

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera intermedia consolidada no auditada al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y por los periodos de tres y de doce meses terminados en esas fechas

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado 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 equivalente de efectivo | 6 | 369,200 | 214,551 |
| Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto | 7(a) | 211,715 | 314,308 |
| Inventarios, neto | 8(a) | 135,919 | 132,287 |
| Saldo a favor por impuestos a las ganancias | | 24,396 | 23,165 |
| Gastos contratados por anticipado | 9(a) | 17,145 | 17,551 |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura | 32 | 2,759 | - |
| | | <u>761,134</u> | <u>701,862</u> |
| Activo no corriente | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto | 7(a) | 40,593 | 44,191 |
| Inventarios, neto | 8(a) | 3,812 | 3,238 |
| Saldo a favor por impuestos a las ganancias | | 319 | 3,413 |
| Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | 10(a) | 1,473,382 | 1,536,887 |
| Concesiones mineras, costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto | 11 | 1,847,615 | 1,949,555 |
| Propiedades de inversión, neto | | 222 | 222 |
| Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto | 28(b) | 38,305 | 43,129 |
| Gastos contratados por anticipado | 9(a) | 26,578 | 27,555 |
| Otros activos, neto | 12 | 25,261 | 22,761 |
| | | <u>3,456,087</u> | <u>3,630,951</u> |
| Total activo | | <u>4,217,221</u> | <u>4,332,813</u> |
| Pasivo y patrimonio neto | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Préstamos bancarios | 13 | 95,000 | 96,215 |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas | 14(a) | 188,084 | 233,355 |
| Provisiones y pasivos contingentes | 15(a) | 68,172 | 76,847 |
| Pasivo por impuesto a las ganancias corriente | | 1,760 | 2,081 |
| Obligaciones financieras | 16(a) | 46,166 | 83,991 |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura | 32 | - | 28,705 |
| | | <u>399,182</u> | <u>521,194</u> |
| Pasivo no corriente | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas | 14(a) | 639 | 663 |
| Provisiones y pasivos contingentes | 15(a) | 199,762 | 164,877 |
| Obligaciones financieras | 16(a) | 540,896 | 549,092 |
| Pasivo financiero por contraprestación contingente | 27(b) | 15,755 | 17,570 |
| Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto | 28(b) | 31,422 | 15,790 |
| | | <u>788,474</u> | <u>747,992</u> |
| Total pasivo | | <u>1,187,656</u> | <u>1,269,186</u> |
| Patrimonio neto | | | |
| Capital emitido | 17 | 750,497 | 750,497 |
| Acciones de inversión | | 791 | 791 |
| Capital adicional | | 218,450 | 218,450 |
| Reserva legal | | 163,115 | 163,071 |
| Otras reservas | | 269 | 269 |
| Resultados acumulados | | 1,675,909 | 1,728,847 |
| Otras reservas de patrimonio | | (703) | (13,888) |
| Participación neto atribuible a los accionistas de la controladora | | 2,808,328 | 2,848,037 |
| Participación de los accionistas no controladores | 18(a) | 221,237 | 215,590 |
| Total patrimonio neto | | <u>3,029,565</u> | <u>3,063,627</u> |
| Total pasivo y patrimonio neto | | <u>4,217,221</u> | <u>4,332,813</u> |

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado intermedio de resultados (no auditado)

Por los períodos de tres y de 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 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Operaciones continuadas | | | | | |
| Ingresos de operación | | | | | |
| Ventas netas de bienes | 20(b) | 239,846 | 356,503 | 1,122,995 | 1,223,942 |
| Ventas netas de servicios | 20(b) | 10,718 | 8,983 | 24,001 | 29,697 |
| Ingresos por regalías | 20(b) | 5,460 | 5,144 | 20,385 | 20,739 |
| Total ingresos de operación | | 256,024 | 370,630 | 1,167,381 | 1,274,378 |
| Costos de operación | | | | | |
| Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización | 21(a) | (159,152) | (178,453) | (625,484) | (627,433) |
| Costo de servicios, sin considerar depreciación ni amortización | 21(b) | (1,097) | (3,330) | (4,318) | (12,954) |
| Exploración en unidades en operación | 22 | (20,710) | (26,135) | (90,343) | (94,928) |
| Depreciación y amortización | | (63,033) | (74,123) | (241,286) | (213,722) |
| Regalías mineras | 23 | (3,351) | (8,662) | (21,526) | (31,217) |
| Total costos de operación | | (247,343) | (290,703) | (982,957) | (980,254) |
| Utilidad bruta | | 8,681 | 79,927 | 184,424 | 294,124 |
| Gastos operativos, neto | | | | | |
| Gastos de administración | 24 | (17,105) | (22,657) | (78,760) | (83,597) |
| Exploración en áreas no operativas | 25 | (11,461) | (6,046) | (36,307) | (18,262) |
| Gastos de ventas | | (7,156) | (8,014) | (27,522) | (24,088) |
| Extorno (provisión) por contingencias | 15(c) | 22,531 | (551) | 11,239 | (13,879) |
| Recupero (pérdida) por deterioro de activos de larga duración | 11(b) | 5,693 | (21,620) | 5,693 | (21,620) |
| Castigo de componente del costo de desbroce | 11(e) | - | (13,573) | - | (13,573) |
| Otros, neto | 26 | 18,811 | (2,216) | (5,012) | (13,589) |
| Total gastos operativos, neto | | 11,313 | (74,677) | (130,669) | (188,608) |
| Utilidad de operación | | 19,994 | 5,250 | 53,755 | 105,516 |
| Otros ingresos (gastos), neto | | | | | |
| Costos financieros | 27 | (10,140) | (8,785) | (38,456) | (34,623) |
| Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio | | (1,345) | 585 | (1,366) | 2,928 |
| Participación neta en resultados de asociadas | 10(b) | (72,317) | 4,306 | (1,144) | 13,207 |
| Ingresos financieros | 27 | 5,905 | 866 | 9,686 | 5,517 |
| Total otros ingresos (gastos), neto | | (77,897) | (3,028) | (31,280) | (12,971) |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias | | (57,903) | 2,222 | 22,475 | 92,545 |
| Impuestos a las ganancias corriente | 28(c) | (5,551) | (4,991) | (16,928) | (23,837) |
| Impuestos a las ganancias diferido | 28(c) | 2,038 | 14,053 | (9,998) | 5,825 |
| Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas | | (61,416) | 11,284 | (4,451) | 74,533 |
| Operaciones descontinuadas | | | | | |
| Pérdida por operaciones descontinuadas atribuibles a la controladora | 1(e) | (5,916) | (12,243) | (7,203) | (10,098) |
| Utilidad (pérdida) neta | | (67,332) | (959) | (11,654) | 64,435 |
| Atribuible a: | | | | | |
| Accionistas de la controladora | | (72,854) | 8,310 | (13,445) | 60,823 |
| Intereses no controladores | 18(a) | 5,522 | (9,269) | 1,791 | 3,612 |
| | | (67,332) | (959) | (11,654) | 64,435 |
| Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de la controladora, expresada en U.S. dólares | 17(e) | (0.29) | 0.03 | (0.05) | 0.24 |
| Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas, por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de la controladora, expresada en U.S. dólares | 17(e) | (0.26) | 0.08 | (0.02) | 0.28 |

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

Estados consolidados intermedios de resultados integrales (no auditados)

Por los períodos de tres y de 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 | <u>(67,332)</u> | <u>(959)</u> | <u>(11,654)</u> | <u>64,435</u> |
| Otros resultados integrales del periodo: | | | | |
| Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en períodos posteriores | | | | |
| Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura | (8,409) | (18,394) | 31,464 | (26,822) |
| Efecto en el impuesto a las ganancias | 2,481 | 5,204 | (9,916) | 7,963 |
| Resultado no realizado en inversiones | <u>(246)</u> | <u>674</u> | <u>1,053</u> | <u>(427)</u> |
| | <u>(6,174)</u> | <u>(12,516)</u> | <u>22,601</u> | <u>(19,286)</u> |
| Total de resultados integrales del periodo, neto de impuesto a las ganancias | <u>(73,506)</u> | <u>(13,475)</u> | <u>10,947</u> | <u>45,149</u> |
| Atribuible a: | | | | |
| Accionistas de la controladora | (76,646) | (131) | (260) | 48,718 |
| Intereses no controladores | <u>3,140</u> | <u>(13,344)</u> | <u>11,207</u> | <u>(3,569)</u> |
| | <u>(73,506)</u> | <u>(13,475)</u> | <u>10,947</u> | <u>45,149</u> |

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto (no auditados)

Por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018, de 2017 y de 2016

Atribuible a los accionistas de la controladora

| | Capital emitido, neto de las acciones en tesorería | | Acciones de inversión US\$(000) | Capital adicional US\$(000) | Reserva legal US\$(000) | Otras reservas US\$(000) | Resultados acumulados US\$(000) | Otras reservas de patrimonio | Total US\$(000) | Participación minoritaria US\$(000) | Total patrimonio US\$(000) |
|---|--|------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------|--|-------------------------------|
| | Número de acciones en circulación | Capital emitido US\$(000) | | | | | | US\$(000) | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2016 | 253,715,190 | 750,497 | 1,396 | 219,055 | 162,714 | 269 | 2,024,895 | 2,240 | 3,161,066 | 228,170 | 3,389,236 |
| Pérdida neta | - | - | - | - | - | - | (323,492) | - | (323,492) | (4,322) | (327,814) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | (4,023) | (4,023) | (1,367) | (5,390) |
| Resultados integrales del año | - | - | - | - | - | - | (323,492) | (4,023) | (327,515) | (5,689) | (333,204) |
| Dividendos en efectivo declarados y pagados, nota 17(d) | - | - | - | - | - | - | (7,621) | - | (7,621) | (7,400) | (15,021) |
| Caducidad en cobro de dividendos, nota 17(c) | - | - | - | - | 30 | - | - | - | 30 | - | 30 |
| Variación de interés no controlador, nota 18(a) | - | - | - | - | - | - | (3,659) | - | (3,659) | 11,041 | 7,382 |
| Compra de acciones en tesorería, nota 17(b) | - | - | (605) | (605) | - | - | - | - | (1,210) | - | (1,210) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 253,715,190 | 750,497 | 791 | 218,450 | 162,744 | 269 | 1,690,123 | (1,783) | 2,821,091 | 226,122 | 3,047,213 |
| Utilidad neta | - | - | - | - | - | - | 60,823 | - | 60,823 | 3,612 | 64,435 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | (12,105) | (12,105) | (7,181) | (19,286) |
| Resultados integrales del año | - | - | - | - | - | - | 60,823 | (12,105) | 48,718 | (3,569) | 45,149 |
| Dividendos en efectivo declarados y pagados, nota 17(d) | - | - | - | - | - | - | (22,099) | - | (22,099) | (6,036) | (28,135) |
| Caducidad en cobro de dividendos, nota 17(c) | - | - | - | - | 327 | - | - | - | 327 | - | 327 |
| Variación de interés no controlador, nota 18(a) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (927) | (927) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 253,715,190 | 750,497 | 791 | 218,450 | 163,071 | 269 | 1,728,847 | (13,888) | 2,848,037 | 215,590 | 3,063,627 |
| Utilidad (pérdida) neta | - | - | - | - | - | - | (13,445) | - | (13,445) | 1,791 | (11,654) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | 13,185 | 13,185 | 9,416 | 22,601 |
| Resultados integrales del año | - | - | - | - | - | - | (13,445) | 13,185 | (260) | 11,207 | 10,947 |
| Dividendos en efectivo declarados y pagados, nota 17(d) | - | - | - | - | - | - | (22,860) | - | (22,860) | (5,560) | (28,420) |
| Variación en participación en inversiones, nota 10(b) | - | - | - | - | - | - | (16,633) | - | (16,633) | - | (16,633) |
| Caducidad en cobro de dividendos, nota 17(c) | - | - | - | - | 44 | - | - | - | 44 | - | 44 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 253,715,190 | 750,497 | 791 | 218,450 | 163,115 | 269 | 1,675,909 | (703) | 2,808,328 | 221,237 | 3,029,565 |

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

Estados consolidados intermedios de flujos de efectivo (no auditados)

Por los períodos de tres y de 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 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Actividades de operación | | | | | |
| Cobranza de ventas | | 264,364 | 348,643 | 1,216,294 | 1,197,523 |
| Recuperación de impuestos | | 35,346 | 12,175 | 106,656 | 102,548 |
| Cobranza de dividendos | 30(a) | 2,229 | 2,791 | 46,792 | 9,823 |
| Cobranza del seguro | 7(g) | 38,793 | - | 38,793 | - |
| Cobranza de regalías | | 5,833 | 5,545 | 20,013 | 21,565 |
| Cobranza de intereses | | 1,481 | 19 | 2,383 | 3,169 |
| Pagos a proveedores y terceros | | (224,214) | (224,502) | (861,282) | (872,467) |
| Pagos a trabajadores | | (25,036) | (37,339) | (151,602) | (160,891) |
| Pagos de impuestos a las ganancias | | (2,553) | (18,337) | (30,898) | (38,121) |
| Pagos de intereses | | (5,042) | (9,047) | (27,699) | (30,402) |
| Pagos de regalías mineras | | (2,246) | (5,493) | (13,190) | (20,165) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación | | 88,955 | 74,455 | 346,260 | 212,582 |
| Actividades de inversión | | | | | |
| Ingreso por venta de concesiones mineras, costos de desarrollo y propiedad, planta y equipo | | 1,866 | 258 | 2,240 | 1,962 |
| Adquisiciones de concesiones mineras, costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo | 11(a) | (41,173) | (62,666) | (111,270) | (259,507) |
| Pagos por adquisiciones de otros activos | 12 | (5,537) | (5,405) | (8,529) | (5,405) |
| Ingreso por cobro de préstamo a asociada | 30(a) | - | - | - | 124,800 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión | | (44,844) | (67,813) | (117,559) | (138,150) |
| Actividades de financiamiento | | | | | |
| Aumento de préstamos bancarios | 13 | 15,000 | 96,215 | 95,000 | 341,215 |
| Pago de préstamos bancarios | 13 | (15,000) | (135,000) | (95,000) | (300,000) |
| Aumento de obligaciones financieras | 16(f) | 32,603 | 102,746 | - | 80,000 |
| Pago de obligaciones financieras | 16(f) | (45,222) | (32,599) | (45,222) | (32,599) |
| Pago de dividendos a accionistas controladores | 14(c) | (15,306) | (7,620) | (22,860) | (22,099) |
| Pago de dividendos a accionistas no controladores | 17(d) | (1,600) | (1,520) | (5,560) | (6,036) |
| Aumento de cuentas bancarias restringidas | 7(e) | (331) | 821 | (410) | (285) |
| Adquisición de interés no controlador | 18(a) | - | (621) | - | (621) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes (utilizados en) de las actividades de financiamiento | | (29,856) | 22,422 | (74,052) | 59,575 |
| Aumento de efectivo en el período, neto | | 14,255 | 29,064 | 154,649 | 134,007 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período | | 354,945 | 185,487 | 214,551 | 80,544 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del período | | 369,200 | 214,551 | 369,200 | 214,551 |
| Actividades de financiamiento y de inversión que no afectan los flujos de efectivo: | | | | | |
| Cambios en el presupuesto de cierre de mina | 15(b) | (21,154) | 2,471 | 42,874 | 10,594 |
| Valor razonable del pasivo contingente | 27(b) | 1,815 | (1,773) | 1,815 | 1,773 |
| Cuentas por cobrar por venta de activo fijo | 7(a) | 1,674 | 3,860 | 2,715 | 5,371 |

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años 2018, 2017 y 2016

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (en adelante “Buenaventura” o “la Compañía”) es una sociedad anónima abierta peruana que fue constituida en 1953. Las acciones de Buenaventura son negociadas en las Bolsas de Valores de Lima y de Nueva York a través de títulos representativos de acciones denominados American Depositary Receipts (ADR's), los cuales representan acciones de la Compañía depositadas en el Bank of New York. El domicilio legal de la Compañía se encuentra ubicado en Calle Las Begonias N° 415, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía y sus subsidiarias (en adelante “el Grupo”), se dedica principalmente a la exploración, extracción, concentración, fundición y comercialización de minerales polimetálicos y metales.

La Compañía tiene directamente cinco unidades mineras operativas (Uchucchacua, Orcopampa, Julcani, Mallay y Tambomayo), dos unidades mineras descontinuadas (Poracota y Shila-Paula), y una unidad minera en etapa de desarrollo (San Gabriel). Asimismo, la Compañía tiene el control de Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante “El Brocal”) que opera la mina Colquijirca; de Minera La Zanja S.R.L. (en adelante “La Zanja”) que opera la mina La Zanja; de El Molle Verde S.A.C. (en adelante “Molle Verde”) que opera Trapiche, una unidad minera en etapa de desarrollo; y de otras empresas dedicadas a la generación y transmisión de energía eléctrica y de diversas actividades. Todas estas operaciones se desarrollan en el Perú.

