.

Las regalías mineras y el impuesto especial a la minería son contabilizados de acuerdo con la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias", pues tienen las características de un impuesto a las ganancias. Es decir, son impuestos por el Gobierno y están basados en ingresos netos de gastos después de ajustes de diferencias temporales, en lugar de ser calculados en base a la cantidad producida o a un porcentaje de los ingresos. Las normas legales y tasas usadas

para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

En consecuencia, los pasivos originados por concepto de regalía minera e impuesto especial a la minería están bajo el alcance de la NIC 12. Tanto la regalía minera como el impuesto especial a la minería generan activos o pasivos diferidos los cuales deben medirse usando las tasas medias que se espera aplicar a las utilidades operativas en los trimestres en los cuales la Compañía espera que vayan a revertir las diferencias temporales.

Impuesto sobre las ventas –

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

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

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

(p) Valor razonable

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como instrumentos financieros de coberturas, mantenidas al valor razonable en la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

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

Todos los activos y pasivos que se registran al valor razonable o por los cuales se revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable como un todo:

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

Para activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

(q) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura -

Reconocimiento inicial y medición posterior -

La Compañía utiliza instrumentos derivados para administrar su exposición a la variación de las cotizaciones de los metales (contratos forwards de minerales) y su riesgo cambiario. Dichos instrumentos financieros derivados se inicialmente reconocidos al valor razonable vigente en la fecha en la cual se firma el contrato de derivado y posteriormente son medidos a su valor razonable. Los derivados se registran como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura para la cual desea aplicar la contabilidad de cobertura, así como el objetivo y la estrategia de manejo de riesgo para tomar la cobertura.

La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, el elemento cubierto, la naturaleza del riesgo cubierto y la forma en que la Compañía evaluará si la relación de cobertura cumple con los requisitos de efectividad de cobertura (incluido el análisis de las fuentes de ineficacia de cobertura y como se determina el ratio de cobertura). Una relación de cobertura califica para la contabilidad de cobertura si cumple con todos los siguientes requisitos de efectividad:

- Existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura;
- El efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios de valor que proceden de esa relación económica y

- La razón de cobertura de la relación de cobertura es la misma que la procedente de la cantidad de la partida cubierta que la entidad realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la entidad realmente utiliza para cubrir dicha cantidad de la partida cubierta.

La cobertura de la Compañía está clasificada como cobertura de flujos de efectivo. La parte efectiva de la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura se reconoce inicialmente en el estado de cambios en el patrimonio, en el rubro “Otras reservas de capital”, mientras que la parte inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados en el costo financiero.

(r) Beneficios de los empleados –

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

Participación de trabajadores -

La Compañía reconoce la participación de los trabajadores de acuerdo con la NIC 19 “Beneficios a los empleados”. Las participaciones de los trabajadores son calculadas de acuerdo con normas legales peruanas vigentes (Decreto Legislativo No. 892), y la tasa de la participación de los trabajadores es de 8% sobre la base neta imponible del año corriente. Por otro lado, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 remuneraciones mensuales y cualquier exceso al mencionado límite debe ser transferido al Gobierno Regional y al “Fondo Nacional de Capacitación y Promoción del Empleo (FONDOEMPLO)”.

3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimados y supuestos contables que afectan de manera significativa los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos, las revelaciones relacionadas, así como también la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los estimados y los supuestos contables son continuamente evaluados y se basan en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las actuales circunstancias. La incertidumbre acerca de estos estimados y supuestos contables podría ocasionar resultados que requieran ajustes significativos al importe en libros de los activos y/o pasivos afectados.

La Compañía ha identificado aquellas áreas en donde se requieren de juicios, estimados y supuestos contables significativos. A continuación, se presenta información acerca de cada una de estas áreas y el impacto en los estados financieros separados y en las políticas contables de la Compañía por la aplicación de los juicios, estimados y supuestos contables significativos que han sido utilizados:

3.1. Juicios -

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

(a) Contingencias -

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

(b) Fecha de inicio de la etapa de producción -

La Compañía continuamente evalúa la situación de cada mina en desarrollo con el propósito de determinar la fecha efectiva en la que se iniciará la etapa de producción. Los criterios que son utilizados por la Gerencia para evaluar la fecha de inicio de la etapa de producción son determinados de acuerdo con la naturaleza particular de cada uno de los proyectos mineros, tal como la complejidad técnica del proyecto y/o su ubicación geográfica. La Compañía toma en consideración diferentes criterios relevantes con el propósito de determinar la fecha efectiva en la que ha sido iniciada la etapa de producción. Algunos de estos criterios relevantes incluyen, pero no se limitan a:

- El nivel de los desembolsos de capital en comparación con los costos de construcción originalmente estimados.
- La culminación de un período razonable de pruebas de la planta y equipos de la mina.
- La capacidad de producir metales en forma comercializable (dentro de las especificaciones).
- La capacidad para mantener una producción continua de metales.

Cuando un proyecto de desarrollo / construcción de una mina pasa a la etapa de producción, cesa la capitalización de ciertos costos de desarrollo y construcción, y dichos costos pasan a formar parte del costo de producción de los inventarios o se registran como gastos, excepto en el caso de costos que califican para su capitalización se refieren a adiciones o mejoras de activos. También es en ese momento en que se comienza la depreciación y amortización de los activos de larga duración.

(c) Vida útil de propiedad, planta y equipo

La depreciación es calculada en base al método de línea recta considerando el menor entre la vida útil estimada de los activos o las reservas estimadas de la unidad minera. Ver las vidas útiles en la nota 2.3(f).

3.2. Estimados y supuestos -

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

(a) Determinación de reservas y recursos minerales -

Las reservas probadas y probables recuperables son la parte de un depósito mineral que puede extraerse o producirse económica y legalmente en el momento de la determinación del depósito. La determinación de las reservas implica numerosas incertidumbres con respecto a la geología final de los cuerpos minerales, incluyendo cantidades, grados y tasas de recuperación. La estimación de la cantidad y el grado de las reservas requiere que la Compañía determine el tamaño, la forma y la profundidad de sus cuerpos de mineral mediante el análisis de datos geológicos, como el muestreo de pozos de perforación, túneles y otros trabajos subterráneos. Además de la geología de las minas de la Compañía, se requieren suposiciones para determinar la viabilidad económica de extraer estas reservas, incluidas las estimaciones de los precios y la demanda futuros de los productos, los métodos de extracción que la Compañía usa y el costo relacionado incurrido para desarrollar y explotar sus reservas. El proceso para estimar las reservas de mineral probadas y probables es auditado por un consultor independiente cada año.

Todas las reservas estimadas representan cantidades estimadas de minerales probadas y probables que, en las condiciones actuales, pueden procesarse económica y legalmente. Pueden producirse revisiones en las estimaciones de reservas debido, entre otras, a revisiones de los datos o supuestos geológicos, cambios en los precios, costos de producción y resultados de actividades de exploración. Los cambios en las reservas estimadas podrían afectar principalmente la depreciación de los activos fijos relacionados directamente con la actividad minera, la provisión para el cierre de la mina, la evaluación de la recuperabilidad del activo diferido y el período de amortización de los costos de desarrollo.

(b) Método de unidades de producción -

Reservas y recursos son tomados en consideración para la determinación de la depreciación y/o amortización de activos específicos de la mina.

Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización que son proporcionales al desgaste de la vida útil remanente de la mina. La vida útil es evaluada de manera anual en función de: (i) las limitaciones físicas inherentes del activo en particular, y de (ii) las nuevas evaluaciones de las reservas minerales económicamente recuperables. Estos cálculos requieren del uso de estimados y supuestos, los mismos que incluyen el importe de las

reservas minerales económicamente recuperables. Los cambios en estos estimados son registrados prospectivamente.

(c) Provisión para cierre de unidad minera -

La Compañía determina una provisión para cierre de unidad minera en cada fecha de reporte utilizando un modelo de flujos de caja futuros descontados. A efectos de determinar el importe de dicha provisión, es necesario realizar estimados y supuestos significativos, pues existen numerosos factores que afectarán el importe final de esta obligación. Estos factores incluyen los estimados del alcance y los costos de las actividades de cierre, cambios tecnológicos, cambios regulatorios, incrementos en los costos por encima de la inflación, así como cambios también en la tasa de descuento y en el plazo en los cuales se espera que tales costos serán incurridos. Estas incertidumbres podrían resultar en desembolsos reales futuros que diferirían de aquellos importes actualmente registrados en los libros contables. El importe de la provisión a la fecha de reporte representa el mejor estimado de la Gerencia del valor presente de los costos futuros para el cierre de mina.

