

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Información financiera intermedia no auditada al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y por los períodos 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 2018 y de 2017

	Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	35,189	19,724
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	71,909	85,134
Inventarios, neto	8	53,180	37,389
Saldo a favor por impuesto a las ganancias		2,133	1,529
Instrumentos financieros de cobertura	24	2,759	-
Gastos contratados por anticipado		5,104	3,744
		<u>170,274</u>	<u>147,520</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	5,044	4,963
Inventarios, neto	8	2,953	3,238
Participación en negocios conjuntos		2,671	2,741
Costo de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto	9	592,612	621,940
Activo por impuestos a la ganancias diferidos, neto	13	-	12,847
		<u>603,280</u>	<u>645,729</u>
Total activo		<u>773,554</u>	<u>793,249</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	10	72,227	93,152
Instrumentos financieros de cobertura	24	-	28,705
Provisiones y pasivos contingentes	11	21,318	7,270
Obligaciones financieras	12	29,507	29,456
		<u>123,052</u>	<u>158,583</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones y pasivos contingentes	11	70,805	61,078
Obligaciones financieras	12	139,007	168,631
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	13	7,871	-
		<u>217,683</u>	<u>229,709</u>
Total pasivo		<u>340,735</u>	<u>388,292</u>
Patrimonio neto			
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		8,994	7,188
Otras reservas de patrimonio	24	1,946	(19,602)
Resultados acumulados		55,668	51,160
Total patrimonio neto		<u>432,819</u>	<u>404,957</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>773,554</u>	<u>793,249</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 2018 y de 2017

Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Ingresos de operación				
Ventas netas	16(b)	84,779	93,902	332,298
Total ingresos de operación		<u>84,779</u>	<u>93,902</u>	<u>332,298</u>
Costos de operación				
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	17	(60,149)	(51,308)	(216,560)
Exploración en unidades de operación		(2,205)	(3,044)	(9,996)
Depreciación y amortización		(18,350)	(22,160)	(67,666)
Regalías mineras		(720)	(939)	(2,345)
Total costos de operación		<u>(81,424)</u>	<u>(77,451)</u>	<u>(296,567)</u>
Utilidad bruta		<u>3,355</u>	<u>16,451</u>	<u>35,731</u>
Gastos operativos				
Gastos de ventas	18	(2,920)	(3,012)	(12,201)
Gastos de administración	19	(3,382)	(4,115)	(9,907)
Exploración en áreas no operativas		(2,679)	(478)	(7,199)
Provisiones y pasivos contingentes		(2,369)	(520)	(3,711)
Recupero por reclamo al seguro	7(c)	23,735	2,075	33,735
Otros, neto		181	(3,191)	(1,170)
Castigo de componente del costo de desbroce	9(d)	-	(13,573)	-
Total gastos operativos		<u>12,566</u>	<u>(22,814)</u>	<u>(453)</u>
Utilidad de operación		<u>15,921</u>	<u>(6,363)</u>	<u>35,278</u>
Otros ingresos (gastos)				
Participación en negocios conjuntos		(28)	12	(73)
Ingresos financieros		168	44	491
Costos financieros	20	(2,251)	(2,571)	(10,365)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta		(157)	60	108
Total otros gastos, neto		<u>(2,268)</u>	<u>(2,455)</u>	<u>(9,839)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias				
Impuestos a las ganancias corriente	13(b)	13,653	(8,818)	25,439
Impuestos a las ganancias diferido	13(b)	(3,563)	(1,843)	(8,332)
		(4,164)	4,212	(10,802)
Utilidad (pérdida) neta		<u>5,926</u>	<u>(6,449)</u>	<u>6,305</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares	21	<u>0.04</u>	<u>(0.04)</u>	<u>0.04</u>
				<u>0.07</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de resultados integrales (no auditados)

Por los períodos de tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Utilidad (pérdida) neta	5,926	(6,449)	6,305	11,649
Otros resultados integrales del período:				
Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en períodos posteriores				
Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	(8,409)	(16,414)	31,464	(24,842)
Efecto en el impuesto a las ganancias	2,481	5,205	(9,916)	7,963
	<u>(5,928)</u>	<u>(11,209)</u>	<u>21,548</u>	<u>(16,879)</u>
Total de resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias	<u>(2)</u>	<u>(17,658)</u>	<u>27,853</u>	<u>(5,230)</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 2018 y de 2017

	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 US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2017	329,586	22,912	13,459	254	7,169	(2,723)	39,511	410,168
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	11,649	11,649
Variación neta en pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	-	-	-	-	-	(16,879)	-	(16,879)
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	(16,879)	11,649	(5,230)
Caducidad cobro de dividendos, nota 10(c)	-	-	-	-	19	-	-	19
Saldos al 31 de diciembre de 2017	329,586	22,912	13,459	254	7,188	(19,602)	51,160	404,957
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	6,305	6,305
Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura, nota 24	-	-	-	-	-	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

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 2018 y de 2017

	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Actividades de operación				
Cobranza de ventas	63,240	79,321	340,378	298,885
Cobranza al seguro	7(c) 28,793	1,372	38,793	4,175
Devolución del saldo a favor por impuesto a las ganancias e IGV	1,858	3,569	10,943	22,622
Pagos a proveedores y terceros	(59,111)	(78,677)	(268,953)	(219,378)
Pagos a trabajadores	(7,081)	(7,232)	(26,801)	(27,658)
Pagos de impuesto a las ganancias e impuestos mineros	(4,060)	(2,992)	(11,387)	(8,465)
Pago de intereses por obligaciones financieras	(2,645)	(2,751)	(7,988)	(8,945)
Otros pagos de operación, neto	-	(939)	-	(711)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación	20,994	(8,329)	74,985	60,525
Actividades de inversión				
Venta de propiedad y equipo	4	41	26	140
Adquisición de propiedad, planta y equipo	9 (5,956)	(16,023)	(18,293)	(46,200)
Desembolsos por costo de desbroce	9 (2,834)	(1,691)	(11,279)	(18,283)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(8,786)	(17,673)	(29,546)	(64,343)
Actividades de financiamiento				
Aumento de obligaciones financieras	12(e) -	80,000	-	80,000
Pagos de obligaciones financieras	12(e) (8,743)	(6,333)	(29,974)	(18,904)
Pagos de préstamos bancarios	-	(40,000)	-	(40,000)
Pagos de préstamos de relacionadas	22 -	-	-	(3,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(8,743)	33,667	(29,974)	18,096
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo en el período	3,465	7,665	15,465	14,278
Diferencia de cambio, neta	-	80	-	120
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	31,724	11,979	19,724	5,326
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6 35,189	19,724	35,189	19,724
Transacciones que no generan flujo de efectivo				
Cambios en estimados del activo por cierre de minas	11(b) -	2,657	29,257	2,657

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Notas a los estados financieros (no auditados)

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

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. Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. posee en forma directa e indirecta el 61.43 por ciento del capital social de Inversiones Colquijirca S.A, entidad que posee el 58.24 por ciento de las acciones de la Compañía. El domicilio legal de la Compañía se encuentra en Calle Las Begonias N° 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 Huarauacaca) ubicada en el distrito de Tinyahuarco, provincia de Cerro de Pasco, departamento de Pasco, Perú.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados en sesión de Directorio del 14 de febrero de 2019 y, en su opinión, serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a celebrarse dentro de los plazos establecidos por la ley.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados en sesión de Directorio el 22 de febrero de 2018 y en la Junta de Accionistas el 22 de marzo de 2018.