(c) Aprobación de los estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados en sesión de Directorio del 21 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 consolidados al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados en sesión del Directorio del 27 de febrero de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Los presentes estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las siguientes subsidiarias:

| | País de constitución y operación | Participación en el capital emitido al 31 de diciembre de | | | |
|--|----------------------------------|---|----------------|--------------|----------------|
| | | 2018 | | 2017 | |
| | | Directa % | Indirecta % | Directa % | Indirecta % |
| Actividades mineras: | | | | | |
| Compañía Minera Condesa S.A. | Perú | 100.00 | - | 100.00 | - |
| Compañía Minera Colquirrumi S.A. | Perú | 100.00 | - | 100.00 | - |
| Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (*) | Perú | 3.19 | 58.24 | 3.19 | 58.24 |
| Inversiones Colquijirca S.A. (*) | Perú | 89.76 | 10.24 | 89.76 | 10.24 |
| S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca | Perú | 20.00 | 40.00 | 20.00 | 40.00 |
| Minera La Zanja S.R.L. | Perú | 53.06 | - | 53.06 | - |
| Minera Julcani S.A. de C.V. | México | 99.80 | 0.20 | 99.80 | 0.20 |
| Compañía de Minas Buenaventura Chile Ltda. | Chile | 90.00 | 10.00 | 90.00 | 10.00 |
| El Molle Verde S.A.C. | Perú | 99.98 | 0.02 | 99.98 | 0.02 |
| Apu Coropuna S.R.L. | Perú | 70.00 | - | 70.00 | - |
| Cerro Hablador S.A.C. | Perú | 99.00 | 1.00 | 99.00 | 1.00 |
| Minera Azola S.A.C. | Perú | 99.00 | 1.00 | 99.00 | 1.00 |
| Compañía Minera Nueva Italia S.A. | Perú | - | 93.36 | - | 93.36 |
| Servicios de generación y transmisión de energía: | | | | | |
| Consorcio Energético de Huancavelica S.A. | Perú | 100.00 | - | 100.00 | - |
| Empresa de Generación Huanza S.A. | Perú | - | 100.00 | - | 100.00 |
| Construcción, servicios de ingeniería y corretaje de seguros: | | | | | |
| Contacto Corredores de Seguros S.A. | Perú | 99.98 | 0.02 | 99.98 | 0.02 |
| Contacto Risk Consulting S.A. | Perú | - | 98.00 | - | 98.00 |
| Buenaventura Ingenieros S.A. (**) | Perú | - | - | 100.00 | - |
| BISA Argentina S.A. (***) | Argentina | - | - | 56.42 | 43.58 |
| Actividad industrial: | | | | | |
| Procesadora Industrial Río Seco S.A. | Perú | 100.00 | - | 100.00 | - |

(*) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la participación de la Compañía en las acciones del capital social de El Brocal es de 61.43. Inversiones Colquijirca S.A. (en adelante "Colquijirca"), una subsidiaria de la Compañía (99.99 por ciento de participación en sus acciones del capital social al 31 de diciembre de 2018 y de 2017), mantiene una inversión sobre el capital social de El Brocal, a través de la cual la Compañía mantiene una participación indirecta en El Brocal de 58.24 por ciento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

(**) Con fecha 30 de abril de 2018, la Compañía vendió su inversión en Buenaventura Ingenieros S.A. por US\$7.1 millones con un costo de venta asociado de US\$11.2 millones. La transacción generó una pérdida neta de US\$4.1 millones. Ver nota 26.

(***) Con fecha 06 de agosto de 2018, se realizó la liquidación de dicha subsidiaria.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) Operaciones descontinuadas

Durante el 2017, el Grupo vendió sus unidades mineras Breapampa y Recuperada por US\$2 millones y US\$0.6 millones, respectivamente. Como resultado de dichas ventas se realizaron extornos a la provisión de activos de larga duración y costos por el retiro de los activos fijos y suministros vendidos, lo que originó una pérdida neta de US\$4.0 millones.

Durante el 2016, el Grupo vendió su unidad minera Antapite por US\$1.0 millones, generando una pérdida neta de US\$3.0 millones.

Durante el año 2017, como resultado de las ventas realizadas en los años 2017 y 2016, la Compañía recibió la confirmación del MEM de la transferencia de sus pasivos por cierre de minas generando un extorno de US\$11.8 millones.

Los flujos netos de efectivo generados por las unidades mineras mantenidas con operaciones descontinuadas por los años 2018, 2017 y 2016, se presentan a continuación:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Actividades de operación | <u>(6)</u> | <u>(8)</u> | <u>(7)</u> |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo en el año | <u>(6)</u> | <u>(8)</u> | <u>(7)</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se presentan los ingresos, gastos y resultados de las unidades mineras con operaciones descontinuadas por los años 2018, 2017 y 2016:

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) | 2016 US\$(000) |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos de operación | | | |
| Ventas netas | - | - | 1,149 |
| Total ingresos de operación | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,149</u> |
| Costos de operación | | | |
| Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización | - | - | (4,842) |
| Exploración | - | - | (3,777) |
| Depreciación y amortización | - | - | (5,049) |
| Regalías mineras | - | - | (11) |
| Total costos de operación | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(13,679)</u> |
| Pérdida bruta | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(12,530)</u> |
| Ingresos (gastos) operativos, neto | | | |
| Extorno por deterioro de activos de larga duración, nota 11(b) | 2,837 | 17,197 | - |
| Cambios en los pasivos de cierre de minas, nota 15(b) | (6,013) | (12,701) | (3,365) |
| Baja de activos de larga duración | (2,837) | - | - |
| Pérdida neta por venta de unidades mineras | - | (18,550) | (3,014) |
| Gastos de administración | - | (941) | (111) |
| Extorno (provisión) por contingencias | - | (423) | 901 |
| Ganancia (pérdida) por venta de otros activos | - | (162) | 3,200 |
| Extorno de cierre de mina por venta de unidades mineras, nota 15(b) | - | 11,700 | - |
| Extorno de pérdida de valor de inventarios, nota 8(c) | - | 1,345 | 706 |
| Provisión por deterioro de activos de larga duración, nota 11(b) | - | - | (2,043) |
| Otros, neto | (1,147) | (6,871) | (1,793) |
| Total gastos operativos, neto | <u>(7,160)</u> | <u>(9,406)</u> | <u>(5,519)</u> |
| Pérdida de operación | <u>(7,160)</u> | <u>(9,406)</u> | <u>(18,049)</u> |
| Otros gastos, neto | | | |
| Costos financieros, nota 15(b) | (54) | (694) | (970) |
| Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio | 11 | 2 | (50) |
| Total otros gastos, neto | <u>(43)</u> | <u>(692)</u> | <u>(1,020)</u> |
| Pérdida antes de impuestos a las ganancias | <u>(7,203)</u> | <u>(10,098)</u> | <u>(19,069)</u> |
| Impuestos a las ganancias | - | - | (4) |
| Pérdida neta por operaciones descontinuadas | <u>(7,203)</u> | <u>(10,098)</u> | <u>(19,073)</u> |
| Pérdida por operaciones descontinuadas, por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares | <u>(0.03)</u> | <u>(0.04)</u> | <u>(0.07)</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Bases de preparación, consolidación y cambios en las políticas contables

2.1. Bases de preparación -

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

Los estados financieros consolidados 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, y los activos y pasivos financieros, los cuales se registran a su valor razonable.

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

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

2.2. Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Se tiene control cuando el Grupo está expuesto, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y solo si tiene todo lo siguiente:

- Poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma).
- Exposición o derechos a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos.

Usualmente, existe la presunción de que la mayoría de los derechos de voto dan como resultado el control de la entidad. Para soportar esta presunción y cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de votos o derechos similares en la entidad, el Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si tiene el poder sobre dicha entidad, lo que incluye:

- La existencia de un acuerdo contractual con otros tenedores de los derechos de voto de la entidad receptora de la inversión.
- Los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Los derechos de voto del inversor, sus derechos potenciales de voto o una combinación de derechos.

El Grupo revisa si tiene o no control sobre una entidad cuando los hechos y circunstancias indican que se han producido cambios en uno o más de los tres elementos de control. La consolidación de una subsidiaria empieza cuando el Grupo obtiene control de la subsidiaria y cesa cuando el Grupo deja de tener control sobre esa subsidiaria. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo deja de tener control sobre dicha subsidiaria.

El estado de resultados y cada componente de otros resultados integrales son atribuidos a la Principal del Grupo y a los intereses no controladores, aún si esto resulta en intereses no controladores con saldo negativo. Cuando es necesario, se hacen ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables con las del Grupo.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre entidades del Grupo son eliminados totalmente en la consolidación. Un cambio en la participación de una subsidiaria sin pérdida de control se contabiliza como una transacción patrimonial.

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

El Grupo 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 consolidados del Grupo y, por lo tanto, no han sido revelados. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

NIIF 15 Ingreso por contratos con clientes

El Grupo 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, el Grupo escogió aplicar la norma solo a contratos que no están terminados al 1 de enero de 2018.

El Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

NIIF 9 Instrumentos financieros

El Grupo aplicó la NIIF 9 prospectivamente, con fecha de adopción inicial de 1 de enero de 2018.

El Grupo no ha modificado la información comparativa, la cual continúa siendo reportada bajo la NIC 39. No existen ajustes a los estados financieros consolidado como resultado de la adopción de la NIIF 9.

La adopción de la NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente 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 para pérdidas crediticias esperadas.

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

| | Categorías de medición de NIIF 9 | | | |
|--|---|--|----------------------------------|---|
| | 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 - | | | | |
| Préstamos y cuentas por cobrar - | | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales (no sujetas a precios provisionales) | 61,188 | - | 61,188 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales) | 144,844 | 152,268 | - | - |
| Cuentas por cobrar diversas | 51,808 | - | 51,808 | - |
| Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados - | | | | |
| Derivado implícito | 7,424 | - | - | - |
| Pasivos financieros - | | | | |
| Préstamos y cuentas por pagar - | | | | |
| Préstamos bancarios | 96,215 | - | 96,215 | - |
| Obligaciones financieras | 633,083 | - | 633,083 | - |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas | 220,042 | - | 220,042 | - |
| Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados - | | | | |
| Pasivo por contraprestación contingente | 17,570 | 17,570 | - | - |
| Valor razonable con cambios en resultados integrales - | | | | |
| Instrumento financiero de cobertura | 28,705 | - | - | 28,705 |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Contabilidad de cobertura –

El Grupo aplicó la contabilidad de cobertura prospectivamente. A la fecha de aplicación inicial, todas las relaciones de coberturas existentes en el Grupo 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, el Grupo 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.

2.4. Resumen de políticas contables significativas -

(a) Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros consolidados se presentan en U.S. dólares, la cual es la moneda funcional del Grupo. Para cada entidad, el Grupo determina la moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad son medidas usando esa moneda funcional.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente registradas por las entidades del Grupo a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones, publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administración de Fondos 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 los activos y pasivos monetarios son reconocidas en el estado consolidado 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Instrumentos financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior -
Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

- (i) Activos financieros -
Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como 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 negocio del Grupo para su gestión. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo, el Grupo 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.

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 “únicamente pagos de principal e intereses” sobre el monto de capital pendiente. Esta evaluación se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio del Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Activos financieros al costo amortizado -

El Grupo 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 sujetos 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 la cobranza de los flujos contractuales y la venta de los activos financieros.

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Baja de activos financieros -

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

- Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado, o
- El Grupo 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) el Grupo ha transferido sustancialmente la totalidad de sus riesgos y beneficios del activo o, (b) el Grupo no ha transferido ni retenido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando el Grupo transfiere sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa 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 el Grupo continúe involucrado con el activo. En este caso, el Grupo también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje derechos y obligaciones que el Grupo ha retenido.

Deterioro de activos financieros -

El Grupo 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 el Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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, el Grupo aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las provisiones. Por lo tanto, el Grupo 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. El Grupo 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.

El Grupo considera un activo financiero en incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de 90 días. Sin embargo, en ciertos casos, el Grupo también puede considerar que un activo financiero está en incumplimiento cuando la información interna o externa indica que es poco probable que el Grupo reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta las mejoras crediticias mantenidas por el Grupo. 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 del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras, préstamos bancarios, pasivos financieros por contraprestación contingente e instrumentos financieros derivados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 el Grupo 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 consolidado de resultados.

Los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados son designados en el momento inicial, si y solo si los criterios de la NIIF 9 se cumplen. Excepto por el pasivo por contraprestación contingente, el Grupo 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 consolidado 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 consolidado de resultados. Esta categoría generalmente aplica a las deudas y préstamos que generan intereses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidado 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 consolidado 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 presentado en el estado consolidado de situación financiera incluye todos los saldos en efectivo y en bancos, y los depósitos a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos, los cuales estén sujetos a un riesgo no significativo de cambio de valor.

A los efectos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen en efectivo y depósitos a corto plazo, tal como se definió anteriormente, netos de sobregiros bancarios pendientes, ya que se consideran parte integral de la administración de efectivo del Grupo.

(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.

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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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) Combinación de negocios y mayor valor pagado -

Las combinaciones de negocios se registran usando el método de compra. El costo de adquisición es la suma de la contraprestación transferida, medida al valor razonable en la fecha de adquisición, y el importe de cualquier interés no controlador en la entidad adquirida. Para cada combinación de negocios, el Grupo elige si valoriza el interés no controlador en la entidad adquirida al valor razonable o al valor proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida. Los costos de adquisición incurridos son cargados a resultados y se presentan en el rubro de gastos administrativos.

Cuando el Grupo adquiere un negocio, evalúa los activos financieros y los pasivos financieros asumidos para su adecuada clasificación y designación en base a los acuerdos contractuales, condiciones económicas y otras condiciones pertinentes que existan en la fecha de adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos de los contratos de la adquirida. Si la combinación de negocios se realiza por etapas, la participación previamente mantenida en el patrimonio neto de la adquirida se mide al valor razonable a la fecha de adquisición y cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por el adquirente, se reconocerá por su valor razonable a la fecha de la adquisición. La contraprestación contingente clasificada como activo o pasivo financiero y que se encuentra dentro del alcance de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", se mide por su valor razonable, reconociendo los cambios en ese valor razonable, ya sea en los resultados o en otro resultado integral. Si la contraprestación contingente no estuviera dentro del alcance de la NIIF 9, ésta se medirá al valor razonable a cada fecha de reporte con cambios en el valor razonable reconocido en el estado consolidado de resultados.

El crédito mercantil se mide inicialmente al costo, representado por el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por las participaciones no controladoras, y cualquier participación anterior, respecto del neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si el valor razonable de los activos netos adquiridos supera la suma de la contraprestación transferida, el Grupo evalúa nuevamente si ha identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos y revisa los criterios utilizados para medir los importes que se deberán reconocer a la fecha de la adquisición. Si la nueva evaluación continúa mostrando un exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre la suma de la contraprestación transferida, la ganancia se reconocerá en el estado consolidado de resultados a la fecha de la adquisición.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

(f) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos -

Una asociada es una entidad en la cual el Grupo tiene una influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones sobre políticas financieras y operativas de la asociada, pero sin ejercer control sobre dichas políticas. Las inversiones del Grupo en sus asociadas se registran usando el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión en una asociada es inicialmente reconocida al costo.

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

Las consideraciones realizadas al momento de determinar la influencia o el control conjunto son similares a aquellas necesarias para determinar el control sobre subsidiarias. Las inversiones del Grupo en las asociadas y los negocios conjuntos son reconocidas siguiendo el método de participación patrimonial. Bajo este método la inversión en una asociada o en un negocio conjunto es inicialmente reconocida al costo.

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

El estado consolidado de resultados refleja la participación en los resultados de operaciones de las asociadas y negocios conjuntos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

La participación del Grupo en las utilidades o pérdidas de las asociadas se presentan por separado en el estado consolidado de resultados y representa la utilidad o pérdida después de impuestos de las asociadas y negocios conjuntos.

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

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

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

(g) Gastos contratados por anticipado -

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

(h) 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cuando se requiere reemplazar partes significativas de propiedad, planta y equipo, el Grupo reconoce dichas partes como activos individuales con vidas útiles específicas y los deprecia por separado. Asimismo, cuando se lleva a cabo una inspección mayor, su costo se reconoce en el valor en libros de la planta y equipo como un reemplazo si se cumplen con los criterios de reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de mantenimiento y reparación se reconocen en el estado de 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 estas unidades mineras se deprecian utilizando el método de línea recta con las vidas útiles detalladas en el siguiente párrafo.

Método de línea recta:

La depreciación de activos en unidades mineras con vida útil corta o que se encuentran relacionados a labores administrativas, se calcula siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

| | Años |
|-----------------------------------|--------------|
| Edificios, construcciones y otros | Entre 6 y 20 |
| Maquinaria y equipo | Entre 5 y 10 |
| Unidades de transporte | 5 |
| Muebles y enseres | 10 |
| 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 consolidado de resultados en el año en que se retira el activo.

(i) 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, aún si ese derecho no está explícitamente especificado en el contrato.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo como arrendatario -

Los arrendamientos son clasificados a la fecha de su generación como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo. Los arrendamientos que transfieren al Grupo 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 prorratan 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 consolidado de resultados.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que el Grupo 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 consolidado de resultados sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

El Grupo como arrendador –

Los arrendamientos en los cuales el Grupo no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo son clasificados como arrendamientos operativos.

Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y cierre de un contrato de arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos durante la vigencia del contrato sobre la base del reconocimiento del ingreso por alquileres. Los alquileres contingentes son reconocidos como ingreso en el período en el cual se ganan.

(j) Concesiones mineras -

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

El costo incluye el valor razonable atribuible a las reservas minerales y a la porción de los recursos minerales que probablemente serán extraídos de manera económica a la fecha de una adquisición de negocios.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Las concesiones mineras se presentan como parte del rubro de concesiones mineras, costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto.

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

Las actividades de desarrollo incluyen:

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (l) Costos de remoción de desmonte (costos de desbroce) -
Como parte de sus operaciones mineras, el Grupo incurre en costos de remoción de desmonte (costos 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 son posteriormente depreciados teniendo en cuenta la vida útil de la mina usando el método de unidades de producción. La capitalización de los costos de desbroce de desarrollo cesa cuando la mina inicia producción.