(d) Inventarios -

Los inventarios son clasificados en corriente y no corriente en función al tiempo en que la Gerencia estima que se dará inicio al proceso de producción del concentrado extraído de la unidad minera.

La prueba del valor neto de realización es efectuada de manera anual, y representa el valor de venta estimado futuro, menos los costos estimados para completar la producción y aquellos costos necesarios para llevar a cabo la venta. Adicionalmente, la Gerencia considera el valor del dinero en el tiempo al calcular el valor neto de realización de sus inventarios no corrientes.

Los minerales clasificados, que son materiales con contenido de metal que se retiraron del pozo de la unidad minera de Colquijirca para su tratamiento en la planta de operación de expansión, contienen mineral de menor grado que el promedio de minerales tratados y están disponibles para continuar en el proceso de recuperación de minerales y concentrados. Debido a que generalmente es impracticable determinar el mineral contenido en el mineral clasificado ubicado en el campo de depósito cerca de Tajo Norte por conteo físico, se emplean métodos de estimación razonables. La cantidad de minerales entregados a minerales clasificados se basa en volúmenes estudiados de material extraído y registros diarios de producción. El muestreo y el análisis de los recortes de barrenos determinan las calidades estimadas de cobre, plomo y zinc del material entregado a minerales clasificados.

Para los minerales fuera de los inventarios de la plataforma de lixiviación, los productos terminados y en progreso se miden estimando el número de toneladas agregadas y eliminadas. La cantidad de onzas de oro contenidas se basa en los datos del ensayo, y el porcentaje de recuperación estimado se basa en el método de procesamiento esperado. Los tonelajes y las onzas de mineral se verifican mediante encuestas periódicas.

Para los minerales dentro de los inventarios de plataformas de lixiviación, se emplean métodos de estimación razonables debido a que generalmente no es posible determinar el mineral contenido en plataformas de lixiviación por conteo físico. La cantidad de material entregado a las plataformas de lixiviación se basa en los muestreos de volúmenes de material extraído y los registros de producción diarios. El muestreo y el análisis de los cortes de los barrenos determinan los grados de mineral estimados del material entregado a las plataformas de lixiviación.

(e) Deterioro de activos no financieros -

La Compañía evalúa, al fin de cada año, si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se hubiera deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo, el cual es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. La evaluación requiere del uso de estimados y supuestos, tales como precios de los minerales a largo plazo, tasas de descuento, costos de operación, entre otros. Estos estimados y supuestos están sujetos a riesgos e incertidumbres.

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

(f) Activo por impuesto a las ganancias diferido y recuperabilidad -

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

4. Normas e interpretaciones publicadas pero aún no vigentes

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

Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio -

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la definición de un negocio en la NIIF 3 Combinaciones de negocios para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. Ellos aclaran que los requisitos mínimos para un negocio, eliminan la evaluación de si los participantes en el mercado son capaces de reemplazar los elementos faltantes y orientan a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reducir las definiciones de un negocio y de resultados, e introducir una prueba opcional de valor razonable. Se

proporcionaron nuevos ejemplos ilustrativos junto con las modificaciones. Dado que las modificaciones se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran antes o después de la fecha de aplicación, la Compañía no se verá afectado por estas modificaciones en la fecha de transición.

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

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros y NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores para alinear la definición de "material" entre los estándares y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, "la información es material si se omite, declara u oculta de manera razonable que podría influir en la toma de decisiones de los usuarios, con la base de que los estados financieros proporcionan información financiera sobre un informe específico de la Compañía". No se espera que las modificaciones a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

5. Transacciones en soles

Las operaciones en soles se efectúan a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2019, los tipos de cambio emitidos por dicha institución fueron de US\$0.302 para la compra y US\$0.301 para la venta (US\$0.297 para la compra y US\$0.296 para la venta al 31 de diciembre de 2018) y han sido aplicados por la Compañía para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía presenta por el equivalente en dólares los siguientes activos y pasivos originalmente denominados en soles:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	774	1,453
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	33,698	16,340
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	6,450	2,133
	<u>40,922</u>	<u>19,926</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(15,025)	(14,394)
Provisiones y pasivos contingentes	(6,686)	(7,966)
	<u>(21,711)</u>	<u>(22,360)</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>19,211</u>	<u>(2,434)</u>

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Caja	21	14
Cuentas corrientes (b)	3,049	7,675
Depósitos a plazo (c)	5,000	27,500
	<u>8,070</u>	<u>35,189</u>

(b) Las cuentas corrientes son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(c) Al 31 de diciembre de 2019, los depósitos a plazo eran mantenidos en instituciones financieras de primer orden, los cuales generaban intereses a tasas de mercado y tenían vencimientos originales menores a 90 días, de acuerdo con las necesidades de efectivo inmediatas de la Compañía.

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, neto		
Clientes nacionales	48,582	46,795
Clientes del exterior	9,027	8,459
Entidades relacionadas, nota 23(b)	3	197
	<u>57,612</u>	<u>55,451</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (c)	(4,132)	(4,132)
	<u>53,480</u>	<u>51,319</u>
Cuentas por cobrar diversas		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	21,035	8,279
Anticipos otorgados a proveedores	5,964	1,113
Depósitos por detracciones	4,480	3,029
Cuenta por cobrar a contratistas	2,934	2,940
Reclamos a la Administración Tributaria, nota 24(c)	2,618	2,573
Entidades relacionadas, nota 23(b)	1,972	2,471
Solicitud de devolución del impuesto general a las ventas	1,433	1,195
Otras cuentas por cobrar	115	154
Instrumentos financieros derivados liquidados	-	3,949
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (c)	(60)	(69)
	<u>40,491</u>	<u>25,634</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>93,971</u>	<u>76,953</u>
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	86,382	72,405
Porción no corriente	7,589	4,548
	<u>93,971</u>	<u>76,953</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>93,971</u>	<u>76,953</u>
Clasificación por su naturaleza:		
Activos financieros	71,503	67,479
Activos no financieros	22,468	9,474
	<u>93,971</u>	<u>76,953</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>93,971</u>	<u>76,953</u>
Clasificación por su medición:		
Cuentas por cobrar comerciales (no sujeta a precios provisionales)	8,137	7,658
Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	45,343	43,661
Cuentas por cobrar diversas	40,491	25,634
	<u>93,971</u>	<u>76,953</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>93,971</u>	<u>76,953</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en dólares estadounidenses, no se encuentran vencidas ni deterioradas, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (c) La provisión para pérdidas crediticias esperadas tuvo el siguiente movimiento durante los años 2019 y 2018:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo inicial	4,201	4,201
Provisión de cuentas por cobrar diversas	-	-
Reversión de provisión de cuentas por cobrar diversas	(9)	-
Saldo final	<u>4,192</u>	<u>4,201</u>

Las provisiones para pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar diversas están relacionadas con provisiones de cuentas por cobrar a terceros.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para pérdidas crediticias esperadas es suficiente para cubrir, de manera adecuada, los riesgos de incumplimiento a la fecha del estado de situación financiera.

- (d) Corresponde a la indemnización del siniestro del rotor 2 del motor del molino 20X30 ocurrido en mayo del 2017. La indemnización total por lucro cesante y daño emergente es de US\$38,793,000, mientras que los costos asociados por gastos de mitigación, reparación y sobre costos son de US\$5,058,000, teniendo un efecto neto en resultados de US\$33,735,000. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía recibió el monto total de la indemnización por parte del seguro.

8. Inventarios, neto

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Productos terminados	58	2,907
Productos en proceso (b)	31,252	39,902
Repuestos y suministros	21,042	18,227
	<u>52,352</u>	<u>61,036</u>
Provisión para pérdida de valor de inventarios (c)	(7,419)	(4,903)
	<u>44,933</u>	<u>56,133</u>
Clasificación por su utilización:		
Porción corriente	44,933	53,180
Porción no corriente	-	2,953
	<u>44,933</u>	<u>56,133</u>

(b) A continuación se presenta la composición del mineral en proceso:

	2019		2018	
	US\$(000)	TMS	US\$(000)	TMS
Mineral de Plomo/Zinc	27,270	1,389,311	32,506	1,818,008
Mineral en cancha	2,612	168,863	5,297	342,411
Mineral de cobre	1,370	34,731	2,099	94,455
	<u>31,252</u>	<u>1,592,905</u>	<u>39,902</u>	<u>2,254,874</u>
Provisión para pérdida de valor de inventario	(4,079)	-	(1,467)	-
	<u>27,173</u>	<u>1,592,905</u>	<u>38,435</u>	<u>2,254,874</u>
Clasificación por su utilización:				
Porción corriente	27,173		35,482	
Porción no corriente	-		2,953	
	<u>27,173</u>		<u>38,435</u>	

(c) La provisión para pérdida de valor de inventario tuvo el siguiente movimiento durante los años 2019 y 2018:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo inicial	4,903	3,492
Provisión por desvalorización de mineral y concentrado, nota 17	2,491	129
Provisión por desvalorización de repuestos y suministros, nota 20	3,332	3,307
Reversión de provisión por desvalorización de repuestos y suministros, nota 20	<u>(3,307)</u>	<u>(2,025)</u>
Saldo final	<u>7,419</u>	<u>4,903</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para pérdida de valor de inventarios es suficiente para cubrir, de manera adecuada, los riesgos de este rubro a la fecha del estado de situación financiera.