2. Base de preparación, presentación 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

La Compañía aplicó la NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y efecto de los cambios como resultados de la adopción de estas nuevas normas contables se describen a continuación. Otras modificaciones e interpretaciones aplicaron por primera vez en 2018; sin embargo, ellos no tuvieron un impacto material en los estados financieros de la Compañía y, por lo tanto, no han sido revelados. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

NIIF 15 Ingreso por contratos con clientes

La Compañía adoptó la NIIF 15 usando el método retrospectivo modificado de adopción a la fecha de la aplicación inicial del 1 de enero de 2018. Bajo este método, la Compañía escogió aplicar la norma solo a contratos que no están terminados al 1 de enero de 2018.

La Compañía concluyó que no hay ajustes como consecuencia de la adopción inicial de NIIF 15, por lo que no se reconocieron efectos a la fecha de aplicación inicial. La información comparativa no ha sido modificada y continúa siendo reportada bajo la NIC 11, NIC 18 y las interpretaciones relacionadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La Compañía aplicó la NIIF 9 prospectivamente, con fecha de adopción inicial de 1 de enero de 2018. La Compañía no ha modificado la información comparativa, la cual continúa siendo reportada bajo la NIC 39. No existen ajustes a los estados financieros como resultado de la adopción de la NIIF 9.

La adopción de la NIIF 9 fundamentalmente ha cambiado la manera de contabilización de las pérdidas por deterioro de los activos financieros, al reemplazar el enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 con un enfoque de pérdidas esperadas. Como resultado de la adopción de la NIIF 9, no se han reconocido pérdidas adicionales por provisión de cobranza dudosa.

Los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 no tuvieron un impacto significativo en la Compañía. Como resultado de la adopción de la NIIF 9, la Compañía tiene las siguientes reclasificaciones elegidas o requeridas al 1 de enero de 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Categorías de medición de NIIF 9			
	NIC 39 Valor en libros US\$(000)	Valor razonable con cambios en resultados US\$(000)	Costo amortizado US\$(000)	Valor razonable con cambios en otros resultados integrales US\$(000)
Categorías de medición de NIC 39				
Activos financieros -				
Cuentas por cobrar comerciales y diversas -				
Cuentas por cobrar comerciales (no sujetas a precios provisionales)	5,817		5,817	-
Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	48,262	51,779	-	-
Cuentas por cobrar diversas	18,871	2,292	16,579	-
Valor razonable con cambios en resultados -				
Derivado implícito	3,517		-	-
Pasivos financieros -				
Préstamos y cuentas por pagar -				
Obligaciones financieras	198,087		198,087	-
Cuentas por pagar comerciales y diversas	91,054		91,054	-
Valor razonable con cambios en resultados -				
Instrumento financiero de cobertura	28,705		-	28,705

Contabilidad de cobertura –

La Compañía aplicó la contabilidad de cobertura prospectivamente. A la fecha de aplicación inicial, todas las relaciones de coberturas existente en la Compañía fueron elegibles para continuar siendo tratadas como relaciones de coberturas. Posteriormente a la adopción de los requisitos de contabilidad de cobertura de la NIIF 9, la Compañía designa solo el elemento spot de los contratos a plazo como instrumento de cobertura. El elemento forward se reconoce en otros resultados integrales y se acumula como un componente separado del patrimonio en el rubro “Otras reservas de patrimonio”. Este cambio solo se aplica de forma prospectiva a partir de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9 y no tiene impacto en la presentación de las cifras comparativas.

Bajo la NIIF 9, las ganancias y pérdidas que surgen de las coberturas de flujos de efectivo de compras futuras de activos no financieros deben incorporarse en los valores en libros iniciales de los activos no financieros. Este cambio solo se aplica de forma prospectiva a partir de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9 y no tiene impacto en la presentación de las cifras comparativas.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de cada instrumento.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 de “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.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable a través de otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Un derivado incluido en un contrato híbrido, con un pasivo financiero o un contrato no financiero, se separa del contrato y se contabiliza como un derivado separado si: las características económicas y los riesgos no están estrechamente relacionados con el contrato; un instrumento separado con los mismos términos que el derivado implícito cumpliría con la definición de un derivado; y el contrato híbrido no se mide a valor razonable con cambios en resultados. Los derivados implícitos se miden al valor razonable con cambios en resultados. La reevaluación solo ocurre si hay un cambio en los términos del contrato que modifica significativamente los flujos de efectivo que de otro modo se requerirían o una reclasificación de un activo financiero fuera del valor razonable a través de la categoría de ganancias o pérdidas.

Un derivado incluido en un contrato híbrido que contiene un contrato de activos financieros no se contabiliza por separado. El anfitrión del activo financiero junto con el derivado implícito debe ser clasificado en su totalidad como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 continúa 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

criterios de la NIIF 9 se cumplen. La Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Deudas y préstamos -

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan 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 de costo financiero 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 de efectivo y equivalentes de efectivo que es presentado en el estado de situación financiera comprende todos los saldos en efectivo y en bancos.

Para efecto de presentación en el 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Inventarios -
- Los productos terminados y en proceso 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.
- 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 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 de largo plazo.
- 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).
- (e) Participación en negocios conjuntos -
- Un negocio conjunto es un tipo de acuerdo conjunto por el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos de la empresa conjunta. Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un acuerdo, que sólo existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el 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 importe en libros de la inversión se ajusta al reconocer los cambios en los activos netos del negocio conjunto, desde la fecha de adquisición.
- El estado de resultados refleja la participación en los resultados de operaciones de los negocios conjuntos.
- Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio del negocio conjunto, 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 entre la Compañía y el negocio conjunto se eliminan en la medida del interés en el negocio conjunto.

Notas a los estados financieros (continuación)

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas del negocio conjunto se presentan por separado en el estado de resultados 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) Propiedad, planta y equipo -

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

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

Cuando se requiere reemplazar partes significativas de propiedad, planta y equipo, la Compañía reconoce dichas partes como activos individuales con vidas útiles específicas y los deprecia. 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:

En unidades mineras con vida útil larga, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Método de línea recta:

La depreciación de los activos, con una vida económica menor a la vida útil de la unidad minera, o que ser usados en otras unidades mineras 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	Entre 10 y 20
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	6
Equipos diversos	Entre 5 y 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.