Los costos incurridos durante la etapa de producción (desbroce de producción) son generalmente considerados para obtener dos beneficios, siendo estos la producción de inventarios o un mejor acceso a mineral que será explotado en el futuro. Cuando los beneficios están relacionados con la producción de inventarios se registran como parte del costo de producción de dichos inventarios. Cuando los beneficios obtenidos dan acceso al mineral a ser explotado en el futuro 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.
- Los costos asociados con el acceso mejorado pueden ser medidos confiablemente.

Para identificar componentes en un yacimiento, el Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(m) Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. La depreciación de las propiedades de inversión se determina siguiendo el método de línea recta usando una vida útil de 20 años.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando se retiran de su uso de manera permanente, y no se espera obtener beneficios económicos de su venta. La diferencia entre el ingreso neto por la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado consolidado de resultados en el período en que el activo es dado de baja. El monto de la contraprestación que se incluirá en la ganancia o pérdida que se derive de la baja en cuentas de inversión se determina de acuerdo con los requisitos para determinar el precio de la transacción en la NIIF 15.

Sólo se efectúan transferencias de las propiedades de inversión cuando existe un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, planta y equipo, el costo atribuido considerado para su registro es el valor razonable del activo a la fecha de cambio de uso. Si un componente de propiedad, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, el Grupo contabiliza el activo hasta la fecha de cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para la propiedad, planta y equipo.

(n) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el Grupo 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, el Grupo estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo basa su cálculo de deterioro en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones, que se preparan por separado para cada una de las UGE del Grupo a las que se asignan los activos individuales. Estos presupuestos y cálculos de proyecciones generalmente cubren un período de cinco años. Una tasa de crecimiento a largo plazo se calcula y se aplica a los flujos de efectivo futuros del proyecto después del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado consolidado 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, el Grupo efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación acumulada, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

(o) Provisiones -

General -

Se reconoce una provisión cuando el Grupo 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 unidades mineras -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(p) Acciones en tesorería -

Las acciones en tesorería (comunes y de inversión) se presentan al costo y se deducen del valor nominal del capital emitido y acciones de inversión. El Grupo no reconoce ganancias o pérdidas en la compra, venta, emisión o cancelación de acciones de propia emisión. Cualquier diferencia entre el valor en libros y el monto cobrado o pagado se reconoce como capital adicional en el patrimonio neto. Los derechos de voto relacionados con las acciones en tesorería son anulados para el Grupo y no se asignan dividendos a dichas acciones.

(q) 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 el Grupo 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.

El Grupo 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. El Grupo 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, el Grupo considera que el efecto variable de la consideración, y la existencia de componentes significativos de financiamiento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Consideración variable –

Si la consideración del contrato incluye un importe variable, el Grupo 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 ingresos se reconocen por el importe que el Grupo 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

El Grupo recibe anticipos a corto plazo con sus clientes. Utilizando el recurso práctico de la NIIF 15, el Grupo 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 el Grupo 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 del Grupo 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 el Grupo ha recibido la consideración (o se debe una cantidad de la contraprestación) del cliente. Si el cliente paga una contraprestación antes de que el Grupo 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 el Grupo se desempeña conforme al contrato.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Costos para obtener un contrato

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

Ingresos por intereses

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

Ingresos por regalías -

Los ingresos por regalías se reconocen de acuerdo con el método de devengo considerando la sustancia del acuerdo relevante.

Dividendos -

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

Ingresos por alquiler -

Los ingresos por alquileres derivados de arrendamientos operativos en propiedades de inversión se contabilizan de forma lineal durante el plazo del arrendamiento y se incluyen en los ingresos en el estado consolidado de resultados debido a su naturaleza operativa.

(r) Beneficios de los empleados -

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

Participaciones de los trabajadores -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(s) 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 consolidado de resultados en el período en el que se incurren. Los costos de financiamiento incluyen intereses y otros costos que el Grupo incurre al obtener financiamiento.

(t) Impuestos -

Impuestos 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 consolidado de resultados. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Impuestos a las ganancias diferido -

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 renta 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 renta diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

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

Las regalías mineras y el impuesto especial a la minería son contabilizados de acuerdo con la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias", pues tienen las características de un impuesto a las ganancias. 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 consolidado de situación financiera.

En consecuencia, los pagos efectuados por el Grupo 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 el Grupo espera que vayan a revertir las diferencias temporales.

Notas a los estados financieros consolidados (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 consolidado de situación financiera, según corresponda.

(u) Valor razonable

El Grupo mide sus instrumentos financieros, tales como derivados implícitos, instrumentos financieros de coberturas, y acciones mantenidas al valor razonable en la fecha del estado consolidado 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.

El Grupo 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 consolidados 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 valorización por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Nivel 3 - Técnicas de valoración por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros consolidados sobre una base recurrente, el Grupo 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 del Grupo determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia del Grupo analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables del Grupo.

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

- (v) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura -
Reconocimiento inicial y medición posterior -

El Grupo 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, el Grupo 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 el Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 el Grupo evaluará si la relación de cobertura cumple con los requisitos de efectividad de cobertura (incluido el análisis de las fuentes de ineficacia de cobertura y como se determina el ratio de cobertura). Una relación de cobertura califica para la contabilidad de cobertura si cumple con todos los siguientes requisitos de efectividad:

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

(w) Operaciones descontinuadas -

Las operaciones descontinuadas se excluyen de los resultados de las operaciones continuas y son presentados en un único importe de utilidad o pérdidas neto de impuestos de operaciones descontinuadas en el estado consolidado de resultados.

Se presenta información adicional en la nota 1(e). Todas las otras notas a los estados financieros consolidados incluyen montos de operaciones continuadas, a menos que se indique lo contrario.

3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros consolidados del Grupo 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 sobre pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados. Los estimados y los supuestos contables son continuamente evaluados y se basan en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las actuales circunstancias. La incertidumbre acerca de estos estimados y supuestos contables podría ocasionar resultados en períodos futuros que requieran ajustes significativos a los importes en libros de los activos y/o pasivos afectados. Mayor información acerca de cada una de estas áreas y el impacto en los estados financieros consolidados y en las políticas contables del Grupo 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 consolidados respectivas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3.1. Juicios

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

(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 del Grupo involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo por parte de la Gerencia y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

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

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

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

El Grupo continuamente evalúa la situación de cada una de sus minas 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. El Grupo 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 aquellos costos de construcción originalmente estimados.
- La culminación de un período razonable de pruebas de la planta y de los equipos de la mina.
- La capacidad de producción de 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 aquellos costos que califican para su capitalización y se refieren a adiciones o mejoras de activos. También es en ese momento en que se comienza la depreciación y la amortización de los activos de larga duración.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Ingresos por contratos con clientes -

El Grupo aplica juicios para determinar el momento de la satisfacción de las obligaciones relacionadas a los ingresos por contratos de prestación de servicios con clientes. Los ingresos relacionados a los servicios, tales como generación y transmisión de energía, servicios industriales, y otros servicios deben ser reconocidos a lo largo de un periodo de tiempo, esto debido a que el cliente simultáneamente recibe y consume los beneficios brindados por el Grupo.

El Grupo ha determinado que el método de salida es el mejor método para medir el progreso de los servicios mencionados anteriormente, debido a que el Grupo tiene el derecho a facturar los importes directamente relacionados sobre el desempeño completado hasta la fecha.

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 consolidados, y que conllevan un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo periodo. El Grupo ha basado sus estimados y supuestos contables tomando en consideración aquellos parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros consolidados. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que pudieran surgir más allá del control del Grupo. Los cambios son reflejados en los supuestos al momento de ocurrir.

(a) Determinación de reservas y recursos minerales -

El Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 unidades mineras y proyectos de exploración -

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

(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 cada unidad minera.

La prueba del valor neto de realización es efectuada de manera anual, y representa el valor de venta estimado futuro, menos los costos estimados para completar la producción y aquellos costos necesarios para llevar a cabo la venta.

(e) Deterioro de activos no financieros -

El Grupo 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, el Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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. El Grupo ha determinado las operaciones de cada unidad como unidad generadora de efectivo independiente.

(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.

(g) Valor razonable de contraprestación contingente -

La contraprestación contingente que resulta de una combinación de negocios se mide por su valor razonable a la fecha de la adquisición, como parte de dicha combinación de negocios. Si la contraprestación contingente reúne los requisitos para ser reconocida como un pasivo financiero, se la vuelve a medir posteriormente por su valor razonable a cada fecha de los estados financieros consolidados. La determinación del valor razonable de la contraprestación contingente está basada en un modelo de flujos de caja futuros descontados. Los supuestos clave toman en consideración la probabilidad de alcanzar cada meta de rendimiento financiero, así como el factor de descuento.

4. Normas e interpretaciones publicadas, pero aún no vigentes

A continuación, se describen aquellas normas e interpretaciones relevantes aplicables al Grupo, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados del Grupo. El Grupo 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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. El Grupo está evaluando el impacto de la NIIF 16 en sus estados financieros consolidados y los planes para adoptar la nueva norma en la fecha de vigencia requerida. El Grupo elegirá aplicar la norma a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos que aplican la NIC 17 y el CINIIF 4. El Grupo 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 el Grupo 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 comiencen a partir del 1 de enero de 2019, pero hay disponibles algunos alivios en la transición. El Grupo está evaluando el impacto del CINIIF 23 en sus estados financieros consolidados 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 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. El Grupo aplicará estas modificaciones cuando entren en vigor.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Estas mejoras incluyen:

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Las modificaciones aclaran que, cuando una compañía obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la reconsideración de intereses mantenidos previamente en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación anterior en la operación conjunta. Una compañía aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones se aplicarán a las futuras combinaciones de negocios del Grupo.

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 al Grupo, 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 periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Dado que la práctica actual del Grupo está en línea con estas enmiendas, el Grupo no espera ningún efecto en sus estados financieros consolidados.

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 periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Dado que la práctica actual del Grupo está en línea con estas modificaciones, el Grupo no espera ningún efecto en sus estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Transacciones en Soles

Las operaciones en Soles son efectuadas a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y A.F.P. Al 31 de diciembre de 2018, los tipos de cambio publicados por dicha institución para los dólares estadounidenses fueron de US\$0.2968 para la compra y de US\$0.2959 para la venta (US\$0.3088 para la compra y US\$0.3082 para la venta al 31 de diciembre de 2017), y han sido aplicados por el Grupo para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

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

| | 2018 | 2017 |
|---|-----------------|------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) |
| Activos | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 11,526 | 6,233 |
| Cuentas por cobrar comerciales y diversas | 88,513 | 154,506 |
| Saldo a favor por impuestos a las ganancias | 24,277 | 24,779 |
| Gastos contratados por anticipado | - | 1,182 |
| | <u>124,316</u> | <u>186,700</u> |
| Pasivos | | |
| Préstamos bancarios | - | (1,215) |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas | (53,962) | (100,860) |
| Impuesto a las ganancias por pagar | (2,080) | (7,088) |
| Provisiones y pasivos contingentes | (31,282) | (35,572) |
| | <u>(87,324)</u> | <u>(144,735)</u> |
| Posición activa, neta | <u>36,992</u> | <u>41,965</u> |

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

| | 2018 | 2017 |
|------------------------|----------------|----------------|
| | US\$(000) | US\$(000) |
| Caja | 347 | 327 |
| Cuentas corrientes (b) | 57,078 | 51,953 |
| Depósitos a plazo (c) | <u>311,775</u> | <u>162,271</u> |
| | <u>369,200</u> | <u>214,551</u> |

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

(c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los depósitos a plazo eran mantenidos en instituciones financieras de primer orden, los cuales generaban intereses a tasas de mercado anuales y tenían vencimientos originales menores a 90 días, de acuerdo con las necesidades de efectivo inmediatas del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (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 (b) | | |
| Clientes nacionales | 105,225 | 109,543 |
| Clientes del exterior | 56,312 | 119,388 |
| Entidades relacionadas, nota 30(b) | 7,177 | 7,348 |
| | <u>168,714</u> | <u>236,279</u> |
| Provisión para pérdidas crediticias esperadas (f) | <u>(22,013)</u> | <u>(22,823)</u> |
| | <u>146,701</u> | <u>213,456</u> |
| Cuentas por cobrar diversas | | |
| Crédito fiscal por impuesto general a las ventas | 49,332 | 74,785 |
| Cuentas por cobrar a terceros | 24,625 | 27,859 |
| Anticipos a proveedores | 7,542 | 1,977 |
| Solicitud de devolución del impuesto general a las ventas (c) | 6,574 | 18,450 |
| Depósitos por detracciones (d) | 4,769 | 9,733 |
| Cuentas por cobrar coberturas | 3,949 | 2,300 |
| Entidades relacionadas, nota 30(b) | 3,705 | 732 |
| Intereses por cobrar | 3,000 | 1,719 |
| Cuentas bancarias restringidas (e) | 2,782 | 2,372 |
| Cuentas por cobrar por venta de inmueble | 2,715 | 5,371 |
| Reclamos a administración tributaria | 2,573 | 2,300 |
| Préstamos al personal | 1,392 | 1,179 |
| Siniestro en reclamo al seguro (g) | - | 3,716 |
| Otras cuentas por cobrar | 2,738 | 1,911 |
| Provisión para pérdidas crediticias esperadas (f) | <u>(10,089)</u> | <u>(9,361)</u> |
| | <u>105,607</u> | <u>145,043</u> |
| Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto | <u>252,308</u> | <u>358,499</u> |
| Clasificación por vencimiento: | | |
| Porción corriente | 211,715 | 314,308 |
| Porción no corriente | 40,593 | 44,191 |
| Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto | <u>252,308</u> | <u>358,499</u> |
| Clasificación por naturaleza: | | |
| Activos financieros | 196,402 | 265,264 |
| Activos no financieros | 55,906 | 93,235 |
| Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto | <u>252,308</u> | <u>358,499</u> |
| Clasificación por su medición: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales (no sujeta a precios provisionales) | 39,152 | 61,188 |
| Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales) | 107,549 | 152,268 |
| Cuentas por cobrar diversas | 105,607 | 145,043 |
| Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto | <u>252,308</u> | <u>358,499</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en dólares estadounidenses, no se encuentran vencidas ni deterioradas, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (c) Corresponde principalmente a solicitudes del año en curso que se encuentran pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2018.
- (d) Corresponde a depósitos por detracciones que son mantenidos en el Banco de la Nación y solamente podrán ser utilizados para cancelar deudas tributarias que las compañías mantengan con la Administración Tributaria.
- (e) Corresponden a saldos restringidos para el pago de obligaciones financieras mantenidas por la subsidiaria Empresa de Generación Huanza S.A. (en adelante "Huanza"), de acuerdo con el contrato de arrendamiento financiero suscrito con el Banco de Crédito del Perú en el año 2009. A continuación, se presenta el movimiento:

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) | 2016 US\$(000) |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 2,372 | 2,087 | - |
| Movimiento de cuentas bancarias restringidas | 410 | 285 | 2,087 |
| Saldo final | <u>2,782</u> | <u>2,372</u> | <u>2,087</u> |

- (f) El movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas fue como sigue:

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) | 2016 US\$(000) |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 32,184 | 31,607 | 26,520 |
| Provisión del ejercicio de cuentas por cobrar diversas, nota 26 | 1,334 | - | - |
| Provisión del ejercicio de cuentas por cobrar comerciales, nota 24 | 18 | 676 | 5,087 |
| Provisiones del período | 1,352 | 676 | 5,087 |
| Castigo del ejercicio | (410) | - | - |
| Diferencia en cambio | (173) | - | - |
| Extornos del ejercicio, nota 26 | (45) | (99) | - |
| Otros menores | (806) | - | - |
| Saldo final | <u>32,102</u> | <u>32,184</u> | <u>31,607</u> |
| Cuentas por cobrar comerciales | 22,013 | 22,823 | 22,644 |
| Cuentas por cobrar diversas | 10,089 | 9,361 | 8,963 |
| | <u>32,102</u> | <u>32,184</u> | <u>31,607</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- (g) Corresponde a la indemnización del siniestro del rotor 2 del motor del molino 20X30 ocurrido en mayo del 2017 de la subsidiaria El Brocal. 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, ver nota 26. Al 31 de diciembre de 2018, El Brocal 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 | 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| | US\$(000) | US\$(000) |
| Productos terminados | 7,715 | 6,151 |
| Productos en proceso (b) | 73,796 | 56,190 |
| Repuestos y suministros | <u>81,383</u> | <u>84,787</u> |
| | 162,894 | 147,128 |
| Provisión para pérdida de valor de inventarios (c) | <u>(23,163)</u> | <u>(11,603)</u> |
| | <u>139,731</u> | <u>135,525</u> |
| Clasificación por su utilización: | | |
| Porción corriente | 135,919 | 132,287 |
| Porción no corriente | <u>3,812</u> | <u>3,238</u> |
| | <u>139,731</u> | <u>135,525</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Los productos en proceso incluyen mineral ubicado en los depósitos aledaños a la mina Tajo Norte (El Brocal). A continuación, se presenta la composición del mineral clasificado al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

| | 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 |
| | 37,803 | 2,160,419 | 19,435 | 1,329,469 |
| Provisión por desvalorización de mineral clasificado | (1,467) | - | (1,467) | - |
| | 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 | |
| | 36,336 | | 17,968 | |

La Gerencia de El Brocal estima utilizar el mineral de largo plazo durante los ejercicios 2019 y 2020 de acuerdo a los nuevos planes de minado preparados por El Brocal.