9. Costo de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto

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

	Saldos al 1 de			Saldos al 31 de			Implementación			Saldos al 31 de	
	enero de 2018	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones y transferencias	diciembre de 2018	Adiciones	Retiros	NIIF 16	Reclasificaciones y transferencias	diciembre de 2019	
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	
Costo											
Terrenos	341	-	-	-	341	608	-	-	-	949	
Edificios y otras construcciones	495,444	-	-	15,689	511,133	-	(390)	-	10,728	521,471	
Maquinaria y equipo	175,655	-	(294)	7,635	182,996	-	(3,078)	-	3,432	183,350	
Unidades de transporte	1,720	-	(55)	-	1,665	-	(121)	-	-	1,544	
Muebles y enseres	430	-	(170)	13	273	-	(142)	-	-	131	
Derechos de uso	-	-	-	-	-	778	-	588	-	1,366	
Equipos diversos	15,638	-	-	4,872	20,510	75	(1,841)	-	1,183	19,927	
Unidades por recibir	156	-	-	(156)	-	-	-	-	-	-	
Obras en curso	38,746	17,237	-	(28,209)	27,774	15,567	(787)	-	(15,343)	27,211	
Costo de desarrollo	33,404	1,056	-	-	34,460	368	-	-	-	34,828	
Cierre de unidad minera, nota 11(b)	48,117	29,257	-	(9,331)	68,043	5,122	-	-	-	73,165	
Costo de desbroce	122,406	11,279	-	-	133,685	11,754	-	-	-	145,439	
	932,057	58,829	(519)	(9,487)	980,880	34,272	(6,359)	588	-	1,009,381	
Depreciación y amortización acumulada											
Edificios y otras construcciones	158,211	27,240	-	-	185,451	26,885	(341)	-	-	211,995	
Maquinaria y equipo	86,732	14,313	(156)	-	100,889	14,989	(2,603)	-	-	113,275	
Unidades de transporte	1,496	61	(34)	-	1,523	39	(96)	-	-	1,466	
Muebles y enseres	384	7	(164)	-	227	7	(135)	-	-	99	
Derechos de uso	-	-	-	-	-	859	-	-	-	859	
Equipos diversos	9,199	2,103	-	-	11,302	2,451	(1,566)	-	-	12,187	
Costo de desarrollo	5,772	2,852	-	-	8,624	1,267	-	-	-	9,891	
Cierre de unidad minera	13,945	3,107	-	-	17,052	3,952	-	-	-	21,004	
Costo de desbroce	34,378	28,822	-	-	63,200	18,407	-	-	-	81,607	
	310,117	78,505	(354)	-	388,268	68,856	(4,741)	-	-	452,383	
Costo neto	621,940				592,612					556,998	

(b) Deterioro de activos de larga duración -

De acuerdo con las políticas y procedimientos de la Compañía, el activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es evaluado anualmente al final del periodo, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación formal del importe recuperable.

Al evaluar si el deterioro es requerido, el valor en libros del activo o UGE es comparado con su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de la UGE menos los costos de disposición (VRMCD) y su valor en uso (VU). Dada la naturaleza de las actividades de la Compañía, la información sobre el valor razonable de un activo es generalmente difícil de obtener a menos que se hayan llevado a cabo negociaciones con compradores potenciales o transacciones similares. En consecuencia, el importe recuperable para la UGE se estima con base en flujos de caja futuros descontados que se espera sean generados por el uso continuo de la UGE usando precios de mercado de los metales y otros supuestos de intercambio, cantidades estimadas de mineral recuperable, niveles de producción, costos de operación y requerimientos de capital, y eventuales disposiciones de activos basados en los últimos planes de vida de la mina (LOM). Estos flujos de caja se descuentan utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actuales del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la UGE.

Las estimaciones de cantidades de minerales recuperables, niveles de producción, costos de operación y requerimientos de capital se obtienen del proceso de planificación, incluyendo los planes de vida de la mina (LOM), los presupuestos anuales y estudios específicos sobre la UGE.

Como resultado del análisis del importe recuperable realizado durante el periodo, la Compañía no reconoció una pérdida por deterioro relacionada a su propiedad minera.

Supuestos clave

La determinación de valor en uso es más sensible a los siguientes supuestos clave:

- Volúmenes de producción
- Precio de metales
- Tasa de descuento

Volúmenes de producción: El estimado de volúmenes de producción se basa en planes detallados de vida de la unidad minera y tienen en cuenta los planes de desarrollo aprobados por la Gerencia como parte del proceso de planificación. Los volúmenes de producción dependen de una serie de variables, tales como: las cantidades recuperables; el plan de producción; el costo del desarrollo de la infraestructura necesaria para extraer las reservas; los costos de producción; y el precio de venta de los minerales que se extraen.

Los planes de producción utilizados fueron consistentes con las reservas aprobadas como parte del proceso de la Compañía para la estimación de las reservas probadas y probables.

Precios de metales: El pronóstico de los precios de los metales se basa en las estimaciones de la Gerencia y se derivan de las curvas de precios forward y en el análisis a largo plazo de la oferta y demanda mundial, basándose en la experiencia pasada de la industria y en consistencia con fuentes externas. Estos precios se ajustaron para llegar a supuestos de precios constantes apropiados para las diferentes calidades y tipos de metales, o, cuando es apropiado, se aplican precios contractuales. Estos precios se revisan al menos anualmente.

Los precios estimados para el periodo corriente y no corriente que se han utilizado para la estimación de los ingresos futuros fueron los siguientes:

	2020 US\$	2021-2030 US\$
Plata	17.00	16.50
Cobre	6,000.00	6,500.00
Plomo	1,950.00	2,100.00
Zinc	2,250.00	2,300.00

Tasa de descuento: En el cálculo del valor en uso, se aplicó una tasa de descuento después de impuestos de 7.02% a los flujos de caja después de impuestos. Esta tasa de descuento es determinada en base al costo promedio ponderado de capital (WACC) de la Compañía, después de impuestos con los ajustes pertinentes para reflejar los riesgos específicos de la UGE. La WACC tiene en cuenta tanto la deuda y el capital. El costo de capital se deriva de la rentabilidad esperada de la inversión por los accionistas de la Compañía. El costo de la deuda se basa en los préstamos que devengan intereses de la Compañía. Los factores beta son evaluados anualmente con base en datos de mercado disponibles para el público.

- (c) El valor en libros de los activos mantenidos dentro del patrimonio fideicometido ascendieron a US\$117,794,000 al 31 de diciembre de 2019 (US\$134,122,000 es al 31 de diciembre de 2018) y se presenta dentro de diversos rubros de propiedad, planta y equipo. En octubre de 2019 dichos activos forman parte de la garantía mobiliaria del nuevo préstamo en reemplazo del anterior.

- (d) Activos por derecho de uso

Los activos netos por derecho de uso mantenidos por la Compañía corresponden:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activos por derecho de uso		
Unidades de transporte	118	—
Maquinaria y equipo	389	—
	<u>507</u>	<u>—</u>

Durante el 2019, las adiciones de activos por derecho de uso fueron de US\$778,000.

- (e) Durante el 2019 y 2018, no se capitalizaron costos financieros.

10. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)		
Terceros	59,305	62,943
Entidades relacionadas, nota 23(b)	3,670	4,513
	<u>62,975</u>	<u>67,456</u>
Cuentas por pagar diversas		
Entidades relacionadas, nota 23(b)	10,147	-
Remuneraciones y obligaciones similares por pagar	2,249	1,369
Intereses por pagar	1,073	1,493
Tributos por pagar	810	803
Regalías mineras por pagar al Estado Peruano	768	719
Dividendos por pagar (c)	143	158
Otras cuentas por pagar	445	229
	<u>15,635</u>	<u>4,771</u>
Total cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>78,610</u>	<u>72,227</u>
Clasificación por naturaleza:		
Pasivos financieros	77,032	70,705
Pasivos no financieros	1,578	1,522
Total cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>78,610</u>	<u>72,227</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por los servicios prestados por contratistas, la adquisición de materiales, suministros y repuestos, y están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, no devengan intereses, tienen vencimientos corrientes y no cuentan con garantías específicas.