(g) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario evaluar si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo o activos, aun si ese derecho no está explícitamente especificado en el contrato.

La Compañía como arrendataria -

Los arrendamientos son clasificados a la fecha de su generación como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo. Los arrendamientos que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado son clasificados como arrendamiento financiero. Los arrendamientos financieros son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratean entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un activo arrendado se depreciará a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

(h) 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 delinejar el cuerpo del mineral y remover las impurezas que contiene, son capitalizados como costos de desarrollo dentro del rubro de 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 delinejar 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.

(i) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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, 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.

(j) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que 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.

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 excede 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.

(k) Provisiónes -

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 -

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

Los cambios en el valor razonable de la obligación o en la vida útil de los activos relacionados que surgen de la revisión de los estimados iniciales se reconocen como un

Notas a los estados financieros (continuación)

incremento o disminución del valor en libros de la obligación y del activo relacionado. Cualquier reducción en una provisión por cierre de unidades mineras y, por lo tanto, cualquier reducción del activo relacionado, no puede exceder el valor en libros de dicho activo. De hacerlo, cualquier exceso sobre el valor en libros es llevado inmediatamente al estado 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 concordancia con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”.

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

(I) 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 de 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(m) 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.

(n) 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 imponibles, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

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 imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto a la ganancia diferido no reconocidos con anterioridad.

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

El impuesto a las ganancias diferido 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 –

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto sobre las ventas –

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

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

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

(o) Valor razonable

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como derivados implícitos, instrumentos financieros de coberturas, y acciones 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- (p) 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.

Antes del 1 de enero de 2018, la documentación incluía la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo cubierto y la forma en que la Compañía evaluará la efectividad de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que dichas coberturas sean altamente efectivas para lograr cambios compensatorios en el valor razonable o los flujos de efectivo y se evalúan de manera continua para determinar que realmente han sido altamente efectivas a lo largo de los períodos de información financiera para los cuales fueron designadas.

A partir del 1 de enero de 2018, 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 consolidado de cambios en el patrimonio, en el rubro “Otras reservas de capital”, mientras que la parte inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados en el costo financiero.

(q) **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 de la Compañía 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 (FONDOEMPLEO)”.

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 a los importe en libros de los activos y/o pasivos afectados. Mayor información acerca de cada una de estas áreas y el impacto en los estados financieros y en las políticas contables por la aplicación de los juicios, estimados y supuestos contables significativos que han sido utilizados se presenta a continuación, así como en las notas a los estados financieros respectivas.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 -

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

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

(b) Método de unidades de producción -

Aquellas reservas minerales que son económicamente recuperables son tomadas en consideración para la determinación de la depreciación y/o amortización de activos específicos de la mina.

Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización que son proporcionales al desgaste de la vida útil remanente de la mina. Cada una de las vidas útiles es evaluada de manera anual en función de las limitaciones físicas inherentes del activo en particular, y de las nuevas evaluaciones de las reservas minerales económicamente recuperables. Estos cálculos requieren del uso de estimados y supuestos, los mismos que incluyen el importe de las reservas minerales económicamente recuperables. Los cambios en estos estimados son registrados prospectivamente.

(c) Provisión por cierre de unidad minera -

La Compañía determina una provisión por cierre de su 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 las tasas de descuento y en los plazos en los cuales se espera que tales costos serán incurridos. Estas incertidumbres podrían resultar en desembolsos reales futuros que diferirían de aquellos importes actualmente registrados en los libros contables. El importe de la provisión a la fecha de reporte representa el mejor

Notas a los estados financieros (continuación)

estimado de la Gerencia del valor presente de los costos futuros para el cierre de la unidad minera.

(d) Inventarios, neto -

Los inventarios son clasificados en corto y largo plazo 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 los costos necesarios para efectuar la venta.

(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) Impuestos -

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

NIIF 16 Arrendamientos -

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "bajo valor" y arrendamientos a corto plazo. En la fecha de inicio de un arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso. La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16, que es efectiva para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las de la NIC 17. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 16 en sus estados financieros y los planes para adoptar la nueva norma en la fecha de vigencia requerida. La Compañía elegirá aplicar la norma a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos que aplican la NIC 17 y el CINIIF 4. La Compañía no aplicará la norma a los contratos que no se identificaron previamente como contratos que contienen un arrendamiento de acuerdo a la NIC 17 y la CINIIF 4. También la Compañía elegirá utilizar las exenciones propuestas por la norma.

Interpretación CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta -

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre las ganancias cuando los tratamientos impositivos implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a los impuestos o gravámenes que se encuentran fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con impuestos inciertos tratos. La interpretación es efectiva para los períodos de informe anual que comienzan a partir del 1 de enero de 2019, pero hay disponibles algunos alivios en la transición. La Compañía está evaluando el impacto del CINIIF 23 en sus estados financieros y planea adoptar la nueva interpretación en la fecha efectiva requerida.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto -

Las modificaciones abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al tratar con la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o contribuye a una asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aclaran que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de los activos que constituyen un negocio, como se define en la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se reconoce en su totalidad. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la venta o contribución de activos que no

Notas a los estados financieros (continuación)

constituyen un negocio, se reconoce solo en la medida en que los intereses de los inversores no relacionados en la asociada o negocio conjunto. El IASB ha diferido la fecha de vigencia de estas modificaciones por tiempo indefinido, pero una compañía que adopte las modificaciones anticipadamente debe aplicarlas prospectivamente. La Compañía aplicará estas modificaciones cuando entren en vigor.

Mejoras anuales del ciclo 2015-2017 (emitido en diciembre de 2017) -

Estas mejoras incluyen:

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene el control conjunto de ella, puede obtener el control conjunto de la operación conjunta en la que la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como se define en la NIIF 3. Las enmiendas aclaran que los intereses mantenidos anteriormente en esa operación conjunta no se vuelven a medir.

Una compañía aplica estas modificaciones a las transacciones en las que obtiene el control conjunto en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después de 1 enero 2019, se permite la aplicación anticipada. Estas modificaciones actualmente no son aplicables a la Compañía, pero pueden aplicarse a transacciones futuras.

NIC 12 Impuestos a las ganancias

Las modificaciones aclaran las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una compañía reconoce las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o patrimonio según el lugar donde la compañía reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados. Una compañía aplica esas modificaciones para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas enmiendas, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros.