- (c) La provisión para pérdida de valor de inventarios tuvo el siguiente movimiento durante los años 2018, 2017 y 2016:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Saldo inicial | 11,603 | 8,386 | 20,472 |
| Provisión para pérdida de valor de productos en proceso y terminados, nota 21(a) | 4,640 | 2,118 | - |
| Reversión de pérdida de valor de productos en proceso y terminados (unidades operativas), nota 21(a) | (119) | - | (7,581) |
| Provisión para pérdida de valor de repuestos y suministros, nota 26 | 7,039 | 2,444 | - |
| Reversión de pérdida de valor de repuestos y suministros (unidades descontinuadas), nota 1(e) | - | (1,345) | (706) |
| Transferencia de unidades disponibles para la venta | - | - | 1,448 |
| Castigo de provisión para pérdida de valor de inventarios | - | - | (5,137) |
| Recuperación de provisión por desvalorización de suministros, nota 26 | - | - | (110) |
| Saldo final | 23,163 | 11,603 | 8,386 |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En opinión de la Gerencia del Grupo, 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 consolidado de situación financiera.

9. Gastos contratados por anticipado

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

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Arrendamientos pagados por anticipado (b) | 27,464 | 28,349 |
| Seguros contratados por anticipado | 12,486 | 12,401 |
| Costos diferidos de construcción de obras por impuestos | 2,407 | 2,013 |
| Otros gastos contratados por anticipado | 1,366 | 2,343 |
| | <u>43,723</u> | <u>45,106</u> |
| Clasificación por vencimiento: | | |
| Porción corriente | 17,145 | 17,551 |
| Porción no corriente | 26,578 | 27,555 |
| | <u>43,723</u> | <u>45,106</u> |

(b) Esta partida corresponde al saldo de un pago adelantado por un importe original de US\$31 millones por el alquiler de las instalaciones hidráulicas por parte de la subsidiaria Empresa de Generación Huanza S.A. Este pago por adelantado se carga a resultados durante la vida útil de los activos subyacentes (35 años), iniciado desde enero de 2015.

10. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

| | Participación en el patrimonio neto | | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) |
|------------------------------------|--|------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2018 % | 2017 % | | |
| Asociadas | | | | |
| Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. | 19.58 | 19.58 | 1,108,284 | 1,124,008 |
| Minera Yanacocha S.R.L. | 43.65 | 45.95 | 271,036 | 324,861 |
| Compañía Minera Coimolache S.A. | 40.10 | 40.10 | 89,554 | 86,183 |
| | | | <u>1,468,874</u> | <u>1,535,052</u> |
| Inversiones menores | | | 1,835 | 1,835 |
| Negocios conjuntos | | | 2,673 | - |
| | | | <u>1,473,382</u> | <u>1,536,887</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) La participación neta del Grupo en las utilidades (pérdidas) de sus empresas asociadas es la siguiente:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|----------------|---------------|------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Minera Yanacocha S.R.L. | (35,582) | (76,585) | (455,598) |
| Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. | 23,444 | 68,521 | 66,763 |
| Compañía Minera Coimolache S.A. | 10,994 | 21,271 | 23,514 |
| | <u>(1,144)</u> | <u>13,207</u> | <u>(365,321)</u> |

Las inversiones que el Grupo mantiene en sus asociadas Minera Yanacocha S.R.L. (a través de su subsidiaria Compañía Minera Condesa S.A.) y Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A., representan las inversiones más significativas del Grupo. Sus operaciones son estratégicas para las actividades del Grupo y la participación en sus resultados ha sido importante en relación con las utilidades (pérdidas) netas del Grupo en los años 2018, 2017 y 2016. A continuación, se presenta información relevante sobre dichas inversiones:

Inversión en Minera Yanacocha S.R.L.-

El Grupo, a través de su empresa subsidiaria Compañía Minera Condesa S.A., posee el 43.65 por ciento del capital social de Minera Yanacocha S.R.L. (en adelante "Yanacocha"). Esta empresa se dedica a la producción de oro y a la exploración y al desarrollo de oro y cobre en sus concesiones propias o en las que son de propiedad de S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca (empresa subsidiaria del Grupo) con la cual suscribió un contrato de cesión de derechos mineros.

El proyecto minero Conga consiste en dos depósitos de oro y pórfido de cobre que se encuentran localizados al noreste de la zona de operaciones de Yanacocha, en las provincias de Celendín, Cajamarca y Hualgayoc, de la región Cajamarca.

Debido a protestas políticas locales y de las comunidades por un posible impacto hídrico del proyecto, las actividades de desarrollo y de construcción en el proyecto se encuentran suspendidas desde noviembre de 2011. A la fecha, la Gerencia de Yanacocha viene efectuando únicamente actividades de sostenimiento hídrico recomendadas por expertos independientes, principalmente la construcción de reservorios de agua, antes de llevar a cabo cualquier actividad de desarrollo del proyecto.

En diciembre de 2017, Yanacocha adquirió 63.92 millones de participaciones (participación de 5%) poseídas por International Finance Corporation (IFC) en Yanacocha, por un monto de US\$47.9 millones. En junio de 2018, Sumitomo Corporation (Sumitomo) pagó US\$48 millones por el 5 por ciento en la participación en Yanacocha, proporción mantenida por IFC antes de la recompra de acciones ocurrida en diciembre. Como resultado de la adquisición, la Compañía reconoció un menor valor con respecto a la participación en el patrimonio de Yanacocha.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se presenta información resumida sobre los estados financieros de Yanacocha de acuerdo con NIIF:

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Estado de situación financiera al 31 de diciembre de: | | |
| Activos corrientes | 960,758 | 1,055,135 |
| Activos no corrientes | 1,086,714 | 964,260 |
| Pasivos corrientes | (128,170) | (123,315) |
| Pasivos no corrientes | <u>(1,335,579)</u> | <u>(1,236,965)</u> |
| Patrimonio neto reportado | <u>583,723</u> | <u>659,115</u> |
| Participación del Grupo | 254,795 | 302,863 |
| Crédito mercantil implícito | <u>16,241</u> | <u>21,998</u> |
| | <u>271,036</u> | <u>324,861</u> |

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) | 2016 US\$(000) |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de: | | | |
| Ingresos por ventas | <u>657,358</u> | <u>645,176</u> | <u>761,193</u> |
| Pérdida neta de operaciones continuas | <u>(81,517)</u> | <u>(175,454)</u> | <u>(1,043,752)</u> |
| Participación en resultados | <u>(35,582)</u> | <u>(76,585)</u> | <u>(455,598)</u> |

Evaluación de deterioro de inversión –

Durante los años 2018 y 2017, la Gerencia de Yanacocha evaluó y concluyó que no existen indicadores de deterioro de sus activos de larga duración; en adición, la gerencia de la Compañía determinó que no había evidencia objetiva de que su inversión en Yanacocha podría estar deteriorada al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Durante el año 2016, la Gerencia de Yanacocha evaluó la recuperabilidad de sus activos de larga duración y determinó un cargo por deterioro, neto de impuestos, de US\$889.5 millones, lo cual redujo el patrimonio neto de Yanacocha y, por lo tanto, la participación patrimonial de la Compañía en esta asociada en el año 2016. Como resultado de lo anterior, la Gerencia de la Compañía determinó que hay evidencia objetiva que su inversión en Yanacocha podría estar deteriorada al 31 de diciembre de 2016. En comparación con años anteriores, en el año 2016 Yanacocha experimentó una disminución en el volumen de oro producido, un incremento en los costos de producción, y una disminución en los flujos de caja operativos, todo esto como resultado del agotamiento de las reservas de oro de Yanacocha. Como resultado de dichos indicadores, la Compañía realizó una prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2016. El valor recuperable de la inversión en Yanacocha fue de US\$528.9 millones al 31 de diciembre de 2016 y corresponde al valor en uso calculado en base a las proyecciones de flujo de caja obtenidos de los presupuestos de Yanacocha por los años 2017 al 2026. Como resultado de dicho análisis, la Compañía concluyó que no se requería registrar una pérdida de deterioro adicional en su inversión en Yanacocha.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Supuestos clave

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

- Volúmenes de producción: El estimado de volúmenes de producción se basa en planes detallados de vida de cada mina y tienen en cuenta los planes de desarrollo de esas minas 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; la duración contractual de los derechos mineros; y el precio de venta de los minerales que se extraen.
- Precios de los 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. Al 31 de diciembre de 2016, los precios del oro estimados para el corto y largo plazo fueron como sigue: US\$1,221/onza para el 2017 y US\$1,300/onza para el 2018 en adelante.
- Tasa de descuento: En el cálculo del valor en uso, se aplicó una tasa de descuento antes de impuestos de 7.1% a los flujos de caja antes de impuestos al 31 de diciembre de 2016. Esta tasa de descuento es determinada en base al costo promedio ponderado de Capital (WACC) después de impuestos, con los ajustes pertinentes para reflejar los riesgos específicos de la inversión.

Inversión en Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. (Cerro Verde) -

Cerro Verde se dedica a la extracción, producción y comercialización de cátodos y concentrado de cobre de su unidad minera que se encuentra ubicada en Uchumayo, Arequipa, Perú.

A continuación, se presenta información resumida sobre los estados financieros de Cerro Verde de acuerdo con NIIF:

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) |
| Estado de situación financiera al 31 de diciembre de: | | |
| Activos corrientes | 1,485,537 | 1,563,874 |
| Activos no corrientes | 6,069,175 | 6,127,133 |
| Pasivos corrientes | (408,754) | (510,790) |
| Pasivos no corrientes | <u>(2,037,086)</u> | <u>(1,991,055)</u> |
| Patrimonio neto reportado | <u>5,108,872</u> | <u>5,189,162</u> |
| Participación del Grupo | 1,000,521 | 1,016,245 |
| Crédito mercantil implícito | <u>107,763</u> | <u>107,763</u> |
| | <u>1,108,284</u> | <u>1,124,008</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de: | | | |
| Ingresos por ventas | <u>3,054,026</u> | <u>3,202,931</u> | <u>2,384,154</u> |
| Utilidad neta de operaciones continuas | <u>119,710</u> | <u>349,881</u> | <u>340,907</u> |
| Participación en resultados | <u>23,444</u> | <u>68,521</u> | <u>66,763</u> |

Cotización bursátil:

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el valor de cotización bursátil de las acciones que la Compañía mantenía en Cerro Verde ascendió a US\$1,426.0 millones y a US\$2,036.0 millones, respectivamente (valor de cotización bursátil unitario de US\$20.8 y de US\$29.70, respectivamente).

Inversión en Compañía Minera Coimolache S.A. (Coimolache) -

Coimolache se dedica a la producción y comercialización de oro y plata de su unidad minera a tajo abierto ubicada en Cajamarca, Perú.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se muestra información resumida sobre los estados financieros de Coimolache de acuerdo con NIIF:

| | 2018 | 2017 | |
|--|-----------------|------------------|----------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | |
| Estado de situación financiera al 31 de diciembre de: | | | |
| Activos corrientes | 99,887 | 101,668 | |
| Activos no corrientes | 261,782 | 278,866 | |
| Pasivos corrientes | (39,204) | (44,411) | |
| Pasivos no corrientes | <u>(86,103)</u> | <u>(106,332)</u> | |
| Patrimonio neto, reportado | 236,362 | 229,791 | |
| Ajustes para adecuar a las políticas contables | <u>(13,003)</u> | <u>(14,843)</u> | |
| Patrimonio neto, ajustado | <u>223,359</u> | <u>214,948</u> | |
| Participación del Grupo | <u>89,554</u> | <u>86,183</u> | |
| | 2018 | 2017 | 2016 |
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de: | | | |
| Ingresos por ventas | <u>225,447</u> | <u>203,790</u> | <u>198,873</u> |
| Utilidad neta de operaciones continuas | 25,584 | 50,787 | 56,856 |
| Ajustes para adecuar a las políticas contables | <u>1,837</u> | <u>2,265</u> | <u>1,790</u> |
| Utilidad neta, ajustada | <u>27,421</u> | <u>53,052</u> | <u>58,646</u> |
| Participación en resultados | <u>10,994</u> | <u>21,271</u> | <u>23,514</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Concesiones mineras, costo de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto

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

| | Saldos al 1 de enero de 2017 US\$(000) | Adiciones US\$(000) | Retiros US\$(000) | Ventas US\$(000) | Reclasificaciones y transferencias US\$(000) | Saldos al 31 de diciembre de 2017 US\$(000) | Adiciones US\$(000) | Retiros US\$(000) | Ventas US\$(000) | Reclasificaciones y transferencias US\$(000) | Saldos al 31 de diciembre de 2018 US\$(000) |
|--|---|------------------------|----------------------|---------------------|--|--|------------------------|----------------------|---------------------|--|--|
| Costo: | | | | | | | | | | | |
| Terrenos | 22,958 | - | - | - | (268) | 22,690 | 783 | (462) | - | (1,250) | 21,761 |
| Concesiones mineras | 198,009 | 2 | - | (15,000) | (31,138) | 151,873 | - | - | - | - | 151,873 |
| Costos de desarrollo de mina | 652,392 | 69,335 | - | (10,107) | 431 | 712,051 | 32,059 | (2,656) | - | 1,805 | 743,259 |
| Edificios, construcciones y otros | 1,109,167 | 835 | (387) | (28,751) | 198,387 | 1,279,251 | - | (2,837) | - | 66,207 | 1,342,621 |
| Maquinaria y equipo | 986,032 | 2,579 | (3,749) | (50,097) | (5,742) | 929,023 | - | (182) | (9,205) | 38,830 | 958,466 |
| Unidades de transporte | 10,416 | 11 | (190) | (1,079) | 788 | 9,946 | 42 | (138) | (510) | 1,545 | 10,885 |
| Muebles y enseres | 14,047 | 31 | (157) | (487) | 468 | 13,902 | - | - | (193) | (403) | 13,306 |
| Unidades por recibir | 30,051 | 2,822 | - | - | (28,124) | 4,749 | 11 | - | - | (2,078) | 2,682 |
| Trabajos en curso | 105,788 | 173,333 | - | (190) | (177,809) | 101,122 | 67,096 | (3,450) | - | (108,106) | 56,662 |
| Costo de desbroce (e) | 124,467 | 18,282 | (13,573) | - | 1,271 | 130,447 | 11,279 | - | - | - | 141,726 |
| Cierre de unidades mineras | 247,889 | 10,594 | - | (17,195) | - | 241,288 | 61,239 | - | - | (18,365) | 284,162 |
| | 3,501,216 | 277,824 | (18,056) | (122,906) | (41,736) | 3,596,342 | 172,509 | (9,725) | (9,908) | (21,815) | 3,727,403 |
| Depreciación y amortización acumulada: | | | | | | | | | | | |
| Terrenos | - | - | - | - | 1,249 | 1,249 | - | - | - | (1,249) | - |
| Concesiones mineras | 77,466 | 8 | - | (13,845) | (23,390) | 40,239 | 10 | - | - | - | 40,249 |
| Costos de desarrollo de mina | 241,636 | 30,886 | - | (7,910) | (1,490) | 263,122 | 35,433 | - | - | (2) | 298,553 |
| Edificios, construcciones y otros | 455,678 | 73,314 | (115) | (28,208) | 6,168 | 506,837 | 84,244 | - | - | 562 | 591,643 |
| Maquinaria y equipo | 558,061 | 74,744 | (2,662) | (41,595) | (6,099) | 582,449 | 93,722 | (177) | (8,659) | (1,978) | 665,357 |
| Unidades de transporte | 8,792 | 837 | (114) | (1,057) | (68) | 8,390 | 745 | (85) | (436) | (15) | 8,599 |
| Muebles y enseres | 9,172 | 1,109 | (152) | (236) | (13) | 9,880 | 644 | - | (187) | (214) | 10,123 |
| Costo de desbroce | 18,729 | 16,343 | - | - | 6,623 | 41,695 | 28,820 | - | - | 3 | 70,518 |
| Cierre de unidades mineras | 141,275 | 25,254 | - | (8,408) | - | 158,121 | 10,350 | - | - | - | 168,471 |
| | 1,510,809 | 222,495 | (3,043) | (101,259) | (17,020) | 1,611,982 | 253,968 | (262) | (9,282) | (2,893) | 1,853,513 |
| Provisión por deterioro de activos de larga duración: | | | | | | | | | | | |
| Cierre de unidades mineras | 10,990 | 17,916 | - | (8,785) | - | 20,121 | - | (5,693) | - | (1,221) | 13,207 |
| Costos de desarrollo | 9,487 | 2,864 | - | (2,198) | - | 10,153 | - | - | - | - | 10,153 |
| Concesión minera, maquinaria y equipos, edificios, construcciones y otros | 9,905 | 840 | - | (6,214) | - | 4,531 | - | (2,837) | - | 1,221 | 2,915 |
| | 30,382 | 21,620 | - | (17,197) | - | 34,805 | - | (8,530) | - | - | 26,275 |
| Costo neto | 1,960,025 | | | | | 1,949,555 | | | | | 1,847,615 |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Deterioro de activos de larga duración

De acuerdo con las políticas y procedimientos del Grupo, cada activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es evaluado anualmente al final del período, 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 del Grupo, 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 cada UGE se estima con base en flujos de caja futuros descontados que se espera sean generados por el uso continuo de la UGE usando precios de mercado de los metales y otros supuestos de intercambio, cantidades estimadas de mineral recuperable, niveles de producción, costos de operación y requerimientos de capital, y eventuales disposiciones de activos basados en los últimos planes de vida de la mina (LOM). Estos flujos de caja se descuentan utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actuales del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la UGE.