(c) El movimiento de los dividendos por pagar fue como sigue:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo inicial	158	204
Dividendos declarados	1,950	-
Pago de dividendos	(1,950)	-
Caducidad de cobro de dividendos	(36)	(9)
Otros menores	21	(37)
Saldo final	<u>143</u>	<u>158</u>

11. Provisiones y pasivos contingentes

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

	Al 1 de enero de 2019 US\$(000)	Cambios (adiciones y deducciones) US\$(000)	Actualización financiera US\$(000)	Desembolsos US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Provisión para cierre de unidad minera (b)	81,672	5,122	3,239	(6,272)	83,761
Provisión para contingencias ambientales y de seguridad, nota 24(b)	1,250	162	-	(73)	1,339
Provisión para pasivos ambientales (c)	2,524	13	-	(1,407)	1,130
Provisión para contingencias con comunidades	2,859	1,536	-	(3,675)	720
Participación del directorio	214	686	-	(450)	450
Provisión para contingencias laborales, nota 24(b)	285	(18)	-	(7)	260
Participación de los trabajadores	1,696	-	-	(1,696)	-
Provisiones diversas	1,623	982	-	(698)	1,907
	<u>92,123</u>	<u>8,483</u>	<u>3,239</u>	<u>(14,278)</u>	<u>89,567</u>
Clasificación por vencimiento:					
Porción corriente	21,318				18,353
Porción no corriente	70,805				71,214
	<u>92,123</u>				<u>89,567</u>

(b) Provisión para cierre de unidad minera -

A continuación se presenta el movimiento de la provisión:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo inicial	81,672	60,031
Cambios en los presupuestos, nota 9(a)	-	29,257
Aumento (disminución) por cambio de tasa, nota 9(a)	5,122	(9,331)
Actualización del valor presente de la provisión, nota 21	3,239	1,754
Desembolsos	(6,272)	(39)
Saldo final	<u>83,761</u>	<u>81,672</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	12,547	10,867
Porción no corriente	71,214	70,805
	<u>83,761</u>	<u>81,672</u>

La provisión para cierre de la unidad minera representa el valor presente de los costos de cierre en que se espera incurrir entre los años 2020 y 2041. El estimado de dichos costos de cierre está

basado en estudios que han sido preparados por asesores independientes, los mismos que cumplen con las regulaciones ambientales vigentes.

La provisión para cierre de unidad minera corresponde principalmente a actividades que deberán ser llevadas a cabo con el propósito de restaurar aquellas zonas que han sido afectadas por los trabajos de exploración y/o explotación. Las principales actividades a ser ejecutadas corresponden a movimientos de tierra, labores de revegetación y desmontaje de las plantas. Los presupuestos de cierre de unidad minera son revisados de manera periódica para tomar en cuenta cualquier cambio significativo que hubiera ocurrido en alguno de los estudios realizados. Sin embargo, los costos de cierre dependerán de los precios de mercado de los trabajos de cierre requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras. Asimismo, el momento en el que serán efectuados los desembolsos dependerá de la vida útil de la mina, lo cual estará en función de las cotizaciones futuras de los metales.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor futuro de la provisión por cierre de la unidad minera es de US\$106,353,000, el cual ha sido descontado utilizando una tasa de 3.12 por ciento en un período de 1 a 21 años, resultando un pasivo actualizado ascendente a US\$83,761,000 (US\$112,625,000 al 31 de diciembre de 2018 con una tasa que fue en un rango de 1.98 a 4.74 por ciento en un período de 1 a 23 años, resultando un pasivo actualizado ascendente a US\$81,672,000). La Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el MEM.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una carta fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas por US\$15,201,000 (US\$13,896,000 al 31 de diciembre de 2018) como garantía de los planes de cierre final y post cierre de su unidad minera vigente a dichas fechas.

(c) Provisión para pasivos ambientales -

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para pasivos ambientales:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo inicial	2,524	4,388
Cambios en los estimados	13	-
Desembolsos	(1,407)	(1,864)
Saldo final	<u>1,130</u>	<u>2,524</u>

Santa Bárbara -

El 12 de abril de 2011, el MEM emitió una última Resolución Directoral N° 012-2011-MEM/AAM, en el cual aprueba una última modificación del plan de cierre de pasivos ambientales mineros con el cronograma y presupuesto solicitado por la Compañía. A partir del año 2012 se empezó ejecutar el pasivo ambiental. Al 31 de diciembre de 2019 el pasivo ambiental asciende a US\$1,130,000 (US\$2,524,000 al 31 de diciembre de 2018).

12. Obligaciones financieras

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Nueva obligación financiera (b)	161,894	-
Costos de obtención de nueva obligación financiera	(709)	-
	<u>161,185</u>	<u>-</u>
Contrato de venta con arrendamiento posterior	-	94,490
Obligación financiera de mediano plazo	-	75,000
Costos de obtención de obligaciones financieras	-	(976)
	<u>-</u>	<u>168,514</u>
Obligaciones por arrendamiento, nota 2.2 y (e)	507	-
	<u>161,692</u>	<u>168,514</u>
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	22,002	29,507
Porción no corriente	139,690	139,007
	<u>161,692</u>	<u>168,514</u>

(b) Con fecha 29 de octubre de 2019, la Compañía obtuvo un nuevo préstamo por US\$161,893,850 con el Banco de Crédito del Perú destinado para la cancelación total de sus dos préstamos anteriores: i) Contrato de venta con arrendamiento financiero posterior; y ii) obligación financiera de mediano plazo. Los términos y condiciones del nuevo préstamo son los siguientes:

- Capital (Tramo A): US\$113,325,695.
- Capital (Tramo B): US\$48,568,155.
- Tasa de interés anual (Tramo A): 3.76 por ciento.
- Tasa de interés anual (Tramo B): LIBOR a tres meses más 2.39 por ciento.
- Plazo (Tramo A): 5 años a partir de octubre 2019 hasta octubre 2024.
- Plazo (Tramo B): 7 años a partir de octubre 2019 hasta noviembre 2026.

Como parte de los compromisos adquiridos en relación con la deuda antes mencionada, El Brocal deberá cumplir con los siguientes indicadores financieros:

- (i) Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda: Mayor a 1.3.
- (ii) Ratio de Apalancamiento: Menor a 1.0 veces.
- (iii) Ratio de Endeudamiento: Menor a 2.25 veces.

Este nuevo préstamo está garantizado por un contrato de garantía mobiliaria sobre activos; contrato de garantía sobre derechos de crédito, flujos y saldos en cuenta; contrato de hipoteca sobre terrenos; y contrato de hipoteca sobre concesiones mineras.

El cumplimiento de las cláusulas restrictivas descritas anteriormente son supervisadas por la Gerencia de la Compañía, la misma que gestionó y obtuvo del Banco de Crédito del Perú la dispensa de cumplimiento de los ratios de cobertura y endeudamiento por el último trimestre de 2019.