NIC 23 Costos de financiamiento

Las modificaciones aclaran que una compañía deberá considerar como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando se completen sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta. Una compañía aplica dichas modificaciones a los costos por financiamiento incurridos en o después del comienzo del período de reporte anual en el cual la compañía aplica por primera vez estas modificaciones. Una compañía aplica esas modificaciones para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas modificaciones, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2018, los tipos de cambio emitidos por dicha institución fueron de US\$0.297 para la compra y US\$0.296 para la venta (US\$0.3088 para la compra y US\$0.3082 para la venta al 31 de diciembre de 2017) y han sido aplicados por la Compañía para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía presenta por el equivalente en dólares los siguientes activos y pasivos originalmente denominados en Soles:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,453	697
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	16,340	20,317
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	2,132	1,529
	<hr/>	<hr/>
	19,925	22,543
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(14,394)	(15,133)
Provisiones y pasivos contingentes	(7,966)	(2,307)
	<hr/>	<hr/>
	(22,360)	(17,440)
Posición activa (pasiva), neta	(2,435)	5,103
	<hr/>	<hr/>

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Caja	14	8
Cuentas corrientes bancarias (b)	7,675	19,716
Depósitos a plazo (c)	27,500	-
	<hr/>	<hr/>
	35,189	19,724
	<hr/>	<hr/>

- (b) Las cuentas corrientes bancarias son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, neto		
Clientes nacionales	46,795	42,762
Clientes del exterior	8,459	18,966
	<hr/>	<hr/>
	55,254	61,728
Provisión por cobranza dudosa (b)	(4,132)	(4,132)
	<hr/>	<hr/>
	51,122	57,596
Cuentas por cobrar diversas		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	8,279	9,799
Instrumentos financieros derivados liquidados	3,949	-
Depósitos por detacciones	3,029	5,725
Cuenta por cobrar a contratistas	2,940	4,529
Reclamos a la Administración Tributaria, nota 23(d)	2,573	2,671
Entidades relacionadas, nota 22(b)	2,471	2,292
Solicitud de devolución del impuesto general a las ventas	1,195	1,079
Anticipos otorgados a proveedores	1,113	2,591
Siniestro en reclamo al seguro (c)	-	3,716
Otras cuentas por cobrar	282	99
	<hr/>	<hr/>
	25,831	32,501
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	76,953	90,097
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	71,909	85,134
Porción no corriente	5,044	4,963
	<hr/>	<hr/>
	76,953	90,097
Clasificación por su naturaleza:		
Activos financieros	64,906	76,467
Activos no financieros	12,047	13,630
	<hr/>	<hr/>
	76,953	90,097

Notas a los estados financieros (continuación)

Clasificación por medición:

Cuentas por cobrar comerciales (no sujetas a precios provisionales)	7,461	5,817
Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	43,661	51,779
Cuentas por cobrar diversas	25,831	32,501
	<hr/> <u>76,953</u>	<hr/> <u>90,097</u>

- (b) Durante el 2018 y 2017 no hubo movimiento de la provisión de cobranza dudosa. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión por cobranza dudosa es suficiente para cubrir, de manera adecuada, los riesgos de incumplimiento a la fecha del estado separado de situación financiera.
- (c) 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 sobrecostos 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 ha recibido el monto total de la indemnización por parte del seguro.

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a los ingresos por recupero de los siniestros ocurridos en el rotor 1 del molino 20x30 y en la faja transportadora correspondiente al siniestro ocurrido en el año 2016, por aproximadamente US\$4,175,000, mientras que los gastos incurridos ascienden a US\$2,985,000, teniendo un efecto neto en resultados de US\$1,190,000.

8. Inventarios, neto

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Concentrados	2,907	-
Mineral clasificado (b)	37,803	19,435
Mineral de cobre	2,099	4,827
Repuestos y suministros	18,227	19,857
	<hr/> <u>61,036</u>	<hr/> <u>44,119</u>
Provisión por deterioro (c)	<hr/> <u>(4,903)</u>	<hr/> <u>(3,492)</u>
	<hr/> <u>56,133</u>	<hr/> <u>40,627</u>

Clasificación por su utilización:

Porción corriente	53,180	37,389
Porción no corriente	2,953	3,238
	<hr/> <u>56,133</u>	<hr/> <u>40,627</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta la composición del mineral clasificado que se mantiene principalmente en la zona aledaña a la mina Tajo Norte al 31 de diciembre de:

	2018		2017	
	US\$(000)	TMS	US\$(000)	TMS
Mineral en stock piles	5,297	342,411	7,173	463,746
Mineral fresco en planta	32,506	1,818,008	11,983	835,613
Mineral de relave	-	-	279	30,110
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	37,803	2,160,419	19,435	1,329,469
Provisión por desvalorización de mineral clasificado	(1,467)	-	(1,467)	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	36,336	2,160,419	17,968	1,329,469
Clasificación por su utilización:				
Porción corriente	33,383		14,730	
Porción no corriente	2,953		3,238	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	36,336		17,968	

La Gerencia de la Compañía estima utilizar el mineral clasificado durante los ejercicios 2019 y 2020 de acuerdo a los nuevos planes de minado preparados por la Compañía.

- (c) La provisión por desvalorización de inventarios tuvo el siguiente movimiento durante los años 2018 y 2017:

	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)
Saldo inicial	3,492	683
Castigo por desmedro de repuestos y suministros	-	(233)
Provisión por desvalorización de mineral y concentrado, nota 17	128	1,344
Provisión por desvalorización de repuestos y suministros	1,283	1,698
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	4,903	3,492