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

Durante el año 2018, la Compañía dio de baja activos de la unidad de Shila, lo que originó un extorno en la provisión por deterioro por US\$2.8 millones. Dicha provisión fue inicialmente registrada en el año 2016.

Como resultado del análisis del importe recuperable realizado al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria La Zanja reconoció recuperó por deterioro de activos de larga duración por un total de US\$5,693,000 (al 31 de diciembre de 2017, La Zanja reconoció una provisión de US\$21,620,000). Los factores principales considerados en la evaluación del deterioro fueron las reservas y la vida útil de la mina. Los importes recuperables de La Zanja se basan en estimaciones de la Gerencia del valor en uso.

Durante el año 2017, como resultado de la venta de las unidades mineras de Breapampa y Recuperada, así como por la venta de activos de la unidad minera Shila – Paula, se realizó el extorno de las pérdidas por deterioro reconocidas hasta la fecha por US\$7.4 millones, US\$7.1 millones y US\$2.7 millones, respectivamente, ver nota 1(e).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 cada mina y tienen en cuenta los planes de desarrollo de esas minas 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; la duración contractual de los derechos mineros; y el precio de venta de los minerales que se extraen.

Dado que cada unidad minera en producción tiene características de reservas y circunstancias económicas específicas, los flujos de efectivo de las minas son calculados usando modelos económicos individuales apropiados e hipótesis clave establecidas por la Gerencia. Los planes de producción utilizados fueron consistentes con las reservas y recursos aprobados como parte del proceso del Grupo para la estimación de las reservas probadas y probables y de recursos.

Precios de los 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 | 2020-2023 |
|-------|-------------|------------------|
| | US\$ | US\$ |
| Oro | 1,250 /Oz | 1,300 /Oz |
| Plata | 16 /Oz | 17 /Oz |
| Cobre | 6,750 /TM | 7,000 /TM |
| Plomo | 2,100 /TM | 2,100 /TM |

Tasa de descuento: En el cálculo del valor en uso, se aplicó una tasa de descuento antes de impuestos de 7.29%, 7.83%, 13.32% a los flujos de caja antes de impuestos en Buenaventura, La Zanja y El Brocal, respectivamente. Esta tasa de descuento es determinada en base al costo promedio ponderado de capital (WACC) de cada Compañía, después de impuestos con los ajustes pertinentes para reflejar los riesgos específicos de la UGE. La WACC tiene en cuenta tanto la deuda y el capital. El costo de capital se deriva de la rentabilidad esperada de la inversión por los accionistas de la Compañía. El costo de la deuda se basa en los préstamos que devengan

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

intereses de la Compañía. Los factores beta son evaluados anualmente con base en datos de mercado disponibles para el público.

- (c) El valor en libros de los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero, y activos que se encuentran dentro del patrimonio fideicometido ascendieron a US\$337.3 millones al 31 de diciembre de 2018 (US\$522.0 millones al 31 de diciembre de 2017) y se presenta dentro de diversos rubros de propiedad, planta y equipo. Durante el año 2018 y 2017 no hubo adquisiciones de activos bajo contratos de arrendamiento financiero. Los activos arrendados han sido otorgados en garantía de las obligaciones correspondientes.
- (d) Durante el 2018 no se capitalizaron costos financieros. Durante el 2017 se capitalizaron US\$5.8 millones los cuales se presentan dentro del rubro de actividades de inversión en el estado consolidado de flujos de efectivo, utilizando una tasa promedio de 4.19 por ciento.
- (e) 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.

12. Otros activos, neto

- (a) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

| | Saldos al 1 de enero de 2017 US\$(000) | | Saldos al 31 de diciembre de 2017 US\$(000) | | Transferencias US\$(000) | Saldos al 31 de diciembre de 2018 US\$(000) |
|-------------------------------------|---|------------------------|--|------------------------|-----------------------------|--|
| | | Adiciones US\$(000) | | Adiciones US\$(000) | | |
| Costo: | | | | | | |
| Patentes y propiedad Industrial (b) | 9,558 | 4,122 | 13,680 | 2,642 | (4,599) | 11,723 |
| Licencias de software | 6,457 | 2,359 | 8,816 | 1,448 | (96) | 10,168 |
| Derechos de servidumbre | 7,331 | 522 | 7,853 | 4,439 | - | 12,292 |
| | 23,346 | 7,003 | 30,349 | 8,529 | (4,695) | 34,183 |
| Amortización acumulada: | | | | | | |
| Licencias de software | 1,995 | 383 | 2,378 | 596 | - | 2,974 |
| Derechos de servidumbre | 3,632 | 1,578 | 5,210 | 738 | - | 5,948 |
| | 5,627 | 1,961 | 7,588 | 1,334 | - | 8,922 |
| Costo neto | 17,719 | | 22,761 | | | 25,261 |

- (b) El proyecto de la planta de cobre es una iniciativa tecnológica de la Compañía para desarrollar una solución técnica y económica viable para el tratamiento de concentrados de cobre complejos. Este proyecto ha significado varias etapas de desarrollo desde un nivel de laboratorio, piloto hasta una etapa demostrativa.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Préstamos bancarios

A continuación, se presenta el movimiento del rubro:

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) | 2016 US\$(000) |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 96,215 | 55,000 | 285,302 |
| Nuevos préstamos | 95,000 | 341,215 | 200,500 |
| Desembolsos | (95,000) | (300,000) | (442,957) |
| Venta de subsidiaria | (1,215) | - | - |
| Diferencia en cambio | - | - | 12,155 |
| Saldo final | <u>95,000</u> | <u>96,215</u> | <u>55,000</u> |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos bancarios se obtuvieron para financiar capital de trabajo, vencen en el corto plazo y devengan intereses a tasas anuales de mercado que van desde 2.00% a 3.13% al 31 de diciembre de 2018 (1.15% y 6.85% al 31 de diciembre de 2017).

14. 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 | 154,998 | 194,742 |
| Entidades relacionadas, nota 30(b) | 36 | 15 |
| | <u>155,034</u> | <u>194,757</u> |
| Cuentas por pagar diversas | | |
| Remuneraciones y obligaciones similares por pagar | 10,531 | 11,585 |
| Tributos por pagar | 9,102 | 9,405 |
| Intereses por pagar | 7,464 | 7,152 |
| Regalías mineras por pagar al Estado Peruano | 2,171 | 4,571 |
| Dividendos por pagar (c) | 663 | 730 |
| Entidades relacionadas, nota 30(b) | 20 | 62 |
| Otras cuentas por pagar | 3,738 | 5,756 |
| | <u>33,689</u> | <u>39,261</u> |
| Total cuentas por pagar comerciales y diversas | <u>188,723</u> | <u>234,018</u> |
| Clasificación por vencimiento: | | |
| Porción corriente | 188,084 | 233,355 |
| Porción no corriente | 639 | 663 |
| Total cuentas por pagar comerciales y diversas | <u>188,723</u> | <u>234,018</u> |
| Clasificación por naturaleza: | | |
| Pasivos financieros | 177,450 | 220,042 |
| Pasivos no financieros | 11,273 | 13,976 |
| Total cuentas por pagar comerciales y diversas | <u>188,723</u> | <u>234,018</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las cuentas por pagar comerciales son originadas principalmente por la adquisición de materiales, suministros, repuestos y servicios prestados por terceros. Estas obligaciones tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (c) El movimiento de los dividendos por pagar fue como sigue:

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) | 2016 US\$(000) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 730 | 1,018 | 1,044 |
| Dividendos declarados a accionistas controladores, nota 17(d) | 22,860 | 22,099 | 7,621 |
| Pagos a accionistas controladores | (22,860) | (22,099) | (7,621) |
| Dividendos a accionistas no controladores | 5,560 | 6,036 | 7,400 |
| Pagos a accionistas no controladores | (5,560) | (6,036) | (7,400) |
| Caducidad de cobro de dividendos | (44) | (327) | (30) |
| Otros menores | (23) | 39 | 4 |
| Saldo final | <u>663</u> | <u>730</u> | <u>1,018</u> |

15. Provisiones y pasivos contingentes

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

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) |
|--|-------------------|-------------------|
| Provisión para cierre de minas y proyectos (b) | 225,877 | 200,183 |
| Provisión para bonificaciones a funcionarios y empleados | 18,620 | 2,331 |
| Provisión para obligaciones con comunidades (c) | 5,878 | 19,376 |
| Provisión para contingencias de seguridad | 4,877 | 3,898 |
| Provisión para contingencias laborales | 4,042 | 2,963 |
| Provisión para cierre de pasivos ambientales | 3,768 | 5,534 |
| Participación del directorio | 2,108 | 1,273 |
| Participación de los trabajadores | 1,772 | 3,569 |
| Provisión para contingencias medioambientales | 234 | 1,233 |
| Provisiones diversas | 758 | 1,364 |
| | <u>267,934</u> | <u>241,724</u> |
| Clasificación por vencimiento: | | |
| Porción corriente | 68,172 | 76,847 |
| Porción no corriente | 199,762 | 164,877 |
| | <u>267,934</u> | <u>241,724</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración -
A continuación, se presenta el movimiento de la provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración:

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 200,183 | 206,462 |
| Cambios (adiciones y retiros) en los estimados | | |
| Unidades mineras operativas, nota 11(a) | 42,874 | 10,594 |
| Unidades mineras descontinuadas, nota 1(e) | 6,013 | 12,701 |
| Proyectos de exploración, nota 26(a) | (2,433) | 891 |
| Actualización financiera | | |
| Unidades mineras operativas, nota 27(a) | 4,911 | 4,360 |
| Proyectos de exploración, nota 27(a) | 71 | 22 |
| Unidades mineras descontinuadas, nota 1(e) | 54 | 215 |
| Desembolsos | (25,796) | (23,292) |
| Venta de unidades mineras, nota 1(e) | - | (11,770) |
| Saldo final | <u>225,877</u> | <u>200,183</u> |
| Clasificación por vencimiento: | | |
| Porción corriente | 30,524 | 39,826 |
| Porción no corriente | <u>195,353</u> | <u>160,357</u> |
| | <u>225,877</u> | <u>200,183</u> |

La provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración representa el valor presente de aquellos costos de cierre en los cuales 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 unidades mineras y proyectos de exploración 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 unidades mineras y proyectos de exploración 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 para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración asciende a US\$280.3 millones, el mismo que ha sido descontado a valor presente utilizando la tasa libre de riesgo, la cual va en un rango mínimo de 1.98 a un rango máximo de 4.74 por ciento, en un período de 1 a 23 años. La Gerencia del Grupo considera que

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo había constituido cartas fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas por US\$119.7 millones (US\$109.6 millones al 31 de diciembre de 2017) como garantía de los planes de cierre de sus unidades mineras, proyectos de exploración y pasivos ambientales vigentes a dichas fechas.

- (c) Las provisiones para obligaciones con las comunidades disminuyeron principalmente debido a las negociaciones realizadas por el Grupo en sus unidades operativas, las cuales fueron iniciadas y provisionadas durante el año 2017.

16. Obligaciones financieras

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

| | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| | US\$(000) | US\$(000) |
| Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.(c) | | |
| BBVA Banco Continental | 61,667 | 61,667 |
| Banco de Crédito del Perú | 61,667 | 61,667 |
| CorpBanca New York Branch | 61,666 | 61,666 |
| Banco Internacional del Perú | 30,000 | 30,000 |
| ICBC Perú Bank | 25,000 | 25,000 |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. | 20,000 | 20,000 |
| Banco de Sabadell, Miami Branch | 15,000 | 15,000 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 275,000 | 275,000 |
| Costos de obtención de obligaciones financieras | (3,618) | (2,425) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 271,382 | 272,575 |
| Sociedad Minera El Brocal S.A.A. | | |
| Banco de Crédito del Perú – Contratos de venta con arrendamiento financiero posterior | 94,490 | 119,464 |
| Costos de obtención de obligaciones financieras | (976) | (1,377) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 93,514 | 118,087 |
| Obligación financiera a mediano plazo | 75,000 | 80,000 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 168,514 | 198,087 |
| Empresa de Generación Huanza S.A. | | |
| Banco de Crédito del Perú – Arrendamiento financiero | 147,166 | 162,411 |
| Contacto Corredores de Seguros S.A. | | |
| BBVA Banco Continental S.A. – Arrendamiento financiero | – | 10 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total obligaciones financieras | 587,062 | 633,083 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Clasificación por vencimiento: | | |
| Porción corriente | 46,166 | 83,991 |
| Porción no corriente (e) | 540,896 | 549,092 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total obligaciones financieras | 587,062 | 633,083 |
| | <hr/> | <hr/> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Con fecha 27 de junio de 2016, la Compañía suscribió un contrato de financiamiento a largo plazo con siete bancos del Perú y del exterior, en los términos y condiciones siguientes:

- Capital: US\$275,000,000.
- Tasa de interés anual: Libor de tres meses más un margen de 3%.
- Plazo: 5 años a partir del 30 de junio de 2016, con vencimiento final el 30 de junio de 2021.
- Período de gracia: dos años.
- Amortización del crédito: 6 cuotas semestrales de US\$39,285,714 a partir de julio de 2018 y una cuota final de US\$39,285,716 en junio de 2021.
- Garantías: Ninguna. Las subsidiarias Compañía Minera Condesa S.A., Inversiones Colquijirca S.A. y Consorcio Energético de Huancavelica S.A. actúan como garantes.

Como parte de los compromisos adquiridos, la Compañía tiene que cumplir una serie de ratios financieros consolidados siendo los principales:

- (i) Ratio de Cobertura de Servicio de Intereses: Mayor a 4.
- (ii) Ratio de Apalancamiento Neto: Menor a 3 veces del 30 de junio de 2017.
- (iii) Valor de Patrimonio Neto consolidado: Mayor a US\$2,711,388,800.

Para los acápites (i) y (ii), se excluyen las cifras del EBITDA y de las obligaciones financieras de la Empresa de Generación Huanza S.A.

Adicionalmente, existe un requerimiento referido a la distribución de dividendos (hasta el 31 de diciembre de 2018: hasta el 20% de la utilidad neta disponible del período anterior; a partir del 1 de enero de 2019: hasta por el total de la utilidad neta disponible del período anterior), de acuerdo a la ejecución de la política de dividendos de la Compañía.

Con fecha 28 de marzo de 2018, Buenaventura gestionó una reestructuración de su obligación financiera modificando algunas de las cláusulas de la siguiente manera:

- Tasa de interés anual: Libor de tres meses más un margen de 2.15% (3% al 31 de diciembre de 2017).
- Plazo: 4 años a partir abril de 2018, con vencimiento en abril de 2022 (al 31 de diciembre de 2017 eran 5 años a partir del 30 de junio de 2016, con vencimiento final el 30 de junio de 2021).
- Amortización del crédito: 5 cuotas semestrales de US\$55 millones cada una a partir de abril de 2020 (al 31 de diciembre de 2017 eran 6 cuotas semestrales de US\$39,285,714 a partir de julio de 2018 y una cuota final de US\$39,285,716 en junio de 2021).

El cumplimiento de las cláusulas descritas anteriormente es supervisado por la Gerencia de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía cumple con los ratios financieros arriba mencionados.

(c) Contratos de venta con arrendamiento financiero posterior -

Con fecha 9 de junio de 2015, el Directorio de El Brocal 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

incluyen equipos, maquinarias y plantas de producción ubicadas en la unidad minera de Colquijirca, que mantenía El Brocal. En el 2017, El Brocal 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 el diciembre de 2021.
- Amortización del crédito: A través de 22 cuotas trimestrales variables.

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

- (iv) Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda: Mayor a 1.3.
- (v) Ratio de Apalancamiento: Menor a 1.0 veces.
- (vi) 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 dinerarios por contratos de ventas; y otro relacionado con los activos señalados en el contrato.

Contrato préstamo a mediano plazo –

Con fecha 23 de octubre de 2017 El Brocal suscribió un contrato de préstamo a mediano plazo con el Banco de Crédito del Perú por US\$80,000,000, que devenga intereses a una 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 2.25 veces.

- (d) Con fecha 2 de diciembre de 2009, Huanza suscribió un contrato de arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú. En el año 2017, Huanza negoció una reducción de la tasa fija de interés y acordó la modificación en los términos y condiciones siguientes:

- Capital: US\$119,000,000.
- Tasa de interés anual: Libor a tres meses más 2.75 por ciento. (Libor a tres meses más 4.60 al 31 de diciembre de 2017).
- Plazo: 6 años a partir de agosto de 2014, con vencimiento final en noviembre de 2020.
- Garantías: Equipos arrendados.
- Amortización del crédito: A través de 26 cuotas trimestrales variables y una cuota final de US\$44,191,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Con fecha 30 de junio de 2014, el Banco de Crédito del Perú amplió el financiamiento arriba mencionado, a través de la incorporación de un nuevo tramo. En el año 2017, Huanza negoció una reducción de la tasa fija de interés y acordó la modificación en los términos y condiciones siguientes:

- Capital: US\$103,373,000.
- Tasa de interés anual: Libor a tres meses más 2.75 por ciento. (Libor a tres meses más 4.70 al 31 de diciembre de 2017).
- Plazo: 6 años a partir de agosto de 2014, con vencimiento final en noviembre de 2020.
- Garantías: Equipos arrendados.
- Amortización del crédito: A través de una cuota inicial de US\$18,373,000, además de 26 cuotas trimestrales variables y una cuota final de US\$68,905,000.

Por otro lado, los accionistas de Huanza han otorgado garantía mobiliaria por el 100 por ciento de las acciones.