- (c) La porción no corriente de las obligaciones financieras mantenidas por la Compañía tiene los siguientes vencimientos:

Año	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Entre 1 y 2 años	21,588	109,515
Entre 2 y 5 años	70,154	30,000
Mayor a 5 años	48,568	-
	<hr/>	<hr/>
	140,310	139,515
Costos de obtención de obligaciones financieras	(620)	(508)
	<hr/>	<hr/>
	139,690	139,007
	<hr/>	<hr/>

- (d) El movimiento del rubro se presenta a continuación:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo inicial	168,514	198,087
Nuevas obligaciones financieras (b)	161,894	-
Obligaciones por arrendamiento NIIF 16, nota 2.2	507	-
Incremento de costos por nuevas obligaciones financieras	(728)	-
Desembolsos	(169,490)	(29,974)
Devengo de costos financieros en resultados, nota 21	995	401
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	161,692	168,514
	<hr/>	<hr/>

- (e) Los pasivos por arrendamiento relacionados con el derecho en uso son:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Pasivos por derecho en uso		
Porción corriente	507	-
Porción no corriente	-	-
	<hr/>	<hr/>
	507	-
	<hr/>	<hr/>

13. Impuesto a las ganancias diferido

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

	Al 1 de enero de 2018	Abono (cargo) al estado de resultados	Abono (cargo) al estado de resultados integrales	Al 31 de diciembre de 2018	Abono (cargo) al estado de resultados	Cargo al estado de resultados integrales	Al 31 de diciembre de 2019
Activo diferido por impuestos a las ganancias							
Pérdida tributaria arrastrable	39,665	(7,305)	-	32,360	7,997	-	40,357
Provisión para cierre de unidad minera, neto	10,609	6,759	-	17,368	(893)	-	16,475
Pasivo ambiental por Mina Santa Bárbara	1,295	(550)	-	745	(411)	-	334
Otros menores	1,150	695	-	1,845	887	-	2,732
Activo diferido total	<u>52,719</u>	<u>(401)</u>	<u>-</u>	<u>52,318</u>	<u>7,580</u>	<u>-</u>	<u>59,898</u>
Pasivo diferido por impuestos a las ganancias							
Efecto por traslación a U.S. dólares	(19,923)	(4,185)	-	(24,108)	5,642	-	(18,466)
Costo de desbroce	(18,428)	(460)	-	(18,888)	2,341	-	(16,547)
Diferencia en tasas de depreciación y amortización	(2,900)	(6,923)	-	(9,823)	(152)	-	(9,975)
Diferencias de tasas de amortización de costos de desarrollo	(6,660)	(105)	-	(6,765)	185	-	(6,580)
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	(1,064)	1,272	-	208	(186)	-	22
Instrumentos financieros derivados de cobertura	9,103	-	(9,916)	(813)	-	813	-
Pasivo diferido total	<u>(39,872)</u>	<u>(10,401)</u>	<u>(9,916)</u>	<u>(60,189)</u>	<u>7,830</u>	<u>813</u>	<u>(51,546)</u>
Activo (pasivo) por impuestos a las ganancias diferido, neto	<u>12,847</u>	<u>(10,802)</u>		<u>(7,871)</u>	<u>15,410</u>		<u>8,352</u>

- (b) Los gastos por impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados por los años 2019 y de 2018 están conformados por:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	-	(5,963)
Diferido	15,410	(10,802)
	<u>15,410</u>	<u>(16,765)</u>
Regalías mineras e impuesto especial a la minería		
Corriente	(25)	(2,369)
	<u>(25)</u>	<u>(2,369)</u>
Total	<u>15,385</u>	<u>(19,134)</u>

- (c) A continuación se presenta una reconciliación entre el gasto por impuestos a las ganancias y la utilidad (pérdida) antes de impuestos multiplicada por la tasa legal de impuestos por los años 2019 y de 2018:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a las ganancias	(48,240)	25,439
Gasto teórico por Impuesto a las ganancias	14,231	(7,505)
Partidas permanentes y otras:		
Efecto por traslación a U.S. dólares	5,642	(4,185)
Ajuste de la pérdida tributaria arrastrable	(5,460)	(4,182)
Activo diferido no reconocido	(1,509)	375
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(7)	(699)
Desvalorización de minerales y concentrados	771	13
Cargas diversas de ejercicios anteriores	434	83
Bajas de activo fijo por inventario físico	301	-
Transacción extrajudicial con comunidad	305	-
Otras partidas permanentes	702	(665)
Gasto por impuesto a las ganancias	15,410	(16,765)
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(25)	(2,369)
Total ingreso (gasto) por impuestos a las ganancias	<u>15,385</u>	<u>(19,134)</u>

- (d) El activo por impuesto a las ganancias diferido reconocido por la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, ha sido determinado principalmente, a partir de las diferencias entre las tasas de depreciación de los activos fijos para fines financieros y tributarios y la pérdida tributaria generada durante los años anteriores. Según las proyecciones financieras revisadas y aprobadas por la

Gerencia de la Compañía, estas partidas serán recuperadas en su totalidad, por lo que en opinión de la Gerencia de la Compañía no es necesario constituir una estimación adicional para la recuperación de estos activos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018. Como se indica en la nota 15(c), la Gerencia de la Compañía ha optado por el sistema de compensación de la pérdida tributaria arrastrable tomando en consideración el límite anual que equivale al 50 por ciento de la renta tributaria futura, hasta agotar su importe.

14. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el rubro "capital social" de la Compañía está representado por 155,971,426 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/7 por acción.

El precio de mercado de las acciones comunes de la Compañía ascendió S/4.54 por acción al 31 de diciembre de 2019 (S/6.02 por acción al 31 de diciembre de 2018) y presentan una frecuencia de negociación de 10 por ciento (20 por ciento al 31 de diciembre de 2018).

(b) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión no otorgan derecho a voto ni a participar en la Junta General de Accionistas, pero si a participar en la distribución de dividendos. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el rubro "Acciones de inversión" está representado por 6,526,230 acciones, con un valor nominal de S/7 por acción al cierre de cada año.

El precio de mercado de las acciones de inversión asciende a S/1.75 por acción al 31 de diciembre de 2019 con una frecuencia de negociación de 25 por ciento. Al 31 de diciembre de 2018 el precio por acción fue de S/4.16 por acción y presentaron una frecuencia de negociación de 5 por ciento.

(c) Reserva legal -

Según se encuentra establecido en la Ley General de Sociedades, es requerido que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducidos los impuestos a las ganancias, sea transferido a una reserva legal, hasta que la misma sea igual al 20 por ciento del capital emitido. Dicha reserva legal puede ser utilizada con el propósito de compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambas situaciones la obligación de reponerla posteriormente.

Al 31 de diciembre de 2019 no se realizó la detracción de la reserva legal debido a la pérdida generada en el ejercicio. Al 31 de diciembre de 2018 se realizó la detracción de la reserva legal por US\$1,797,000 equivalente al 10% del resultado obtenido en el ejercicio económico 2018.

A pesar de la pérdida generada, la Compañía incrementó su reserva legal en US\$36,000 en el año 2019 (US\$9,000 en el año 2018) por caducidad de dividendos. Según la Ley General de Sociedades, los dividendos vencen diez años después del vencimiento del pago.

- (d) Dividendos en efectivo declarados y pagados -
Mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 21 de marzo de 2019, se acordó la distribución de dividendos por US\$0.012 por acción, equivalente a US\$1,950,000 neto de acciones en tesorería, los cuales fueron pagados en abril de 2019.

15. Situación tributaria

- (a) Marco tributario actual -

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Mediante Decreto Legislativo N° 1261 publicado el 10 de diciembre de 2016, el gobierno peruano introdujo ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, vigentes a partir del 1 de enero de 2017. Los cambios más relevantes se presentan a continuación:

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

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

- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados (Decreto Legislativo N°1369).
- (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372).
- (iii) Se modificó el Código Tributario con la finalidad de brindar mayores garantías a los contribuyentes en la aplicación de la norma anti elusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario); así como para dotar a la Administración Tributaria de herramientas para su efectiva implementación.
- (iv) Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019. Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación.

(b) Años abiertos a revisión fiscal -

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada de impuestos.

Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de los ejercicios 2014 y del 2016 al 2019 y del Impuesto General a las Ventas por los períodos comprendidos entre diciembre de 2015 y diciembre de 2019, están abiertas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Por los ejercicios 2011, 2012 y 2013, la Compañía ha interpuesto una demanda contencioso administrativa, ver nota 24(c). En opinión de la Gerencia de la Compañía y de los asesores legales, se cuenta con los argumentos sólidos y adecuados a las normas legales aplicables para sustentar las posiciones adoptadas por la Compañía y estima obtener resultados favorables por estos procesos y consideran que cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros.

Respecto a los periodos abiertos a fiscalización y debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

(c) Pérdida tributaria arrastrable -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Compañía asciende a S/ 453,672,000 y a S/369,563,000, respectivamente (equivalente a US\$ 136,772,000 y US\$111,415,000, respectivamente). De acuerdo con lo permitido por la Ley del Impuesto a la Renta, la Compañía ha optado por el sistema de compensación de dicha pérdida tributaria arrastrable tomando en consideración el límite anual que equivale al 50 por ciento de la renta tributaria neta futura, hasta agotar su importe.