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

				Saldos al 31 de diciembre de			Saldos al 31 de diciembre de		
	Saldos al 1 de enero de 2017		Retiros	Reclasificaciones y transferencias	2017		Adiciones	Retiros	Reclasificaciones y transferencias
	US\$(000)	US\$(000)			US\$(000)	US\$(000)			
Costo									
Terrenos	341	-	-	-	341	-	-	-	341
Edificios y otras construcciones	473,578	831	-	21,035	495,444	-	-	15,689	511,133
Maquinaria y equipo	174,261	1,600	(2,730)	2,524	175,655	-	(294)	7,635	182,996
Unidades de transporte	1,708	10	(57)	59	1,720	-	(55)	-	1,665
Muebles y enseres	411	25	(9)	3	430	-	(170)	13	273
Equipos diversos	11,537	921	(98)	3,278	15,638	-	-	4,872	20,510
Unidades por recibir	1,310	156	-	(1,310)	156	-	-	(156)	-
Obras en curso (b)	20,027	46,139	-	(27,420)	38,746	17,237	-	(28,209)	27,774
Costo de desarrollo	32,130	663	-	611	33,404	1,056	-	-	34,460
Cierre de unidades mineras, nota 11(b)	42,790	2,657	-	2,670	48,117	29,257	-	(9,331)	68,043
Costo de desbroce (d)	117,696	18,283	(13,573)	-	122,406	11,279	-	-	133,685
	<u>875,789</u>	<u>71,285</u>	<u>(16,467)</u>	<u>1,450</u>	<u>932,057</u>	<u>58,829</u>	<u>(519)</u>	<u>(9,487)</u>	<u>980,880</u>
Depreciación y amortización acumulada									
Edificios y otras construcciones	132,228	22,475	-	3,508	158,211	27,240	-	-	185,451
Maquinaria y equipo	78,170	13,502	(1,441)	(3,499)	86,732	14,313	(156)	-	100,889
Unidades de transporte	1,460	66	(29)	(1)	1,496	61	(34)	-	1,523
Muebles y enseres	394	1	(4)	(7)	384	7	(164)	-	227
Equipos diversos	6,685	2,611	(96)	(1)	9,199	2,103	-	-	11,302
Costo de desarrollo	4,990	782	-	-	5,772	2,852	-	-	8,624
Cierre de unidades mineras	11,748	2,197	-	-	13,945	3,107	-	-	17,052
Costo de desbroce	18,729	15,649	-	-	34,378	28,822	-	-	63,200
	<u>254,404</u>	<u>57,283</u>	<u>(1,570)</u>	<u>-</u>	<u>310,117</u>	<u>78,505</u>	<u>(354)</u>	<u>-</u>	<u>388,268</u>
Costo neto	<u>621,385</u>				<u>621,940</u>				<u>592,612</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta la composición de las principales obras en curso al 31 de diciembre de 2018:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Proyectos en curso		
Molino primario planta 2	7,340	4,496
Relleno hidráulico	3,811	3,811
Filtro prensa Larox PF48 para concentrado de cobre	3,040	3,946
Chancadora terciaria en circuito abierto	2,432	2,794
Refuerzo del túnel recuperación del stockpile	1,451	-
Construcción de botaderos y echaderos	993	714
Sistema contra incendios en Planta	974	245
Instalación Línea Courier Planta N° 2	729	-
Ampliación línea de relaves	534	415
Ampliación del sistema de ventilación	-	5,426
Rampa de conexión Esperanza MKPN y MPKS	-	5,445
Ampliación de planta de cobre	-	2,516
Chancadora móvil en bocamina MKPN	-	2,071
Mejoramiento de energía de media y alta tensión	-	2,305
Otros proyectos menores a US\$500,000.	6,470	4,562
	27,774	38,746

- (c) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	2019 US\$	2020-2029 US\$
Plata	16	17
Cobre	6,750	7,000
Plomo	2,100	2,100
Zinc	2,500	2,500

Tasa de descuento: En el cálculo del valor en uso, se aplicó una tasa de descuento antes de impuestos de 13.32% a los flujos de caja antes 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- (d) A mediados del año 2016 se produjo un deslizamiento en la pared oeste del Tajo Norte debido a lo cual se tomó la decisión de no minar dicha zona por temas de estabilidad y diseño operativo. De acuerdo a la distribución de reservas, dicha zona (Fase 10) contenía 5.5 TM de mineral y 9.2 TM de desmonte valorizado en US\$13,573,000, los cuales fueron retirados de las reservas en el año 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)		
Terceros	62,943	82,823
Entidades relacionadas, nota 22(b)	4,513	2,462
	<hr/> 67,456	<hr/> 85,285
Cuentas por pagar diversas		
Intereses por pagar	1,493	1,452
Remuneraciones y obligaciones similares por pagar	1,369	2,325
Tributos por pagar	803	828
Regalías mineras por pagar al Estado Peruano	719	1,270
Dividendos por pagar (c)	158	204
Instrumentos de cobertura liquidados	-	1,089
Otras cuentas por pagar	229	699
	<hr/> 4,771	<hr/> 7,867
Total cuentas por pagar comerciales y diversas	<hr/>72,227	<hr/>93,152
Clasificación por naturaleza:		
Pasivos financieros	70,705	91,054
Pasivos no financieros	1,522	2,098
Total cuentas por pagar comerciales y diversas	<hr/>72,227	<hr/>93,152

- (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:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Saldo inicial	204	173
Caducidad de cobro de dividendos	(9)	(19)
Otros menores	(37)	50
Saldo final	<hr/> 158	<hr/> 204

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Provisiones y pasivos contingentes

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Provisión para cierre de unidad minera (b)	81,672	60,031
Provisión para pasivos ambientales (c)	2,524	4,388
Participación de los trabajadores	1,696	1,706
Provisión para contingencias ambientales y de seguridad, nota 23(c)	1,250	828
Provisión para contingencias con comunidades	2,859	-
Participación del directorio	214	481
Provisión para contingencias laborales, nota 23(c)	285	339
Provisiones diversas	1,623	575
	<hr/>	<hr/>
	92,123	68,348
	<hr/>	<hr/>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	21,318	7,270
Porción no corriente	70,805	61,078
	<hr/>	<hr/>
	92,123	68,348
	<hr/>	<hr/>

(b) Provisión para cierre de unidad minera -

A continuación se presenta el movimiento de la provisión:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Saldo inicial	60,031	53,268
Cambios en los estimados, nota 9(a)	29,257	2,657
Disminución por cambio de tasa, nota 9(a)	(9,331)	2,670
Actualización del valor presente de la provisión, nota 20	1,754	1,607
Desembolsos	(39)	(171)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	81,672	60,031
	<hr/>	<hr/>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	10,867	2,355
Porción no corriente	70,805	57,676
	<hr/>	<hr/>
	81,672	60,031
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2019 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 2018, el valor futuro de la provisión por cierre de la unidad minera es de US\$112,625,000, el cual ha sido descontado utilizando una tasa que va 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 (US\$60,031,000 al 31 de diciembre de 2017 con una tasa que fue en un rango de 0.27 a 2.82 por ciento). 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 2018, la Compañía mantiene una carta fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas por US\$13,896,000 (US\$12,651,000 al 31 de diciembre de 2017) 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:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Saldo inicial	4,388	5,451
Cambios en los estimados	-	309
Desembolsos	(1,864)	(1,372)
Saldo final	<hr/> <hr/> 2,524	<hr/> <hr/> 4,388

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 2018 el pasivo ambiental asciende a US\$2,524,000 (US\$3,402,000 al 31 de diciembre de 2017).

Notas a los estados financieros (continuación)

Delta Upamayo y Rio San Juan -

Con fecha 18 de setiembre de 2015, la Compañía suscribió un Contrato de ejecución de plan de cierre de los depósitos de Sedimentos Delta Upamayo y Rio San Juan, mediante el convenio privado se determinó los porcentajes de participación de las empresas y el Estado, resolviéndose que el porcentaje de participación de Brocal asciende al 49.96 por ciento del total a desembolsar. Al 31 de diciembre de 2017, este pasivo era de US\$986,000 el cual fue íntegramente pagado durante el año 2018.