De acuerdo al contrato de arrendamiento mencionado anteriormente, Huanza está obligada a mantener los siguientes ratios financieros:

- Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda mayor a 1.1.
- Patrimonio Neto Mínimo de US\$30,000,000.

(e) La porción no corriente de las obligaciones financieras mantenidas por el Grupo tiene los siguientes vencimientos:

| Año | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| | US\$(000) | US\$(000) |
| Entre 1 y 2 años | 219,515 | 125,215 |
| Entre 2 y 5 años | <u>325,507</u> | <u>427,680</u> |
| | 545,022 | 552,895 |
| Costos de obtención de obligaciones financieras | <u>(4,126)</u> | <u>(3,803)</u> |
| | <u>540,896</u> | <u>549,092</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Saldo inicial | 633,083 | 592,342 | 353,710 |
| Devengo de costos de obtención en resultados, nota 27(a) | 1,024 | 909 | - |
| Desembolsos | (45,222) | (32,599) | (33,476) |
| Incremento de intereses por reestructuración de deuda | (2,207) | - | - |
| Diferencia de cambio | 384 | (165) | 17 |
| Nuevas obligaciones | - | 80,000 | 275,210 |
| Devengo de costos de obtención capitalizados | - | 272 | (3,119) |
| Venta de activo bajo arrendamiento financiero | - | (7,196) | - |
| Incremento de costos de obtención de obligaciones financieras, nota 27(a) | - | (480) | - |
| Saldo final | <u>587,062</u> | <u>633,083</u> | <u>592,342</u> |

17. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

El capital emitido de la Compañía está expresado en Soles y se encuentra conformado por acciones comunes autorizadas con derecho a voto, cuyo valor nominal es de S/10.00 por acción. A continuación, se presenta el detalle de la composición del capital emitido al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

| | Número de acciones | Capital emitido | Capital emitido |
|-----------------------|---------------------------|------------------------|------------------------|
| | | S/(000) | US\$(000) |
| Acciones comunes | 274,889,924 | 2,748,899 | 813,162 |
| Acciones en tesorería | <u>(21,174,734)</u> | <u>(211,747)</u> | <u>(62,665)</u> |
| | <u>253,715,190</u> | <u>2,537,152</u> | <u>750,497</u> |

El precio de mercado de las acciones comunes de la Compañía ascendió a S/53.60 por acción al 31 de diciembre de 2018 (S/45.00 al 31 de diciembre de 2017), y presentó una frecuencia de negociación del 35 y 25 por ciento en el año 2018 y 2017, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/10.00 por acción, no otorgan derecho a voto ni a participar en la Junta de Accionistas, pero sí otorgan el derecho a participar en la distribución de dividendos. A continuación, se presenta el detalle de la composición de las acciones de inversión al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

| | Número de acciones | Acciones de inversión S/(000) | Acciones de inversión US\$(000) |
|-----------------------|---------------------------|---|---|
| Acciones comunes | 744,640 | 7,447 | 2,161 |
| Acciones en tesorería | <u>(472,963)</u> | <u>(4,730)</u> | <u>(1,370)</u> |
| | <u>271,677</u> | <u>2,717</u> | <u>791</u> |

El precio de mercado de las acciones de inversión de la Compañía ascendió a S/19.60 por acción al 31 de diciembre de 2018 (S/22.10 al 31 de diciembre de 2017), y no presentó frecuencia de negociación en los años 2018 y 2017.

Durante el año 2016, la Compañía realizó la compra de 200,000 acciones en tesorería a un valor de mercado de US\$1,210,000, registrando una pérdida en compra por US\$605,000, presentada como parte del capital adicional.

(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 distributable 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.

A pesar de que, el saldo de la reserva legal excedió el límite mencionado anteriormente, la Compañía incrementó su reserva legal en US\$44,000 en el año 2018 (US\$327,000 y US\$30,000 en los años 2017 y 2016) como resultado de la caducidad del cobro de dividendos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Dividendos declarados y pagados -

A continuación se presenta información sobre los dividendos declarados y pagados durante el año 2018, 2017 y 2016:

| Junta/Sesión | Fecha | Dividendos declarados y pagados US\$(000) | Dividendos por acción US\$ |
|---|---------------|--|-------------------------------|
| Dividendos – Año 2018 | | | |
| Junta General de Accionistas | 27 de marzo | 8,269 | 0.03 |
| Menos – Dividendos de las acciones de tesorería | | <u>(648)</u> | |
| | | <u>7,621</u> | |
| Sesión de Directorio | 25 de octubre | 16,538 | 0.06 |
| Menos – Dividendos de las acciones de tesorería | | <u>(1,299)</u> | |
| | | <u>15,239</u> | |
| | | <u>22,860</u> | |
| Dividendos – Año 2017 | | | |
| Junta General de Accionistas | 28 de marzo | 15,711 | 0.056 |
| Menos – Dividendos de las acciones de tesorería | | <u>(1,232)</u> | |
| | | <u>14,479</u> | |
| Sesión de Directorio | 27 de octubre | 8,269 | 0.030 |
| Menos – Dividendos de las acciones de tesorería | | <u>(649)</u> | |
| | | <u>7,620</u> | |
| | | <u>22,099</u> | |
| Dividendos – Año 2016 | | | |
| Sesión de Directorio | 27 de octubre | 8,269 | 0.03 |
| Menos – Dividendos de las acciones de tesorería | | <u>(648)</u> | |
| | | <u>7,621</u> | |

En concordancia con lo estipulado en las normas legales vigentes, no existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación de capital por parte de los inversionistas extranjeros.

Los dividendos declarados por S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca, correspondientes a los accionistas no controladores, fueron de US\$5,560,000, US\$6,036,000 y US\$7,400,000 por los años 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida -

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

A continuación, se presenta el cálculo de la utilidad (pérdida) por acción atribuible a la controladora:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Utilidad (pérdida) neta (numerador) - US\$ | (13,445,000) | 60,823,000 | (323,492,000) |
| Total acciones comunes y de inversión (denominador) | <u>253,986,867</u> | <u>253,986,867</u> | <u>253,986,867</u> |
| Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida - US\$ | <u>(0.05)</u> | <u>0.24</u> | <u>(1.27)</u> |

Asimismo, se presenta el cálculo de la utilidad (pérdida) por acción por las operaciones continuadas de la Controladora:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Utilidad (pérdida) neta (numerador) – US\$ | (6,242,000) | 70,921,000 | (304,419,000) |
| Total acciones comunes y de inversión (denominador) | <u>253,986,867</u> | <u>253,986,867</u> | <u>253,986,867</u> |
| Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida - US\$ | <u>(0.02)</u> | <u>0.28</u> | <u>(1.20)</u> |

Las acciones comunes y de inversión en circulación al cierre de los años 2018, 2017 y 2016 fueron 253,986,867.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Subsidiarias con intereses no controladores materiales

- (a) A continuación se resume la información financiera de las principales subsidiarias con intereses no controladores materiales:

| | País de constitución y operación | 2018 % | 2017 % | 2016 % |
|--|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Participación de intereses no controladores: | | | | |
| Sociedad Minera El Brocal S.A.A. | Perú | 38.57 | 38.57 | 38.67 |
| S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca | Perú | 40.00 | 40.00 | 40.00 |
| Minera La Zanja S.R.L. | Perú | 46.94 | 46.94 | 46.94 |
| Apu Coropuna S.R.L. | Perú | 30.00 | 30.00 | 30.00 |
| | | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) | 2016 US\$(000) |
| Saldos acumulados de intereses no controladores: | | | | |
| Sociedad Minera El Brocal S.A.A. | | 176,978 | 165,032 | 167,986 |
| Minera La Zanja S.R.L. | | 42,295 | 48,642 | 55,613 |
| S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca | | 1,800 | 1,693 | 1,906 |
| Apu Coropuna S.R.L. | | 164 | 223 | 678 |
| Otros menores | | - | - | (61) |
| | | <u>221,237</u> | <u>215,590</u> | <u>226,122</u> |
| Utilidad (pérdida) asignada a los intereses no controladores: | | | | |
| S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca | | 5,667 | 5,827 | 6,950 |
| Sociedad Minera El Brocal S.A.A. | | 2,880 | 4,246 | (13,426) |
| Minera La Zanja S.R.L. | | (6,346) | (6,006) | 2,342 |
| Apu Coropuna S.R.L. | | (410) | (454) | (157) |
| Otros menores | | - | (1) | (31) |
| | | <u>1,791</u> | <u>3,612</u> | <u>(4,322)</u> |

Durante el 2017, se realizaron compras de acciones en dicha subsidiaria por US\$621,000, lo cual resultó en un aumento de su participación en las acciones comunes de El Brocal y dilución de accionistas no controladores de 0.09%. Durante el año 2016, la Compañía efectuó, a través de rueda de bolsa, aporte de capital en su subsidiaria Sociedad Minera El Brocal S.A.A. por S/63.9 millones (equivalente a US\$18.6 millones) y US\$45.2 millones, lo cual resultó en un aumento de su participación en las acciones comunes de El Brocal y dilución de accionistas no controladores por US\$5.4 millones equivalentes a 7.26%.

- (b) La información financiera resumida de estas subsidiarias, antes de las eliminaciones entre compañías, se presenta a continuación:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018:

| | Sociedad Minera El Brocal S.A.A. US\$(000) | Minera La Zanja S.R.L. US\$(000) | S.M.R.L. Chupiloma Dos de Cajamarca US\$(000) | Apu Coropuna S.R.L. US\$(000) | Otros menores US\$(000) |
|------------------------------|--|--|---|---|---------------------------------------|
| Activos corrientes | 170,274 | 126,878 | 7,154 | 2,263 | - |
| Activos no corrientes | 603,280 | 31,841 | - | 182 | - |
| Pasivos corrientes | (123,052) | (25,834) | (2,653) | (1,165) | - |
| Pasivos no corrientes | (217,683) | (42,781) | - | (740) | - |
| Total patrimonio neto | 432,819 | 90,104 | 4,501 | 540 | - |
| Atribuible a: | | | | | |
| Accionistas del Grupo | 255,841 | 47,809 | 2,701 | 376 | - |
| Intereses no controladores | 176,978 | 42,295 | 1,800 | 164 | - |
| | 432,819 | 90,104 | 4,501 | 540 | - |

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017:

| | Sociedad Minera El Brocal S.A.A. US\$(000) | Minera La Zanja S.R.L. US\$(000) | S.M.R.L. Chupiloma Dos de Cajamarca US\$(000) | Apu Coropuna S.R.L. US\$(000) | Otros menores US\$(000) |
|------------------------------|--|--|---|---|---------------------------------------|
| Activos corrientes | 146,865 | 134,758 | 6,640 | 1,440 | 665 |
| Activos no corrientes | 645,729 | 55,873 | - | 189 | 30 |
| Pasivos corrientes | (159,190) | (38,807) | (2,407) | (143) | (29) |
| Pasivos no corrientes | (229,709) | (48,201) | - | (740) | (2) |
| Total patrimonio neto | 403,695 | 103,623 | 4,233 | 746 | 664 |
| Atribuible a: | | | | | |
| Accionistas del Grupo | 239,925 | 54,981 | 2,540 | 523 | 664 |
| Intereses no controladores | 165,032 | 48,642 | 1,693 | 223 | - |
| | 404,957 | 103,623 | 4,233 | 746 | 664 |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estado de resultados por los años 2018, 2017 y 2016:

| | Sociedad | | | | |
|---|--------------------------------|-------------------------------|---|----------------------------|----------------------|
| | Minera El Brocal S.A.A. | Minera La Zanja S.R.L. | S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca | Apu Coropuna S.R.L. | Otros menores |
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Año 2018 - | | | | | |
| Ingresos | 332,298 | 96,611 | 20,385 | - | - |
| Utilidad (pérdida) neta | 6,305 | (13,519) | 14,168 | (1,369) | - |
| Resultado atribuible a intereses no controladores | 2,880 | (6,346) | 5,667 | (410) | - |
| Año 2017 - | | | | | |
| Ingresos | 322,653 | 165,319 | 20,739 | - | - |
| Utilidad (pérdida) neta | 10,386 | (12,795) | 14,568 | (1,515) | 386 |
| Resultado atribuible a intereses no controladores | 4,246 | (6,006) | 5,827 | (454) | (1) |
| Año 2016 - | | | | | |
| Ingresos | 230,611 | 178,922 | 24,339 | - | - |
| Utilidad (pérdida) neta | (32,782) | 4,865 | 17,366 | (523) | (410) |
| Resultado atribuible a intereses no controladores | (13,426) | 2,342 | 6,950 | (157) | (31) |

Estado de flujos de efectivo por los años 2018, 2017 y 2016:

| | Sociedad Minera El Brocal S.A.A. | Minera La Zanja S.R.L. | S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca | Apu Coropuna S.R.L. |
|-------------------------------|---|-------------------------------|---|----------------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Año 2018 - | | | | |
| Actividades de operación | 74,985 | 10,323 | 14,066 | (572) |
| Actividades de inversión | (29,546) | (13,160) | - | - |
| Actividades de financiamiento | (29,974) | - | (13,900) | - |
| | <u>15,465</u> | <u>(2,837)</u> | <u>166</u> | <u>(572)</u> |
| Año 2017 - | | | | |
| Actividades de operación | 60,525 | 139,155 | 15,093 | (185) |
| Actividades de inversión | (64,343) | (17,326) | - | - |
| Actividades de financiamiento | 18,096 | (32,077) | (15,090) | 1,477 |
| | <u>14,278</u> | <u>89,752</u> | <u>3</u> | <u>1,292</u> |
| Año 2016 - | | | | |
| Actividades de operación | (9,151) | 11,839 | 18,178 | (1,895) |
| Actividades de inversión | (37,935) | (14,994) | - | - |
| Actividades de financiamiento | 48,021 | - | (18,500) | 2,717 |
| | <u>935</u> | <u>(3,155)</u> | <u>(322)</u> | <u>822</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Situación tributaria

(a) Marco tributario actual -

La Compañía y sus subsidiarias peruanas están sujetas 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 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 recurría a las normas contables para su interpretación.

(b) Años abiertos a revisión fiscal -

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía y sus subsidiarias peruanas en los cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración jurada de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas de los siguientes años están sujetas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

| Entidad | Años abiertos a revisión por las autoridades tributarias |
|---|--|
| Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. | 2015-2018 |
| Compañía Minera Condesa S.A. | 2014-2018 |
| Compañía Minera Colquirrumi S.A. | 2014-2018 |
| Consortio Energético de Huancavelica S.A. | 2014-2018 |
| Contacto Corredores de Seguros S.A. | 2014-2018 |
| El Molle Verde S.A.C. | 2014-2018 |
| Empresa de Generación Huanza S.A. | 2015-2018 |
| Inversiones Colquijirca S.A. | 2014-2018 |
| Minera La Zanja S.R.L. | 2014,2016-2018 |
| Sociedad Minera El Brocal S.A.A. | 2014-2018 |
| S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca | 2014-2018 |
| Procesadora Industrial Río Seco S. A. | 2014-2018 |
| Apu Coropuna S.R.L. | 2014-2018 |
| Cerro Hablador S. A. C. | 2014-2018 |
| Minera Azola S. R. L. | 2014-2018 |

A la fecha de emisión de este informe la Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. está siendo fiscalizada por la Administración Tributaria por el impuesto a la renta del ejercicio 2013 y el impuesto a las ventas de los períodos enero a diciembre de 2014 y la subsidiaria Sociedad Minera El Brocal S.A.A está siendo fiscalizada por el ejercicio gravable 2015.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Grupo, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera surgir de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del año en el cual éste sea determinado. En opinión de la Gerencia del Grupo, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos en las entidades mencionadas en el cuadro anterior, no tendría efectos significativos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

En la nota 29(g) se presentan los procesos tributarios abiertos del Grupo y sus asociadas.

(c) Pérdida tributaria arrastrable -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la pérdida tributaria determinada por el Grupo asciende a S/1,550,156,000 y a S/1,346,118,000, respectivamente (equivalente a US\$458,762,000 y US\$398,378,000 respectivamente). De acuerdo con lo permitido por la Ley del Impuesto a la Renta, la Compañía y sus subsidiarias han optado por el sistema de compensación de dicha pérdida tributaria tomando en consideración el límite anual que equivale al 50% de la renta neta futura, hasta agotar su importe.