(d) Precios de transferencia -

Para propósito de la determinación de Impuestos a la Ganancias, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información a la Compañía. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

16. Ventas netas

- (a) Los ingresos de la Compañía resultan básicamente de las ventas de concentrados de cobre, zinc y plomo. A continuación se presentan las ventas a clientes:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ventas por región geográfica:		
Perú	236,844	257,559
Asia	58,060	82,022
Total ingresos por contratos con clientes	294,904	339,581
Ventas por tipo de producto:		
Cobre	238,327	275,119
Zinc	91,307	101,275
Plata	57,903	46,061
Plomo	43,763	40,617
Oro	18,104	18,465
	449,404	481,537
Deducciones comerciales	(154,500)	(141,956)
Total ingresos por contratos con clientes	294,904	339,581
Ingresos por el momento de reconocimiento del ingreso:		
Bienes transferidos en un punto de tiempo	294,904	339,581

- (b) A continuación se detalla la conciliación de las ventas de contratos con clientes con los montos revelados en el estado de resultados:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ingresos por contratos con clientes	294,904	339,581
Operaciones de cobertura, nota 25	4,322	(1,398)
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	996	(4,422)
Ajuste de liquidaciones del período actual	(970)	(1,463)
Ventas netas de bienes	299,252	332,298

- (c) Obligaciones de desempeño -

La obligación de desempeño de la venta de bienes se cumple en el momento de la entrega de los bienes y el pago generalmente se realiza dentro de los 30 a 90 días a partir de la fecha de entrega. La obligación de desempeño de los servicios se cumple a lo largo del tiempo y el pago generalmente se debe a la finalización y aceptación del servicio.

(d) Concentración de ventas -

Durante el año 2019, los 4 clientes con ventas superiores al 10 por ciento del total de las ventas netas, representaron el 31, 27, 14 y 10 por ciento de las ventas totales de la Compañía (tres clientes con 26, 32, 23 y 20 por ciento durante el año 2018). Al 31 de diciembre de 2019, el 84 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (75 por ciento al 31 de diciembre de 2018). Estos clientes están relacionados con el negocio minero.

Las ventas de concentrado de la Compañía se realizan a compañías de reconocido prestigio nacional e internacional.

17. Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	25,074	16,740
Costo de producción		
Servicios prestados por terceros	67,822	72,474
Consumos de materiales y suministros	53,877	54,967
Costos de personal	25,546	27,410
Electricidad y agua	23,879	23,840
Mantenimiento y reparación	13,532	13,330
Alquileres	12,777	13,619
Transporte	8,343	13,164
Seguros	5,730	4,081
Provisión para pérdidas de valor de productos en proceso y terminados, nota 8(c)	2,491	129
Otros menores	4,113	1,880
Total costo de producción	218,110	224,894
Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	(19,186)	(25,074)
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	223,998	216,560

18. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Transporte	7,030	7,778
Gastos de embarque y exportación	2,428	2,812
Cánones y tributos	708	849
Almacenaje de concentrados	48	179
Supervisión y ensayos	33	252
Otros menores	609	331
	<u>10,856</u>	<u>12,201</u>

19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Servicios administrativos, gerencial y otros de relacionada, nota 23	7,376	8,146
Gastos de personal	808	1,163
Servicios prestados por terceros	257	65
Suscripciones y cotizaciones	214	235
Portes y comisiones	130	-
Alquileres	13	53
Seguros	4	16
Consumo de materiales y suministros	3	36
Cánones y tributos	-	107
Otros menores	60	86
	<u>8,865</u>	<u>9,907</u>

20. Otros, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Otros ingresos		
Venta de suministros y mercaderías a terceros	13,083	12,903
Reversión de provisión por desvalorización de suministros, nota 8(c)	3,307	2,025
Venta de servicios a terceros	593	693
Venta de suministros a relacionadas, nota 23(a)	134	7
Venta de servicios a relacionadas, nota 23(a)	83	-
Ingresos de ejercicios anteriores	67	673
Venta de activos a relacionadas, nota 23(a)	64	39
Venta de activos a terceros	38	4
Otros ingresos menores	511	131
	<u>17,880</u>	<u>16,475</u>

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Otros gastos		
Consumo de repuestos y suministros	(13,169)	(12,958)
Provisión para pérdida de valor de repuestos y suministros, nota 8(c)	(3,332)	(3,307)
Gastos administrativos directos	(2,520)	(637)
Gastos de ejercicios anteriores	(871)	(217)
Retiros y bajas de costos de desarrollo, inmueble, maquinaria y equipo	(1,618)	(102)
Depreciación y amortización	(63)	(64)
Otros egresos menores	(2,875)	(360)
	<u>(24,448)</u>	<u>(17,645)</u>
	<u>(6,568)</u>	<u>(1,170)</u>

21. Costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Costos financieros:		
Intereses sobre obligaciones financieras	7,014	8,029
Comisiones financieras, nota 12(d)	995	401
Otros menores	192	181
	<u>8,201</u>	<u>8,611</u>
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera, nota 11(b)	3,239	1,754
	<u>11,440</u>	<u>10,365</u>

22. Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida

La utilidad (pérdida) neta por acción básica es calculada dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el año.

	2019	2018
Utilidad (pérdida) neta (numerador) – US\$	(32,855,000)	6,305,000
Total acciones comunes y de inversión (denominador)	162,497,656	162,497,656
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida – US\$	<u>(0.20)</u>	<u>0.04</u>

Las acciones comunes y de inversión en circulación al cierre de los años 2019 y 2018 fueron 162,497,656.

23. Transacciones con entidades relacionadas

- (a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas en los años 2019 y de 2018.

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Transacciones con Compañía de Minas Buenaventura S.A.A., nota 19		
Servicios administrativos	4,866	5,123
Servicios de gestión operativa	1,922	2,120
Servicios de seguridad y salud	227	68
Intereses financieros	117	-
Reembolso de gastos	97	266
Servicios de personal	84	432
Servicios de medio ambiente	63	31
Servicio de gerenciamiento	-	85
Servicios de alquiler	-	21
	<u>7,376</u>	<u>8,146</u>
Cobranzas y pagos por transacciones con Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.:		
Préstamos recibidos	10,000	-
Transacciones con negocios conjuntos:		
Ingresos financieros por préstamos a Consorcio Transportadora Callao	157	164
Transacciones con otras partes relacionadas:		
Servicios de energía eléctrica con Empresa de Generación Huanza S.A.	23,848	23,487
Servicios de mantenimiento con Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	301	105
Ventas de:		
Suministros a Compañía de Minas Buenaventura S.A.A	122	7
Servicios administrativos a Compañía de Minas Buenaventura S.A.A	83	-
Inmueble, maquinaria y equipo a Compañía de Minas Buenaventura S.A.A	64	20
Suministros a Minera La Zanja S.R.L.	9	-
Suministros a Procesadora Industrial Rio Seco S.A.	3	-
Inmueble, maquinaria y equipo a Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	-	19

- (b) Como resultado de las transacciones antes indicadas y otras menores, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas:

	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	3	197
Cuentas por cobrar diversas		
Consorcio Transportadora Callao S.A. (negocio conjunto) (d)	1,951	2,471
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	21	-
	1,972	2,471
	1,975	2,668
Cuentas por pagar comerciales		
Empresa de Generación Huanza S.A. (relacionada)	1,895	2,022
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	1,740	2,376
Consorcio Energético de Huancavelica S.A. (relacionada)	35	115
	3,670	4,513
Cuentas por pagar diversas		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora) (e)	10,117	-
Otros menores	30	-
	10,147	-
	13,817	4,513

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hay provisión para pérdidas crediticias esperadas relacionadas con cuentas de partes relacionadas.

- (c) Directores y personal clave -

A continuación se presenta el detalle de la remuneración del personal clave de la Compañía (incluyendo el impuesto a las ganancias asumido por la Compañía) por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Cuentas por pagar:		
Dieta a Directorio	450	294
Provisión para bonificación a funcionarios	156	156
Remuneraciones	52	63
	658	513

	2019	2018
	US\$(000)	US\$(000)
Desembolsos por:		
Remuneraciones	1,134	1,137

No existen préstamos otorgados a directores y personal clave de la Compañía garantizados con acciones de la Compañía.

- (d) La cuenta por cobrar al Consorcio Transportadora Callao corresponde a los desembolsos realizados entre los años 2011 y 2013 para participar en dicho consorcio, cuyo objetivo fue la construcción de una faja fija transportadora de minerales y depósitos en el Puerto del Callao. Esta cuenta por cobrar genera intereses a una tasa anual de 6.25 por ciento más LIBOR a 3 meses y se estima será cobrada a partir del año 2023.
- (e) En julio de 2019, la Compañía recibió un préstamo de US\$10,000,000 por parte de la Principal destinado para el pago de la cuota leaseback con el banco. La vigencia del préstamo es de mediano plazo a una tasa anual de 2.5 por ciento y con fecha de vencimiento 30 de marzo de 2020.