12. Obligaciones financieras

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú – Contratos de venta con arrendamiento financiero posterior (b)	94,490	119,464
Costos de obtención de obligaciones financieras	<u>(976)</u>	<u>(1,377)</u>
	93,514	118,087
Obligación financiera a mediano plazo (c)	<u>75,000</u>	<u>80,000</u>
	<u>168,514</u>	<u>198,087</u>
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	29,507	29,456
Porción no corriente	<u>139,007</u>	<u>168,631</u>
	<u>168,514</u>	<u>198,087</u>

(b) Con fecha 9 de junio de 2015, el Directorio de la Compañía aprobó el reperfilamiento del saldo de la deuda y el nuevo cronograma de pagos del financiamiento mediante contratos de venta con arrendamiento financiero posterior, a través de la enajenación de activos por el mismo valor, que incluyen equipos, maquinarias y plantas de producción ubicadas en la unidad minera de Colquijirca, que mantenía la Compañía. En el 2017, la Compañía negoció una reducción de la tasa fija del contrato de retroarrendamiento y acordaron la modificación de fechas del cronograma de pagos, en los términos y condiciones siguientes:

- Capital: US\$166,500,000.
- Tasa de interés anual: Libor a tres meses más 2.75 por ciento.
- Plazo: 5.5 años a partir del 23 de junio de 2015, con vencimiento en diciembre de 2021.
- Amortización del crédito: A través de 22 cuotas trimestrales variables.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2.0 veces.

Estos contratos de venta con arrendamiento financiero posterior están garantizados por un contrato de fideicomiso relacionado a derechos de cobro, contratos de ventas y flujos dineros por contratos de ventas; y otro relacionado con los activos señalados en el contrato.

- (c) Con fecha 23 de octubre de 2017 la Compañía suscribió un contrato de préstamo a mediano plazo con el Banco de Crédito del Perú por US\$80,000,000, que devenga intereses a un tasa semestral de 3.65 por ciento, por un plazo de 5 años contados desde los desembolsos efectuados. El objetivo de este financiamiento fue para el pago de las obligaciones financieras a corto plazo mantenidas con el Banco de Crédito del Perú y para capital de trabajo.

Como parte de los compromisos adquiridos en relación con la deuda antes mencionada, El Brocal deberá cumplir con los siguientes indicadores financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

- (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 2.0 veces.

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

Año	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)
Entre 1 y 2 años	109,515	66,487
Entre 2 y 5 años	30,000	103,002
	139,515	169,489
Costos de obtención de obligaciones financieras	(508)	(858)
	139,007	168,631

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) El movimiento del rubro se presenta a continuación:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Saldo inicial	198,087	136,985
Devengo de costos de obtención en resultados, nota 20(a)	401	486
Desembolsos	(29,974)	(18,904)
Nuevas obligaciones	-	80,000
Incremento de costos de obtención de obligaciones financieras	-	(480)
Saldo final	<u>168,514</u>	<u>198,087</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a las ganancias diferido

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

	Al 1 de enero de 2017	Abono (cargo) al estado de resultados	Abono (cargo) al estado de resultados integrales	Al 31 de diciembre de 2017	Abono (cargo) al estado de resultados	Cargo al estado de cambios en el patrimonio neto	Al 31 de diciembre de 2018
Activo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados							
Pérdida tributaria arrastrable							
Pérdida tributaria arrastrable	44,259	(4,594)	-	39,665	(7,305)	-	32,360
Provisión para cierre de unidad minera	15,714	1,994	-	17,708	6,384	-	24,092
Pasivo ambiental por Mina Santa Bárbara	1,569	(274)	-	1,295	(550)	-	745
Otros menores	(45)	907	-	862	(463)	-	399
	61,497	(1,967)	-	59,530	(1,934)	-	57,596
Menos - Provisión para recuperación del activo diferido	(5,974)	(1,125)	-	(7,099)	375	-	(6,724)
Activo diferido total	55,523	(3,092)	-	52,431	(1,559)	-	50,872
Pasivo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados							
Efecto por traslación a U.S. dólares	(28,660)	8,737	-	(19,923)	(4,185)	-	(24,108)
Costo de desbroce	(19,269)	1,129	-	(18,140)	698	-	(17,442)
Diferencias de tasas de amortización de costos de desarrollo	(5,878)	(782)	-	(6,660)	(105)	-	(6,765)
Diferencia en tasas de depreciación y amortización	(1,655)	(1,245)	-	(2,900)	(6,923)	-	(9,823)
Derivado implícito por venta de concentrado	149	(1,213)	-	(1,064)	1,272	-	208
	(55,313)	6,626	-	(48,687)	(9,243)	-	(57,930)
Pasivo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados acumulados							
Instrumentos financieros derivados de cobertura	1,140	-	7,963	9,103	-	(9,916)	(813)
	1,140	-	7,963	9,103	-	(9,916)	(813)
Pasivo diferido total	(54,173)	6,626	7,963	(39,584)	(9,243)	(9,916)	(58,743)
Activo (pasivo) por impuestos a las ganancias diferido, neto	1,350	3,534		12,847	(10,802)		(7,871)

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los gastos por impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados por los años 2018 y de 2017 están conformados por:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	(5,963)	(5,758)
Diferido	(10,802)	3,648
	<hr/>	<hr/>
	(16,765)	(2,110)
Regalías mineras e impuesto especial a la minería		
Corriente	(2,369)	(1,679)
Diferido	-	(114)
	<hr/>	<hr/>
	(2,369)	(1,793)
Total	<hr/>	<hr/>
	(19,134)	(3,903)

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Utilidad contable antes de impuesto a las ganancias		
	<hr/>	<hr/>
Gasto teórico por Impuesto a las ganancias	25,439	15,552
	<hr/>	<hr/>
Partidas permanentes y otras:		
Efecto por traslación a U.S. dólares	(4,185)	8,737
Ajuste de la pérdida tributaria arrastrable	(4,182)	(3,922)
Provisión por deterioro de activo diferido	375	(1,125)
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(699)	(495)
Otras partidas permanentes	(569)	(717)
	<hr/>	<hr/>
Gasto por impuesto a las ganancias	(16,765)	(2,110)
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(2,369)	(1,793)
Total gasto por impuestos a las ganancias	<hr/>	<hr/>
	(19,134)	(3,903)

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El activo por impuesto a las ganancias diferido reconocido por la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 2018 y de 2017. 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 2018 y de 2017, el 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/6.02 por acción al 31 de diciembre de 2018 (S/11.79 por acción al 31 de diciembre de 2017) y presentan una frecuencia de negociación de 20 por ciento (15 por ciento al 31 de diciembre de 2017).

- (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 2018 y de 2017, 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/4.16 por acción al 31 de diciembre de 2018 con una frecuencia de negociación de 5 por ciento. Al 31 de diciembre de 2017 el precio por acción fue de S/7.00 por acción y presentaron una frecuencia de negociación de 30 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 2018 se realizó la detracción de la reserva legal por US\$1,797,000 y US\$1,166,000 equivalente al 10% del resultado obtenido en los ejercicios económicos 2018 y 2017, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las principales normas tributarias emitidas durante el 2018 son las siguientes:

- 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).
- 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).