El Grupo ha decidido reconocer contablemente el activo diferido por impuesto a las ganancias relacionado con la pérdida tributaria en aquellas compañías que existe certeza razonable de que se pueda compensar dicha pérdida tributaria con rentas netas futuras.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Precios de transferencia -

Para propósitos de la determinación del impuesto a la renta corriente, los precios y los importes de aquellas contraprestaciones que hubieran sido acordadas en transacciones entre partes vinculadas o que sean llevadas a cabo desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deberán contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información del Grupo. Con base en el análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

20. Ventas netas

- (a) Los ingresos del Grupo resultan básicamente de las ventas de oro y de metales preciosos en forma de concentrados, incluyendo concentrado de plata-plomo, de plata-oro, de zinc, de plomo-oro-cobre y onzas de oro. A continuación, se presentan las ventas por contratos con clientes:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Ingresos por región geográfica: | | | |
| Ventas de concentrados y metales | | | |
| Perú | 537,816 | 551,243 | 396,733 |
| América | 370,624 | 471,863 | 397,795 |
| Asia | 120,519 | 120,719 | 97,467 |
| Europa | <u>100,792</u> | <u>81,333</u> | <u>121,929</u> |
| | <u>1,129,751</u> | <u>1,225,158</u> | <u>1,013,924</u> |
| Prestación de servicios | | | |
| Perú | 23,712 | 14,903 | 28,782 |
| América | <u>289</u> | <u>14,794</u> | <u>-</u> |
| | <u>24,001</u> | <u>29,697</u> | <u>28,782</u> |
| Regalías | | | |
| Perú | <u>20,385</u> | <u>20,739</u> | <u>24,339</u> |
| | <u>1,174,137</u> | <u>1,275,594</u> | <u>1,067,045</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Ingresos por tipo de bien o servicio: | | | |
| Ventas por metal: | | | |
| Oro | 411,926 | 511,434 | 440,603 |
| Plata | 369,167 | 409,775 | 385,989 |
| Cobre | 274,761 | 268,527 | 224,649 |
| Zinc | 174,048 | 188,023 | 142,425 |
| Plomo | 89,059 | 94,955 | 58,690 |
| Sulfato de manganeso | 6,655 | 6,317 | 5,982 |
| Indio | - | 66 | - |
| | <u>1,325,616</u> | <u>1,479,097</u> | <u>1,258,338</u> |
| Deducciones comerciales | (195,865) | (253,939) | (244,414) |
| | <u>1,129,751</u> | <u>1,225,158</u> | <u>1,013,924</u> |
| Ingresos por servicios - | 24,001 | 29,697 | 28,782 |
| Ingresos por regalías - | 20,385 | 20,739 | 24,339 |
| Total ingreso por contratos con clientes | <u>1,174,137</u> | <u>1,275,594</u> | <u>1,067,045</u> |
| | | | |
| Ingresos por el momento de reconocimiento del ingreso: | | | |
| Bienes transferidos en un punto de tiempo | 1,129,751 | 1,225,158 | 1,013,924 |
| Servicios transferidos a través del tiempo | 24,001 | 29,697 | 28,782 |
| Regalías en un punto de tiempo | <u>20,385</u> | <u>20,739</u> | <u>24,339</u> |
| | <u>1,174,137</u> | <u>1,275,594</u> | <u>1,067,045</u> |

- (b) A continuación, se presenta la reconciliación de los ingresos por contratos con clientes con los importes revelados en el estado consolidado de resultados:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Contratos con clientes por la venta de bienes | 1,129,751 | 1,225,158 | 1,013,924 |
| Ajuste de liquidaciones del período actual | 857 | 919 | 4,611 |
| Valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales | (6,215) | 8,786 | 880 |
| Operaciones de cobertura | <u>(1,398)</u> | <u>(10,921)</u> | <u>(3,745)</u> |
| Ingreso por venta neta de bienes | 1,122,995 | 1,223,942 | 1,015,670 |
| | | | |
| Contratos con clientes por la venta de servicios | <u>24,001</u> | <u>29,697</u> | <u>28,782</u> |
| Ingreso por venta de servicios | 24,001 | 29,697 | 28,782 |
| | | | |
| Contratos con clientes por regalías | <u>20,385</u> | <u>20,739</u> | <u>24,339</u> |
| Ingreso por regalías | 20,385 | 20,739 | 24,339 |
| | <u>1,167,381</u> | <u>1,274,378</u> | <u>1,068,791</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Obligaciones de desempeño -

Las obligaciones de desempeño de las ventas de bienes se satisfacen al momento de la entrega de los bienes y los pagos tienen plazos de entre 30 y 90 días de la fecha de entrega. La obligación de desempeño de los servicios se satisface a lo largo del tiempo y el pago tiene vencimiento a la fecha de culminación y aceptación del servicio.

(d) 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, 13 y 11 por ciento de las ventas totales del Grupo (tres clientes en 28, 15 y 10 por ciento durante el año 2017 y tres clientes en 28, 22 y 22 por ciento durante el año 2016). Al 31 de diciembre de 2018, el 43 por ciento de las cuentas por cobrar están corresponden a estos clientes (49 por ciento al 31 de diciembre de 2017). Estos clientes están relacionados con el negocio minero.

Las ventas de oro y de concentrados del Grupo se realizan a bancos de inversión y compañías de reconocido prestigio nacional e internacional. Algunos de los clientes tienen contratos de venta que les garantizan el suministro de la producción de ciertas minas del Grupo a precios que se basan en cotizaciones corrientes de mercado.

21. Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización

(a) El costo de venta de bienes se compone de la siguiente manera:

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) | 2016 US\$(000) |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización | <u>37,640</u> | <u>58,633</u> | <u>69,932</u> |
| Costo de producción | | | |
| Servicios prestados por terceros | 245,705 | 262,195 | 211,325 |
| Consumo de repuestos y suministros | 136,991 | 134,070 | 100,401 |
| Gastos de personal | 96,612 | 87,886 | 72,344 |
| Electricidad y agua | 51,226 | 44,345 | 41,989 |
| Transporte | 24,805 | 16,254 | 10,880 |
| Mantenimiento y reparación | 24,459 | 22,839 | 17,792 |
| Alquileres | 31,156 | 26,591 | 10,852 |
| Seguros | 11,550 | 6,637 | 4,347 |
| Provisión (reversión) neto para pérdida de valor productos terminados y en proceso nota 8(c) | 4,521 | 2,118 | (7,581) |
| Costo de concentrado adquirido a asociada | - | 439 | 2,958 |
| Otros costos de producción | <u>10,025</u> | <u>10,464</u> | <u>9,789</u> |
| Total del costo de producción del período | <u>637,050</u> | <u>613,838</u> | <u>475,096</u> |
| Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización | <u>(49,206)</u> | <u>(45,038)</u> | <u>(47,216)</u> |
| Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización | <u>625,484</u> | <u>627,433</u> | <u>497,812</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) El costo de servicios se compone de la siguiente manera:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Gastos de personal | 2,128 | 7,398 | 5,983 |
| Consumo de repuestos y suministros | 675 | 1,026 | 868 |
| Mantenimiento y reparación | 543 | 946 | 217 |
| Servicios prestados por terceros | 382 | 1,782 | 1,689 |
| Electricidad y agua | 249 | 586 | 633 |
| Alquileres | 92 | 423 | 480 |
| Seguros | 86 | 246 | 212 |
| Transporte | 50 | 98 | 213 |
| Otros | 113 | 449 | 459 |
| | <u>4,318</u> | <u>12,954</u> | <u>10,754</u> |

22. Exploración en unidades en operación

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización | <u>5,157</u> | <u>5,309</u> | <u>3,106</u> |
| Costo de exploración en áreas operativas | | | |
| Servicios prestados por terceros | 71,927 | 79,837 | 81,464 |
| Consumo de repuestos y suministros | 8,605 | 8,236 | 12,685 |
| Gastos de personal | 2,446 | 2,373 | 1,974 |
| Alquileres | 2,072 | 1,527 | 1,608 |
| Electricidad y agua | 1,524 | 1,328 | 21 |
| Mantenimiento y reparación | 450 | 100 | 62 |
| Transporte | 192 | 587 | 317 |
| Depreciación y amortización | 23 | - | - |
| Otros | 784 | 109 | 379 |
| Total exploración en áreas operativas | <u>88,023</u> | <u>94,097</u> | <u>98,510</u> |
| Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización | <u>(2,837)</u> | <u>(4,478)</u> | <u>(5,467)</u> |
| Costo de exploración en áreas operativas | <u>90,343</u> | <u>94,928</u> | <u>96,149</u> |

23. Regalías mineras

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Sindicato minero de Orcopampa S.A., nota 29(b) | 12,122 | 20,165 | 19,824 |
| Regalías al Estado Peruano | 9,404 | 11,052 | 7,787 |
| | <u>21,526</u> | <u>31,217</u> | <u>27,611</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) | 2016 US\$(000) |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos de personal | 34,656 | 36,265 | 29,617 |
| Honorarios Profesionales | 15,324 | 12,663 | 11,696 |
| Cargas diversas de gestión | 7,450 | 10,375 | 15,295 |
| Alquileres | 5,818 | 5,412 | 4,870 |
| Participación de directorio | 3,252 | 1,422 | 1,140 |
| Mantenimiento y reparación | 2,732 | 2,657 | 1,076 |
| Suscripciones y cotizaciones | 1,938 | 1,428 | 697 |
| Donaciones | 1,617 | 3,006 | 4,280 |
| Comunicaciones | 1,512 | 1,376 | 1,557 |
| Depreciación y amortización | 1,295 | 1,146 | 254 |
| Transporte | 1,212 | 989 | 310 |
| Seguros | 645 | 3,911 | 3,023 |
| Gastos de viaje y movilidad | 467 | 1,053 | 914 |
| Consumo de materiales y suministros | 436 | 616 | 416 |
| Cánones y tributos | 388 | 602 | 1,460 |
| Provisión para pérdidas crediticias esperadas, nota 7(f) | 18 | 676 | 5,087 |
| Total gastos de administración | <u>78,760</u> | <u>83,597</u> | <u>81,692</u> |

25. Exploración en áreas no operativas

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) | 2016 US\$(000) |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Servicios prestados por terceros | 22,764 | 5,401 | 13,629 |
| Gastos de personal | 4,830 | 4,064 | 3,908 |
| Derechos de vigencia | 1,867 | 1,781 | - |
| Alquileres | 1,524 | 1,171 | 578 |
| Consumo de materiales y suministros | 1,420 | 582 | 768 |
| Cargas diversas de gestión | 3,902 | 5,263 | 7,706 |
| | <u>36,307</u> | <u>18,262</u> | <u>26,589</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. Otros, neto

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

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Otros ingresos | | | |
| Recuperación por reclamo a seguros, nota 7(g) | 33,735 | 1,190 | 2,936 |
| Venta de suministros y mercaderías a terceros | 46,136 | 54,505 | 50,973 |
| Venta de inversión en subsidiaria, nota 1(d) | 7,097 | - | - |
| Cambios en provisión de proyectos de exploración, nota 15(b) | 2,433 | - | - |
| Venta de activos a terceros | 3,863 | 369 | 21,730 |
| Venta de servicios a terceros | 3,512 | 2,566 | 1,840 |
| Ingresos de ejercicios anteriores | 1,517 | 2,737 | 1,086 |
| Recuperación de gastos de años anteriores | 81 | 68 | 3,171 |
| Ingresos por alquiler de propiedades de inversión | 45 | 235 | 1,821 |
| Reversión de provisión para pérdidas crediticias esperadas, nota 7(f) | 45 | 99 | - |
| Venta de activos a relacionadas, nota 30(a) | 30 | 336 | - |
| Venta de suministros a relacionadas, nota 30(a) | 27 | 4 | 1 |
| Venta de propiedades de inversión (b) | - | 11,250 | - |
| Recuperación de provisión por desvalorización de suministros, nota 8(c) | - | - | 110 |
| Otros ingresos menores | 4,099 | 14,469 | 11,639 |
| | <u>102,620</u> | <u>87,828</u> | <u>95,307</u> |
| Otros gastos | | | |
| Consumo de repuestos y suministros | (57,897) | (60,242) | (49,890) |
| Costo neto de enajenación de inversiones, nota 1(d) | (11,178) | (1,706) | - |
| Gastos directos | (11,000) | (5,998) | (4,350) |
| Provisión para pérdida de valor de repuestos suministros, nota 8(c) | (7,039) | (2,444) | - |
| Retiros y bajas de inmueble, maquinaria y equipo, nota 11(a) | (6,626) | (15,013) | (1,635) |
| Provisión para pérdidas crediticias esperadas, nota 7(f) | (1,334) | - | - |
| Costo neto de inmueble, maquinaria y equipo a terceros | (626) | - | (2,131) |
| Costo neto de propiedades de inversión (b) | - | (9,575) | - |
| Cambios en provisión de proyectos de exploración, nota 15(b) | - | (891) | - |
| Otros egresos menores | (11,932) | (5,548) | (18,344) |
| | <u>(107,632)</u> | <u>(101,417)</u> | <u>(76,350)</u> |
| | <u>(5,012)</u> | <u>(13,589)</u> | <u>18,957</u> |

(b) Durante el 2017, la subsidiaria Buenaventura Ingenieros S.A. (en adelante "BISA") vendió a un tercero sus propiedades de inversión ubicadas en el edificio de El Derby Capital, distrito de Surco.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. Costos financieros e ingresos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de los rubros:

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) | 2016 US\$(000) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos financieros: | | | |
| Intereses sobre depósitos | 5,176 | 1,050 | 358 |
| Intereses sobre reclamaciones tributarias | 1,701 | 153 | 487 |
| Intereses sobre terceros | 561 | 813 | 489 |
| Intereses sobre préstamos a asociadas, nota 30(a) | 92 | 1,685 | 4,164 |
| Ingresos por dividendos | - | - | 589 |
| Ingresos por instrumentos financieros | - | - | 743 |
| Otros ingresos financieros | 341 | 43 | - |
| | <u>7,871</u> | <u>3,744</u> | <u>6,830</u> |
| Variación no realizada en el valor razonable del pasivo financiero por contraprestación contingente (b) | 1,815 | 1,773 | - |
| | <u>9,686</u> | <u>5,517</u> | <u>6,830</u> |
| Total ingresos financieros | | | |
| Costos financieros: | | | |
| Intereses sobre obligaciones financieras | 31,538 | 27,052 | 18,668 |
| Gastos y portes bancarios | 729 | 552 | 319 |
| Impuesto a las transacciones financieras | 173 | 180 | 159 |
| Intereses sobre préstamos bancarios | 2 | 1,056 | 4,643 |
| Incremento de costos de obtención de obligaciones financieras, nota 16(f) | - | 480 | - |
| Intereses sobre obligaciones comerciales | - | 5 | 496 |
| Otros gastos financieros | 8 | 7 | 830 |
| | <u>32,450</u> | <u>29,332</u> | <u>25,115</u> |
| Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidades mineras, nota 15(b) | 4,982 | 4,382 | 4,116 |
| Devengo de costos de obtención de obligaciones financieras, nota 16(f) | 1,024 | 909 | - |
| Variación no realizada en el valor razonable del pasivo financiero por contraprestación contingente (b) | - | - | 2,349 |
| | <u>38,456</u> | <u>34,623</u> | <u>31,580</u> |
| Total costos financieros | | | |

(b) Contraprestación contingente -

El 18 de agosto de 2014, Buenaventura adquirió de Minera Gold Fields Perú S.A. (en adelante "Gold Fields") el 51 por ciento de las acciones representativas del capital social de Canteras del Hallazgo S.A.C., el mismo que representa la totalidad de la participación de Gold Fields en el patrimonio neto de esta entidad.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A través de la fusión con Canteras del Hallazgo S.A.C, la Compañía se convierte en la propietaria del proyecto minero Chucapaca, ubicado en el distrito de Ichuña, provincia de General Sánchez Cerro, departamento de Moquegua, Perú. De acuerdo a estudios efectuados previamente, se ha evidenciado existencia de oro, plata, cobre y antimonio en la zona, específicamente en el depósito de Canahuire.

El contrato de compra – venta consideró el pago futuro de una contraprestación contingente inicial ascendente a US\$23,026,000, la misma que correspondía al valor presente de los pagos futuros por regalías equivalentes al 1.5 por ciento sobre las ventas futuras de minerales provenientes de las propiedades mineras adquiridas. El valor razonable de dicha contraprestación contingente inicial fue determinado utilizando la técnica de valoración del enfoque de los ingresos.

Un aumento (disminución) significativo de cualquiera de estos datos de valuación no observables darán como resultado un valor razonable mayor (menor) en el pasivo financiero por contraprestación contingente, mientras que cualquier aumento (disminución) en la tasa de descuento resultaría en un pasivo menor (mayor). Los cambios en el valor razonable de este pasivo serán reconocidos como ganancia o pérdida en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2018, es altamente probable que el Grupo alcance las ventas futuras de mineral que han sido proyectadas. El valor razonable de la contraprestación contingente que ha sido determinado al 31 de diciembre de 2018 refleja este supuesto.