24. Compromisos y contingencias

Compromisos -

(a) Medio ambiente -

Las actividades de exploración y explotación de la Compañía están sujetas a normas de protección del medio ambiente.

La Ley N° 28090 regula 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.

La Ley N°28271, ley que regula los pasivos ambientales de la actividad minera, tiene como objetivos regular la identificación de los pasivos ambientales de la actividad minera y el financiamiento para la remediación de las áreas afectadas. De acuerdo a esa norma, un pasivo ambiental corresponde al impacto ocasionado en el medio ambiente por operaciones mineras abandonadas o inactivas.

La Compañía considera que el pasivo registrado (ver nota 11(a)) es suficiente para cumplir con la regulación de medio ambiente vigente en el Perú.

Contingencias

(b) Procesos legales -

La Compañía tiene diversas demandas laborales principalmente por indemnización por daños y perjuicios y por nulidad de despidos. En este sentido, la Gerencia y sus asesores legales han analizado estos procesos y han estimado que representan una contingencia probable, por lo que

se ha contabilizado una provisión por US\$260,000 al 31 de diciembre de 2019 (US\$285,000 al 31 de diciembre de 2018), que se presenta en el rubro “Provisiones y pasivos contingentes” del estado de situación financiera, nota 11(a).

Contingencias ambientales y seguridad -

Durante el año 2019 y en años anteriores, la Compañía recibió notificaciones del OSINERGMIN y OEFA. Dichas notificaciones están referidas a infracciones por incumplimientos de procedimientos de las normas de seguridad e higiene minera. Las multas administrativas posibles que se derivan de estos procesos ascienden aproximadamente a US\$1,990,000 al 31 de diciembre de 2019 (US\$1,697,000 al 31 de diciembre de 2018). La Gerencia y sus asesores legales han analizado éstos procesos y consideran que serán resueltos a favor de la Compañía. La Gerencia estima que no es necesario reconocer provisión alguna por estas contingencias posibles.

Asimismo, la Compañía ha recibido notificaciones de OSINERGMIN y OEFA por incumplimientos de procedimientos de las normas de seguridad e higiene minera por las cuales la Gerencia y sus asesores legales han analizado y han estimado, que las contingencias son probables, por tal motivo se ha contabilizado una provisión por US\$1,339,000 (US\$1,250,000 al 31 de diciembre de 2018), que se presenta en el rubro “Provisiones y pasivos contingentes” del estado de situación financiera, nota 11(a).

c) Procedimientos tributarios abiertos -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene diversos procedimientos tributarios en trámite, los cuales son manejados por los asesores legales de la Compañía, los mismos que se describen a continuación:

Con fecha 14 de diciembre de 2006, la Administración Tributaria notificó a la Compañía resoluciones de Determinación y Multa vinculadas al Impuesto a la renta del ejercicio 2003 por S/1,197,000 (equivalente a US\$361,000), por deducciones indebidas de los conceptos de seguro y flete no aplicados en las ventas de concentrados. Cabe señalar que en enero de 2011 la Compañía presentó recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal. En febrero de 2019 el Tribunal Fiscal emitió la Resolución 01395-4-2019 donde resuelve declarar fundado el reclamo de la Compañía quedando extinguidas las deudas cuestionadas.

Con fecha 30 de mayo de 2014, la Administración Tributaria notificó a la Compañía resoluciones de Determinación y Multa, producto del procedimiento de fiscalización del Impuesto a la renta del ejercicio 2011 donde cuestiona la deducción de la pérdida en instrumentos financieros derivados, el gasto en regalías mineras y los gastos de alimentación de terceros. Dentro de los plazos de ley, la Compañía presentó recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal. Cabe señalar que con fecha 18 de junio de 2014, la Compañía pagó bajo protesta la deuda tributaria por el importe de S/8,333,000 (equivalente a US\$2,512,000) con la finalidad de acogerse al beneficio del descuento de la multa. Este importe se encuentra registrado como una cuenta por cobrar en los estados financieros de la Compañía, nota 7(a).

Con fecha 8 de enero de 2015, la Administración Tributaria notificó a la Compañía una Resolución de Determinación como resultado del procedimiento de fiscalización iniciado por el Impuesto a la

renta del ejercicio 2012 que fue reclamado y la Administración Tributaria resolvió la nulidad de la misma; además, notificó las Resoluciones de Determinación y de Multa por pagos a cuenta de enero a diciembre 2012, los cuales ascienden a S/4,030,000 (equivalente a US\$1,215,000). La Compañía ha presentado recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal.

El 14 de junio de 2017, la Administración Tributaria notificó a la Compañía Resoluciones de Determinación y de Multa como resultado del procedimiento de fiscalización iniciado por el impuesto a la renta del ejercicio 2013 donde se repara los saldos a favor y la pérdida tributaria arrastrable. Dichas resoluciones fueron reclamadas sin resultado favorable. El 24 de enero de 2018 la Compañía presentó el recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal.

El 13 de mayo de 2019, el Tribunal Fiscal ha notificado a la Compañía la Resolución Nro. 3062-3-2019 que acumuló los expedientes de apelación de los ejercicios gravables 2011, 2012 y 2013 y resuelve dejar sin efecto el reparo del gasto por alimentación y confirma las observaciones vinculadas a la pérdida por instrumentos financieros derivados y el gasto del pago en regalías mineras del ejercicio 2011 y su incidencia en los ejercicios 2012 y 2013.

Como resultado de la referida resolución la Administración Tributaria ha notificado las resoluciones de cumplimiento reliquidando el impuesto a la renta y los efectos en los pagos a cuenta de los ejercicios 2011, 2012 y 2013. La Compañía ha presentado el recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal.

Con fecha 9 de agosto de 2019, la Compañía ha interpuesto demanda contencioso administrativa contra la resolución del Tribunal Fiscal dado que la Compañía había acreditado con documentación fehaciente el sustento de las observaciones sobre la pérdida en los instrumentos financieros derivados y regalías mineras.

Al 31 de diciembre de 2019, las contingencias tributarias con categoría “posible” por los procesos referidos y mantenidas por la Compañía ascienden a S/ 7,014,000, equivalente a US\$ 2,114,000.

Los asesores legales de la Compañía estiman que los resultados de dichos procesos serán favorables para la Compañía, razón por la que, basados en la política de la Compañía, se considera que no es necesario reconocer provisión alguna por estas contingencias.

Durante el año 2019, la Administración Tributaria ha revisado la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2015. Como consecuencia de dicha revisión la SUNAT ha notificado el 31 de diciembre de 2019 las Resoluciones de Determinación y del Multa donde cuestiona la tasa de depreciación de dos relaveras y la deducción de los costos de desarrollo del Proyecto Tajo Smelter por un total de S/ 13,930,000 (equivalentes a US\$ 4,200,000) determinando una deuda de S/ 3,412,000 (equivalente a US\$ 1,029,000). La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que los reparos no tienen sustento por lo que han iniciado el proceso de reclamación.

El 27 de enero de 2020, la Compañía ha cancelado la Resolución de Multa con la finalidad de acogerse al beneficio de la rebaja de la multa. El monto desembolsado de S/ 1,456,000

(equivalente a US\$ 439,000) se ha registrado como una cuenta por cobrar en los estados financieros de la Compañía.

25. Instrumentos financieros derivados de cobertura

Operaciones de cobertura por precio de cobre y zinc –

La volatilidad de estos minerales durante el presente año ha originado que la Gerencia decida suscribir contratos de futuro. Estos contratos celebrados durante el año 2019 y 2018 tuvieron como objetivo reducir el riesgo de los flujos de caja atribuible a la fluctuación del precio del cobre y del zinc, de acuerdo a los compromisos de venta existentes, que se encuentran dentro del 50 por ciento de la producción anual de cobre y 25 por ciento de la producción de dos años de zinc, acorde a la estrategia de riesgos aprobada por el Directorio.

Al 31 de diciembre de 2019, los resultados de los instrumentos financieros derivados de cobertura liquidados generaron una ganancia de US\$4,322,000 que se muestra incrementando los ingresos por ventas (pérdida por US\$1,398,000 al 31 de diciembre de 2018), ver nota 16(b).

Al 31 de diciembre de 2019 no existen instrumentos financieros derivados de cobertura por liquidar.

Al 31 de diciembre de 2018 los instrumentos financieros derivados de cobertura por liquidar fueron los siguientes:

Periodo de liquidación	TMF	Cotizaciones		Flujo neto US\$(000)
		Fijadas	Futuras	
Enero 2019	1,000	7,345	5,961	1,381
Febrero 2019	1,000	7,352	5,968	1,378
	<u>2,000</u>			<u>2,759</u>

26. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, distintos a los derivados, comprenden las cuentas por pagar comerciales y diversas. El principal propósito de éstos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y proporcionar garantías para soportar sus operaciones. La Compañía tiene cuentas por cobrar comerciales y diversas, así como efectivo y equivalentes al efectivo que surgen directamente de sus operaciones.