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 el Código Tributario con la finalidad de brindar mayores garantías a los contribuyentes en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario); así como para dotar a la Administración Tributaria de herramientas para su efectiva implementación.
- (ii) 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 recurrió a las normas contables para su interpretación.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 al 2018 y del Impuesto General a las Ventas por los períodos comprendidos entre diciembre de 2014 y diciembre de 2018, están abiertas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Por los ejercicios 2011, 2012 y 2013, la Compañía ha interpuesto recursos de reclamación y apelación, ver nota 23(d). 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.

A la fecha de emisión de este informe la Compañía está siendo fiscalizada por la Administración Tributaria por el impuesto a la renta del ejercicio gravable 2015.

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 2018 y de 2017.

(c) Pérdida tributaria arrastrable -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Compañía asciende a S/370,554,000 y a S/436,861,000, respectivamente (equivalente a US\$109,664,000 y US\$129,879,000, 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 2018 y de 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 por región geográfica y por tipo de producto:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Ingresos por región geográfica:		
Ventas de concentrados y metales -		
Perú	257,559	239,317
Asia	82,022	89,501
Europa	-	3,820
América	-	459
Total ingresos por contratos con clientes	339,581	333,097
 Ingresos por tipo de producto:		
Ventas por metal -		
Cobre	275,119	266,980
Zinc	101,275	128,761
Plata	46,061	54,589
Plomo	40,617	44,715
Oro	18,465	20,267
Indio	-	78
	481,537	515,390
Deducciones comerciales	(141,956)	(182,293)
Total ingresos por contratos con clientes	339,581	333,097
 Ingresos por el momento de reconocimiento del ingreso:		
Bienes transferidos en un punto de tiempo	339,581	333,097
Total ingresos por contratos con clientes	339,581	333,097
 (b) A continuación se detalla la conciliación de las ventas de contratos con clientes con los montos revelados en el estado de resultados:		
 2018 US\$(000)		
2017 US\$(000)		
Contratos con clientes para la venta de bienes	339,581	333,097
Operaciones de cobertura	(1,398)	(10,921)
Derivado implícito por venta de concentrados	(4,422)	4,023
Ajuste de liquidaciones del período actual	(1,463)	(2,283)
Ventas netas de bienes	332,298	323,916

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y generalmente tienen un plazo de 30 a 90 días.

(d) 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.

(e) Concentración de ventas -

Durante el año 2018, los tres clientes con ventas superiores al 10 por ciento del total de las ventas netas, representaron el 32, 23 y 20 por ciento de las ventas totales de la Compañía (cuatro clientes con 26, 20, 18 y 10 por ciento durante el año 2017). Al 31 de diciembre de 2018, el 75 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (74 por ciento al 31 de diciembre de 2017). 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	16,740	21,133
 Costo de producción		
Servicios prestados por terceros	72,474	61,658
Consumos de materiales y suministros	54,967	47,288
Costos de personal	27,410	24,362
Electricidad y agua	23,840	20,005
Alquileres	13,619	9,875
Mantenimiento y reparación	13,330	9,853
Transporte	13,164	2,896
Seguros	4,081	71
Provisión para pérdidas de valor de productos terminados y en proceso, nota 8(c)	128	1,344
Otros gastos menores	1,881	3,193
Total costo de producción	224,894	180,545
 Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	(25,074)	(16,740)
 Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	216,560	184,938

18. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Transporte	7,778	7,248
Gastos de embarque y exportación	2,812	2,131
Cánones y tributos	849	17
Supervisión y ensayos	252	321
Almacenaje de concentrados	179	344
Otros menores	331	853
 12,201	10,914	

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Servicios administrativos, gerencial y otros de relacionada, nota 22	8,146	897
Gastos de personal	1,163	5,196
Suscripciones y cotizaciones	235	16
Cánones y tributos	107	90
Cargas diversas de gestión	84	3,056
Donaciones	65	22
Alquileres	53	596
Consumo de materiales y suministros	36	165
Seguros	16	2,980
Mantenimiento y reparación	2	43
	<hr/>	<hr/>
	9,907	13,061
	<hr/>	<hr/>

20. Costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Costos financieros:		
Intereses sobre obligaciones financieras	8,029	9,244
Comisiones financieras, nota 12(e)	401	486
Gastos y portes bancarios	138	133
Otros gastos financieros	43	547
	<hr/>	<hr/>
	8,611	10,410
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración, nota 11(b)	1,754	1,607
	<hr/>	<hr/>
	10,365	12,017
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Utilidad 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.

	2018	2017
Utilidad neta (numerador) – US\$	6,305,000	11,649,000
Total acciones comunes y de inversión (denominador)	<u>162,497,656</u>	<u>162,497,656</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida – US\$	0.04	0.07

Las acciones comunes y de inversión en circulación al cierre de los años 2018 y 2017 fueron 162,497,656.

22. Transacciones con entidades relacionadas

- (a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas en los años 2018 y de 2017.

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Transacciones con Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.		
(controladora):		
Servicios administrativos	5,123	897
Servicios de gestión operativa	2,120	-
Servicios de personal	432	-
Reembolso de gastos	266	-
Servicio de gerenciamiento	85	-
Servicios de seguridad	68	-
Servicios de medio ambiente y exploración	31	-
Servicios de alquiler	21	-
	8,146	897

Cobranzas y pagos por transacciones con Compañía de Minas

Buenaventura S.A.A. (controladora):

Préstamos pagados	-	3,000
Intereses pagados	-	24

Transacciones con negocios conjuntos:

Ingresos financieros por préstamos a Consorcio Transportadora Callao	164	138
--	-----	-----

Notas a los estados financieros (continuación)

Transacciones con otras partes relacionadas:

Servicios de energía eléctrica con Empresa de Generación Huanza S.A.	23,487	20,005
Servicios de construcción con Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	105	501
Servicios de ingeniería con Buenaventura Ingenieros S.A.	35	417

- (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:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Cuentas por cobrar diversas, nota 7(a):		
Transportadora Callao S.A. (negocio conjunto) (d)	<u>2,471</u>	<u>2,292</u>
Cuentas por pagar comerciales, nota 10(a):		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	2,366	468
Empresa de Generación Huanza S.A. (relacionada)	2,022	1,350
Consorcio Energético de Huancavelica S.A. (relacionada)	115	296
Otros menores	10	348
	<u>4,513</u>	<u>2,462</u>

- (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 2018 y de 2017:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Cuentas por pagar:		
Dieta a Directorio	294	480
Remuneraciones	63	247
Provisión para bonificación a funcionarios	156	-
	<u>513</u>	<u>727</u>
Desembolsos por:		
Remuneraciones	<u>1,137</u>	<u>1,528</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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.

23. 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.