La Compañía está expuesto a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos. Se apoya en un comité de riesgos financieros que aconseja sobre los riesgos financieros y sobre la gestión más adecuada de los mismos para la Compañía. El comité de riesgos financieros proporciona garantías a la Gerencia de que las actividades de la Compañía sobre riesgos financieros están controladas con políticas y procedimientos adecuados y de que los riesgos financieros están identificados, valorados y gestionados de acuerdo con las políticas y objetivos de riesgos de la Compañía. Todas las actividades con derivados para la gestión del riesgo son realizadas por especialistas internos que tienen las aptitudes, experiencia y grado de supervisión adecuados.

No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

El Directorio revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de éstos riesgos los cuales están descritos a continuación:

(a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de caja de un instrumento financiero fluctúe a consecuencia de los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado comprenden cuatro tipos de riesgos: riesgo de tipo de cambio, riesgos en las variaciones de los precios de los minerales, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio, tal como el riesgo de precio de una acción. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen depósitos, obligaciones financieras, derivados implícitos e instrumentos financieros derivados de cobertura.

El análisis de sensibilidad en esta sección está relacionado a la posición al 31 de diciembre de 2019 y de 2018. El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se va a mantener constante.

(a.1) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a este riesgo surge principalmente por las actividades operativas denominadas en soles. La Compañía mitiga el efecto de la exposición al tipo de cambio mediante la realización de casi todas sus transacciones en su moneda funcional. La Gerencia mantiene montos menores en soles cuyo destino es cubrir sus necesidades en esta moneda (principalmente impuestos).

Excluyendo los préstamos en soles, la Gerencia mantiene montos menores en soles cuyo destino es cubrir sus necesidades en esta moneda (principalmente impuestos).

A continuación se muestra el efecto en resultados de una variación razonable en los tipos de cambio de moneda extranjera manteniendo constantes todas las demás variables:

	Aumento / disminución Tipo de cambio	Efecto en resultados US\$(000)
2019		
Tipo de cambio	10%	(1,921)
Tipo de cambio	-10%	1,921
2018		
Tipo de cambio	10%	(244)
Tipo de cambio	-10%	244

(a.2) Riesgo de precios -

La cotización internacional de los precios de los minerales tiene un impacto material en el resultado de las operaciones de la Compañía. La cotización de los minerales comercializados por la Compañía ha fluctuado históricamente y son afectados por numerosos factores más allá del control de la Compañía. La Compañía administra su riesgo de precio principalmente a través del uso de compromisos de venta dentro de los contratos con clientes.

(a.3) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasas de interés es el riesgo que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de cambio en la tasa de interés principalmente por sus obligaciones a largo plazo con tasas de interés flotante.

A continuación se muestra el efecto en resultado de una variación razonable en las tasas de interés:

	Aumento / disminución de tasa LIBOR (puntos porcentuales)	Efecto en resultados US\$(000)
2019		
Tasa de interés	10%	16
Tasa de interés	-10%	(16)
2018		
Tasa de interés	10%	57
Tasa de interés	-10%	(57)

(b) Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina en la incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones. La Compañía está expuesto al riesgo de crédito de sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

La Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelven.

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en dólares estadounidenses. Las ventas de la Compañía son realizadas a clientes nacionales y del exterior de reconocido prestigio. Ver concentración de ventas spot en la nota 16(d). La Compañía realiza una evaluación de deterioro de las deudas sobre una base individual.

El riesgo de crédito es limitado al valor contable de los activos financieros a la fecha del estado de situación financiera que consiste principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas e instrumentos financieros derivados.

A continuación se detalla la información sobre la exposición al riesgo de crédito en las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar de la Compañía:

	Días vencidos				
	Corriente US\$(000)	< 30 días US\$(000)	30 – 90 días US\$(000)	> 90 días US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2019 -					
Cuentas por cobrar comerciales	53,480	-	-	4,132	57,612
Cuentas por cobrar diversas	40,491	-	-	60	40,551
Pérdida crediticia esperada	-	-	-	(4,192)	(4,192)
Total	93,971	-	-	-	93,971
Al 31 de diciembre de 2018 -					
Cuentas por cobrar comerciales	51,319	-	-	4,132	55,451
Cuentas por cobrar diversas	25,634	-	-	69	25,703
Pérdida crediticia esperada	-	-	-	(4,201)	(4,201)
Total	76,953	-	-	-	76,953

(c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo, cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden.

La Compañía controla 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 anticuamiento, basado en pagos contractuales no descontados:

	Menos de 1 año US\$(000)	Entre 1 y 2 años US\$(000)	Entre 2 y 5 años US\$(000)	Mayor a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2019					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	77,032	-	-	-	77,032
Obligaciones financieras	27,659	26,886	80,856	50,017	185,418
	<u>104,691</u>	<u>26,886</u>	<u>80,856</u>	<u>50,017</u>	<u>262,450</u>

	Menos de 1 año US\$(000)	Entre 1 y 2 años US\$(000)	Entre 2 y 5 años US\$(000)	Mayor a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2018					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	70,705	-	-	-	70,705
Obligaciones financieras	37,067	117,431	30,817	-	185,315
	<u>107,772</u>	<u>117,431</u>	<u>30,817</u>	<u>-</u>	<u>256,020</u>

(d) Gestión de capital -

Para propósitos de la gestión de capital de la Compañía, el capital está referido a todas las cuentas del patrimonio. El objetivo de la gestión de capital es maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Compañía es la de financiar preferentemente todos sus proyectos de corto y largo plazo con sus propios recursos operativos. Para mantener o adecuar la estructura de capital, la Compañía puede modificar la política de pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones.

27. Valor razonable

Revelación del valor razonable de los activos y pasivos de acuerdo a su jerarquía -

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos de la Compañía que se presentan al valor razonable según la jerarquía de medición:

	Medición al valor razonable usando			
	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Datos significativos observables (Nivel 2)	Datos significativos no observables (Nivel 3)	
Total	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2019				
Activos reconocidos al valor razonable:				
- Cuentas por cobrar por préstamos en negocios conjuntos	1,951	-	1,951	-
- Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	45,343	-	45,343	-

Medición al valor razonable usando				
		Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Datos significativos observables (Nivel 2)	Datos significativos no observables (Nivel 3)
Total				
US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2018				
Activos reconocidos al valor razonable:				
- Cuentas por cobrar por préstamos en negocios conjuntos	2,471	-	2,471	-
- Instrumentos financieros derivados de cobertura	2,759	-	2,759	-
- Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	43,661	-	43,661	-

Instrumentos financieros cuyo valor razonable se aproxima al valor en libros –

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, cuentas por pagar comerciales y diversas y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Asimismo, los derivados se registran al valor razonable por lo que no existen diferencias a divulgar.

El valor razonable de los derivados implícitos es determinado usando técnicas de valuación usando información directamente observable en el mercado (cotizaciones futuras de metales).

Instrumentos financieros a tasa fija y variable –

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

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

28. Divulgación de información sobre segmentos

La Gerencia de la Compañía determinó que el único segmento con alcance para reportar sobre la base de los reportes que utiliza la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación (CODM por sus siglas en inglés) es de la producción y comercialización de concentrados. La Compañía está organizada como una unidad de negocio sobre la base de los productos que comercializa. El segmento de actividades de exploración en área no operativas no es relevante para efectos de evaluar el desarrollo del negocio.

El CODM monitorea los resultados operativos de la producción y comercialización de concentrados para propósitos de tomar decisiones sobre asignación y evaluación de desempeño. El desempeño del segmento se evalúa en base a la utilidad o pérdida operativa y se mide de manera consistente con la utilidad o pérdida de los estados financieros de la Compañía.

Ver nota 16(a) de los estados financieros donde la Compañía presenta los ingresos generados por la venta a clientes locales y del exterior. La información de los ingresos se basa en la ubicación geográfica de los clientes.

Ver nota 16(e) de los estados financieros para mayor información acerca de los principales clientes (clientes que representan más del 10 por ciento de los ingresos de la Compañía).

Todos los activos no corrientes están localizados en el Perú.

29. Eventos subsecuentes

No se identificaron eventos significativos después de la fecha de cierre hasta la fecha del Directorio, 11 de febrero de 2020, que se deban divulgar.