- (b) Compromisos de arrendamientos financieros (la Compañía como arrendatario) -

La Compañía tiene arrendamientos financieros para varios de sus activos. Estos arrendamientos tienen opciones de compra. A continuación se presenta un cuadro que muestra los pagos mínimos futuros por arrendamiento, así como el valor presente de los mismos:

	2018		2017	
	Pagos mínimos US\$(000)	Valor presente de los pagos US\$(000)	Pagos mínimos US\$(000)	Valor presente de los pagos US\$(000)
Dentro de un año	29,369	24,975	29,488	24,975
Después de un año pero no mayor a cinco años	73,131	69,515	100,867	94,489
Total de pagos mínimos de arrendamiento	102,500	94,490	130,355	119,464
Menos – montos que representan cargos financieros	(8,010)	-	(10,891)	-
Valor presente de pagos mínimos por arrendamiento	94,490	94,490	119,464	119,464

Notas a los estados financieros (continuación)

Contingencias

(c) 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\$285,000 (US\$339,000 al 31 de diciembre de 2017), 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 2018 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 que se derivan de estos procesos ascienden aproximadamente a US\$1,697,000. La Gerencia y sus asesores legales han analizado éstos procesos y consideran que serán resueltos a favor de la Compañía. Basados en la aplicación de su política contable, la Gerencia estima que no es necesario reconocer provisión alguna por estas contingencias.

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\$1,250,000 (US\$828,000 al 31 de diciembre de 2017), que se presenta en el rubro "Provisiones y pasivos contingentes" del estado de situación financiera, nota 11(a).

(d) Procedimientos tributarios abiertos -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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\$354,000), 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, el mismo que se encuentra pendiente de resolución.

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. Dentro de los plazos de ley, la Compañía presentó recurso de apelación el mismo que a la fecha se encuentra pendiente de resolución. 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\$ 2,573,000) 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).

Notas a los estados financieros (continuación)

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\$1,193,000). La Compañía ha presentado recurso de apelación, el mismo que se encuentra pendiente de resolución.

Al 31 de diciembre de 2018 las contingencias tributarias totales con categoría “ posible” mantenidas por la Compañía ascienden a S/7,641,000, equivalente a US\$2,261,000.

Los asesores legales de la Compañía estiman que los resultados de dichos procedimientos 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.

24. Instrumentos financieros derivados

Operaciones de cobertura por precio de cobre –

La volatilidad de este mineral durante el presente año ha originado que la Gerencia decida suscribir contratos de futuro. Estos contratos celebrados durante el año 2018 tienen como objetivo reducir el riesgo de los flujos de caja atribuible a la fluctuación del precio del cobre, desde enero hasta diciembre 2018, de acuerdo a los compromisos de venta existentes, que se encuentran dentro del 50 por ciento de la producción anual de dicho metal, acorde a la estrategia de riesgos aprobada por el Directorio.

Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de los contratos de futuros vigentes asciende a un activo de US\$2,759,000 (pasivo de US\$28,705,000 al 31 de diciembre de 2017). La contrapartida al 31 de diciembre de 2018, neta del impuesto a las ganancias diferido, asciende a un saldo positivo de US\$1,946,000 (saldo negativo de US\$19,602,000 al 31 de diciembre de 2017), y se muestra en la cuenta patrimonial “Otras reservas del patrimonio”.

A continuación se presenta la composición de las operaciones por liquidar que forman parte del activo por instrumento derivado de cobertura al 31 de diciembre de 2018:

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

A continuación se presenta la composición de las operaciones por liquidar que forman parte del pasivo por instrumento derivado de cobertura al 31 de diciembre de 2017:

Notas a los estados financieros (continuación)

Periodo de liquidación	TMF	Cotizaciones		Flujo neto US\$(000)
		Fijadas	Futuras	
Enero 2018	3,000	5,972 – 6,050	7,275	(3,787)
Febrero 2018	3,000	5,972 – 6,050	7,260	(3,736)
Marzo 2018	3,000	5,972 – 6,050	7,247	(3,693)
Abril 2018	3,000	5,805 – 6,050	7,259	(3,973)
Mayo 2018	3,000	5,900 – 6,300	7,269	(3,484)
Junio 2018	3,000	5,900 – 6,325	7,277	(3,468)
Julio 2018	3,000	5,960 - 6,350	7,285	(3,359)
Agosto 2018	3,000	6,520	7,290	(2,288)
Setiembre 2018	3,000	7,100	7,296	(580)
Octubre 2018	3,000	7,200	7,300	(296)
Noviembre 2018	3,000	7,300	7,305	(13)
Diciembre 2018	3,000	7,300	7,309	(28)
	<u>36,000</u>			<u>(28,705)</u>

25. 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 2018 y de 2017.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2018 y de 2017. 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)
2018		
Tipo de cambio	10%	(244)
Tipo de cambio	-10%	244
2017		
Tipo de cambio	10%	(508)
Tipo de cambio	-10%	508

(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 y de la suscripción de contratos de derivados de los metales que comercializa.

La Compañía suscribió contratos de derivados que califican como de cobertura de flujos de efectivo, con la intención de cubrir el riesgo resultante de la caída en los precios de los

Notas a los estados financieros (continuación)

metales que comercializa. Estos contratos de derivados fueron registrados como activos o pasivos en el estado de situación financiera, y se presentan a su valor razonable. En la medida que estas coberturas fueron efectivas para compensar los flujos futuros por la venta de la producción relacionada, los cambios en el valor razonable fueron diferidos en una cuenta patrimonial. Los montos diferidos fueron reclasificados a ventas cuando la producción correspondiente fue vendida.

(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)
2018		
Tasa de interés	10%	57
Tasa de interés	-10%	(57)
2017		
Tasa de interés	10%	43
Tasa de interés	-10%	(43)

(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(e). La Compañía realiza una evaluación de deterioro de las deudas sobre una base individual.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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)	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
	107,772	117,431	30,817	256,020
Al 31 de diciembre de 2017				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	91,054	-	-	91,054
Instrumentos financieros derivados de cobertura	28,705	-	-	28,705
Obligaciones financieras	37,370	79,751	103,957	221,078
	157,129	79,751	103,957	340,837

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

26. 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		
	Total US\$(000)	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) US\$(000)	Datos significativos observables (Nivel 2) US\$(000)	Datos significativos no observables (Nivel 3) US\$(000)
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	-
Al 31 de diciembre de 2017				
Activos reconocidos al valor razonable:				
- Cuentas por cobrar por préstamos en negocios conjuntos	2,292	-	2,292	-
- Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	51,779	-	51,779	-
Pasivos reconocidos al valor razonable:				
Pasivos financieros derivados:				
- Instrumentos financieros derivados de cobertura	28,705	-	28,705	-
<i>Instrumentos financieros cuyo valor razonable se aproxima al valor en libros –</i>				
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).				

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2018 y de 2017.

27. 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.