A continuación, proporcionamos la reconciliación de la medición del valor razonable del pasivo por contraprestación contingente:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|---------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Saldo inicial | 17,570 | 19,343 | 16,994 |
| Cambio en el valor razonable, nota 27(a) | <u>(1,815)</u> | <u>(1,773)</u> | <u>2,349</u> |
| Saldo final | <u>15,755</u> | <u>17,570</u> | <u>19,343</u> |

A continuación se presenta información acerca de los datos significativos de valuación no observables:

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| Promedio anual de ventas futuras de mineral (US\$000) | 196,801 | 193,588 |
| Años de vida de las propiedades mineras | 13 | 13 |
| Tasa de descuento antes de impuestos (%) | 10 | 10 |

El Grupo tendrá el derecho de adquisición preferente sobre esta regalía en el caso de que Gold Fields decidiera venderla.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28. Impuestos a las ganancias diferidos

(a) El Grupo 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 US\$(000) | Abono (cargo) al estado consolidado de resultados US\$(000) | Abono (cargo) al estado consolidado de resultados integrales US\$(000) | Al 31 de diciembre de 2017 US\$(000) | Abono (cargo) al estado consolidado de resultados US\$(000) | Abono (cargo) al estado consolidado de resultados integrales US\$(000) | Otros movimientos US\$(000) | Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000) |
|---|------------------------------------|--|---|---|--|---|--------------------------------|---|
| Activo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados | | | | | | | | |
| Pérdidas tributarias arrastrables | 93,050 | 1,889 | - | 94,939 | 11,680 | - | (396) | 106,223 |
| Diferencia de tasas de depreciación y amortización | 60,883 | 734 | - | 61,617 | 6,497 | - | - | 68,114 |
| Provisión para cierre de unidades mineras, neto | 39,538 | 5,030 | - | 44,568 | 3,291 | - | - | 47,859 |
| Provisión por deterioro de activos de larga duración | 7,592 | 2,328 | - | 9,920 | (2,448) | - | - | 7,472 |
| Otros menores | 14,650 | 809 | - | 15,459 | 5,369 | - | (147) | 20,681 |
| | 215,713 | 10,790 | - | 226,503 | 24,389 | - | (543) | 250,349 |
| Menos - Provisión para recuperación del activo diferido | (37,012) | (1,898) | - | (38,910) | (2,038) | - | - | (40,948) |
| | 178,701 | 8,892 | - | 187,593 | 22,351 | - | (543) | 209,401 |
| Activo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados acumulados | | | | | | | | |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura | 1,140 | - | 7,963 | 9,103 | - | (9,103) | - | - |
| | 179,841 | 8,892 | 7,963 | 196,696 | 22,351 | (9,103) | (543) | 209,401 |
| Activo diferido por regalías mineras e impuesto especial a la minería con efecto en resultados | | | | | | | | |
| Otros menores | 43 | 80 | - | 123 | (87) | - | - | 36 |
| | 43 | 80 | - | 123 | (87) | - | - | 36 |
| Activo diferido total | 179,884 | 8,972 | 7,963 | 196,819 | 22,264 | (9,103) | (543) | 209,437 |
| Pasivo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados | | | | | | | | |
| Diferencias de tasas de amortización de costos de desarrollo | (51,788) | 6,095 | - | (45,693) | (20,295) | - | - | (65,988) |
| Efecto por traslación a U.S. dólares | (70,525) | 24,502 | - | (46,023) | (15,248) | - | - | (61,271) |
| Otros menores | (43,985) | (33,618) | - | (77,603) | 3,123 | - | - | (74,480) |
| | (166,298) | (3,021) | - | (169,319) | (32,420) | - | - | (201,739) |
| Pasivo diferido por impuestos a las ganancias con efecto en resultados acumulados | | | | | | | | |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura | - | - | - | - | - | (813) | - | (813) |
| | - | - | - | - | - | (813) | - | (813) |
| Pasivo diferido por regalías mineras e impuesto especial a la minería | | | | | | | | |
| Otros menores | (35) | (126) | - | (161) | 159 | - | - | (2) |
| | (35) | (126) | - | (161) | 159 | - | - | (2) |
| Pasivo diferido total | (166,333) | (3,147) | - | (169,480) | (32,261) | (813) | - | (202,554) |
| Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto | 13,551 | 5,825 | 7,963 | 27,339 | (9,997) | (9,916) | (543) | 6,883 |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) A continuación se presenta el activo diferido neto en el estado consolidado de situación financiera:

| | 2018 | 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| | US\$(000) | US\$(000) |
| Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto | 38,305 | 43,129 |
| Pasivo por impuestos a las ganancias diferido, neto | <u>(31,422)</u> | <u>(15,790)</u> |
| | <u>6,883</u> | <u>27,339</u> |

(c) A continuación presentamos la composición de las provisiones por impuestos a las ganancias mostradas en el estado consolidado de resultados por los años 2018, 2017 y 2016:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|---------------|----------------|---------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Impuesto a las ganancias | | | |
| Corriente | 12,433 | 18,781 | 32,902 |
| Diferido | <u>10,069</u> | <u>(5,984)</u> | <u>13,808</u> |
| | 22,502 | 12,797 | 46,710 |
| Regalías mineras e Impuesto Especial a la minería | | | |
| Corriente | 4,495 | 5,056 | 6,542 |
| Diferido | <u>(71)</u> | <u>159</u> | <u>252</u> |
| | <u>4,424</u> | <u>5,215</u> | <u>6,794</u> |
| Total impuesto a las ganancias | <u>26,926</u> | <u>18,012</u> | <u>53,504</u> |

(d) A continuación se presenta una reconciliación entre el gasto por impuestos a las ganancias y la pérdida antes de impuestos multiplicada por la tasa legal de impuestos por los años 2018, 2017 y 2016:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|----------------|-----------------|------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias | 22,475 | 92,545 | (255,327) |
| Pérdida por operaciones descontinuadas | <u>(7,203)</u> | <u>(10,098)</u> | <u>(19,073)</u> |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias | <u>15,272</u> | <u>82,447</u> | <u>(274,400)</u> |
| Gasto (ingreso) teórico por impuesto a las ganancias | 4,505 | 24,322 | (76,807) |
| Partidas permanentes y otras: | | | |
| Efecto por traslación a U.S. dólares | 15,248 | (24,502) | (3,012) |
| Gasto neto no deducible tributariamente | 3,492 | 16,513 | 6,577 |
| Provisión por recuperación del activo diferido | 2,038 | 1,898 | 18,846 |
| Participación en resultados de subsidiarias y asociadas | 337 | (3,896) | 102,290 |
| Regalías mineras e impuesto especial a la minería | (3,118) | (1,538) | 247 |
| Efecto del cambio de tasa | - | - | (1,431) |
| Gasto por impuesto a las ganancias | <u>22,502</u> | <u>12,797</u> | <u>46,710</u> |
| Regalías mineras e impuesto especial a la minería | <u>4,424</u> | <u>5,215</u> | <u>6,794</u> |
| | <u>26,926</u> | <u>18,012</u> | <u>53,504</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) En el caso de las inversiones en asociadas, al 31 de diciembre 2018 la Compañía no ha reconocido un activo diferido por impuesto a las ganancias neto de US\$277.0 millones en relación con la diferencia de la base contable sobre la base tributaria de dichas inversiones en asociadas (US\$257.3 millones al 31 de diciembre de 2017). En este sentido, la Gerencia considera que cualquier diferencia temporal será revertida en el futuro sin efectos impositivos. No existe ninguna obligación legal o contractual para que la Gerencia de la Compañía se vea forzada a vender sus inversiones en estas asociadas (evento que originaría que la ganancia de capital sea imponible en base a la legislación tributaria vigente).

29. Compromisos y contingencias

Compromisos

- (a) Medio ambiente -

Las actividades de exploración y explotación del Grupo 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.

El Grupo considera que el pasivo registrado es suficiente para cumplir con la regulación de medio ambiente vigente en el Perú.

- (b) Concesiones arrendadas -

El Grupo paga 10 por ciento sobre la producción valorizada del mineral obtenido de las concesiones arrendadas al Sindicato Minero Orcopampa S.A. Esta concesión otorgada por una entidad no relacionada está vigente hasta el año 2043. Ver nota 23.

- (c) Fianzas otorgadas por Buenaventura -

Fianza solidaria a Huanza

Con fecha 2 de diciembre de 2009, el Banco de Crédito del Perú celebró un contrato de arrendamiento financiero por US\$119,000,000 con Consorcio Energético de Huancavelica S.A., Empresa de Generación Huanza S.A. y Buenaventura. Dicho arrendamiento financiero es a favor de Empresa de Generación Huanza S.A., y está garantizado por Buenaventura. Con fecha 8 de febrero de 2016, se aprobó el levantamiento de la fianza solidaria otorgada por Buenaventura.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Arrendamientos operativos (el Grupo como arrendatario) –

La Compañía ha suscrito un contrato de arrendamiento operativo para sus oficinas administrativas ubicadas en Calle Las Begonias N° 415, San Isidro, Lima, Perú, desde el año 2013 y por un plazo de 10 años. La Compañía tiene la opción de arrendar los activos por dos periodos adicionales consecutivos de 5 años cada uno.

Las rentas mínimas futuras por pagar al 31 de diciembre son las siguientes:

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) |
|---|-------------------|-------------------|
| Dentro de un año | 1,543 | 1,543 |
| Después de un año pero no más de cinco años | 5,787 | 6,173 |
| Más de cinco años | – | 1,157 |
| | <u>7,330</u> | <u>8,873</u> |

(e) Compromisos de arrendamientos financieros (el Grupo 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 | 53,607 | 41,634 | 56,915 | 40,224 |
| Después de un año pero no mayor a cinco años | <u>210,252</u> | <u>200,019</u> | <u>267,962</u> | <u>241,652</u> |
| Total de pagos mínimos de arrendamiento | 263,859 | 241,653 | 324,877 | 281,876 |
| Menos – montos que representan cargos financieros | <u>(22,206)</u> | – | <u>(43,002)</u> | – |
| Valor presente de pagos mínimos por arrendamiento | <u>241,653</u> | <u>241,653</u> | <u>281,875</u> | <u>281,876</u> |

Contingencias

(f) Procesos legales -

Buenaventura -

La Compañía es parte de procesos legales que han surgido en el curso normal de sus actividades. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, ninguno de estos procesos en particular, ni todos en conjunto, podrían resultar en pasivos significativos para los estados financieros consolidados.

Las contingencias calificadas como posibles al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, ascienden a US\$2.9 millones y US\$1.1 millones, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Yanacocha -

Acción de Amparo Constitucional en contra de la explotación del Proyecto Conga

El 18 de octubre de 2012, Marco Antonio Arana Zegarra ("Marco Arana") presentó una acción de amparo constitucional contra el Ministerio de Energía y Minas y Yanacocha solicitando al tribunal que ordene el cese del proyecto Conga y la anulación de la Resolución Directoral con fecha 27 de octubre de 2010 que aprobaba el Estudio de Impacto Ambiental.

El 23 de octubre de 2012, un juez de Cajamarca desestimó las reclamaciones basándose en motivos formales argumentando que: (i) los demandantes no habían agotado los procedimientos administrativos anteriores; (ii) la resolución directorial que aprueba la Conga EIA es válida y no fue impugnada cuando se emitió en el procedimiento administrativo; (iii) no hubo evidencia suficiente para concluir que el proyecto Conga es una amenaza al derecho constitucional de vivir en un ambiente adecuado y; (iv) la resolución directorial por la que se aprueba el proyecto EIA del Conga no garantiza que el proyecto Conga prosiga, por lo que no existe una amenaza inminente a ser abordada por el Tribunal. Los demandantes apelaron la desestimación del caso. La Corte Civil de la Corte Superior de Cajamarca confirmó la mencionada resolución directorial y el demandante presentó un recurso de apelación.

El 13 de marzo de 2015, el Tribunal Constitucional publicó su fallo señalando que el caso debería ser devuelto al primer tribunal con una orden para admitir formalmente el caso e iniciar el proceso judicial con el objetivo de revisar la demanda y las pruebas presentadas por el demandante. Yanacocha ha respondido a la demanda. Yanacocha no puede predecir razonablemente el resultado de este litigio.

Contingencias ambientales

El Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA), es el organismo peruano responsable de la evaluación e inspección medioambiental, para dicho fin realiza revisiones periódicas del sitio de Yanacocha. En el 2011, 2012, 2013, 2015, 2016, 2017 y 2018, la OEFA emitió notificaciones de presuntas violaciones de las normas de OEFA a Yanacocha relacionadas con inspecciones pasadas. La OEFA ha resuelto dichas notificaciones con resultados mínimos o sin resultados.

En 2015 y 2016, la Autoridad Nacional del Agua de Cajamarca emitió notificaciones de supuestas violaciones a la normativa, y resolvió algunas acusaciones en el 2018 sin resultados. La experiencia con OEFA y la Autoridad Nacional del Agua es que el resultado en el caso de un hallazgo de violaciones a la norma es la acción correctiva, en lugar de una multa significativa.

Las presuntas violaciones de la OEFA varían actualmente de cero a 40,300 UIT y las presuntas violaciones de la Autoridad Nacional del Agua van de cero a 10 UIT, siendo cada UIT equivalente a aproximadamente a US\$1,260 sobre la base de los tipos de cambio vigentes. Yanacocha está respondiendo a todas las notificaciones de presuntas violaciones, pero no puede predecir razonablemente el resultado de las dichas acusaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(g) Procesos tributarios abiertos –
Buenaventura –

- Durante los años 2012 a 2014, la Administración Tributaria (SUNAT) ha fiscalizado el impuesto a la renta de los ejercicios gravables 2007 y 2008. Como consecuencia de ello, a la Compañía no se le reconocen deducciones declaradas por S/1,056,310,000 (equivalente a US\$312,610,000) en el ejercicio 2007 y por S/1,530,985,000 (equivalente a US\$453,088,000) en el ejercicio 2008. La principal deducción no reconocida es el pago efectuado por la Compañía por la eliminación del componente precio de parte de sus contratos comerciales de entregas físicas de oro. La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que el gasto realizado es deducible por lo que iniciaron los procesos de reclamación y apelación.

En noviembre de 2018, el Tribunal Fiscal (segunda instancia administrativa) ha resuelto los expedientes de apelación no reconociendo los contratos de entregas físicas y la obligación contractual y considera que los pagos corresponden a una liquidación financiera anticipada de Contratos de Instrumentos Financieros Derivados y que la Compañía no habría acreditado la finalidad de cobertura y los riesgos cubiertos. La Gerencia de la Compañía con el apoyo de sus asesores legales iniciaron diversas acciones administrativas y judiciales para exponer sus argumentos y defender sus derechos. Asimismo, cabe resaltar que dichas controversias quedarían resueltas en instancias judiciales en el Poder Judicial. Al 31 de diciembre de 2018, las contingencias posibles totales relacionadas con estas fiscalizaciones ascienden a S/1,436 millones (equivalente a US\$425 millones).

- Durante el año 2015, la SUNAT fiscalizó el impuesto a la renta de los ejercicios 2009 y 2010. Como resultado de dicha fiscalización, a la Compañía no se le reconocen deducciones declaradas por S/76,023,000 (equivalente a US\$22,499,000). Los principales reparos están relacionados con la no deducibilidad de bonos pagados a contratistas, provisión para pérdidas crediticias esperadas no aceptada como gasto e ingresos no sustentados deducidos indebidamente. La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que los reparos no tienen sustento por lo que iniciaron los procesos de reclamación y apelación.

En diciembre de 2018, el Tribunal Fiscal (segunda instancia administrativa) ha resuelto los expedientes de apelación confirmando reparos por S/58,307,000 (equivalentes a US\$17,256,000) relacionados básicamente a la provisión para pérdidas crediticias esperadas no reconocida como gasto e ingresos no sustentados deducidos indebidamente. A la fecha, la Gerencia de la Compañía con el apoyo de sus asesores legales han iniciado acciones administrativas y judiciales para exponer sus argumentos y hacer prevalecer sus derechos. Asimismo, cabe resaltar que dichas controversias quedarían resueltas en instancias judiciales en el Poder Judicial. Al 31 de diciembre de 2018, las contingencias posibles totales relacionadas con estas fiscalizaciones ascienden a S/621 millones (equivalente a US\$184 millones).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales son de la opinión que los resultados de dichos procedimientos en las diversas instancias serán favorables a la Compañía, razón por la cual consideran que no es necesario reconocer provisión alguna por estas contingencias.

- Durante el año 2018, la Administración Tributaria ha fiscalizado la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2014. Como resultado de dicha fiscalización, la SUNAT no le reconoce a la Compañía deducciones declaradas por S/94,898,000 (equivalente a US\$28,085,000). Los principales reparos están relacionados con la no deducibilidad de bonos pagados a contratistas, el desconocimiento de la compensación de pérdidas tributarias arrastrables y uso de saldos a favor no reconocidos por la SUNAT. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales estos reparos no tienen sustento por lo que se obtendría un resultado favorable en el proceso de reclamación que han iniciado.

Subsidiarias –

Sociedad Minera El Brocal S.A.A. –

- Con fecha 30 de mayo de 2014, la Administración Tributaria notificó a El Brocal resoluciones de Determinación y Multa, producto del procedimiento de fiscalización del Impuesto a la renta del ejercicio 2011. Dentro de los plazos de ley, El Brocal 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, El Brocal pagó bajo protesta la deuda tributaria por el importe de S/8,333,000 (equivalente a US\$2,466,000) 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 El Brocal.
- Con fecha 8 de enero de 2015, la Administración Tributaria notificó a El Brocal 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). El Brocal 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 El Brocal ascienden a S/7,641,000, equivalente a US\$2,261,000.

Los asesores legales de El Brocal estiman que los resultados de dichos procedimientos le serán favorables, razón por la cual no es necesario reconocer provisión alguna por estas contingencias.

Minera La Zanja S.R.L. -

Durante los años 2016, 2017 y 2018, la Administración Tributaria fiscalizó el impuesto a la renta de los ejercicios gravables 2013 y 2015 y como resultado de dichas revisiones no se le reconoce algunas deducciones realizadas por La Zanja. Las contingencias posibles por estas deducciones no reconocidas ascienden a S/2,692,000 equivalente a US\$797,000 al 31 de diciembre de 2018 (S/9,344,000 equivalente a US\$2,765,000 al 31 de diciembre de 2017). En opinión de la Gerencia

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

y sus asesores legales, dicha interpretación no tiene sustento por lo que La Zanja obtendría un resultado favorable en el proceso de reclamación y apelación que ha iniciado.

Empresa de Generación Huanza S.A. -

Durante el año 2015, SUNAT fiscalizó el impuesto a la renta del ejercicio 2014 de la subsidiaria Empresa de Generación Huanza S.A. (Huanza). Como consecuencia de ello, a la Compañía no se le reconoce una porción de la depreciación de sus activos fijos por S/27,532,000 (equivalente a US\$8,148,000). La contingencia posible por dicha observación asciende a S/6,396,000 (equivalente a US\$1,893,000) al 31 de diciembre de 2018 (S/5,790,000 equivalente a US\$1,714,000 al 31 de diciembre de 2017). En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, dicha interpretación no tiene sustento por lo que Huanza obtendría un resultado favorable en el proceso de apelación que se ha iniciado.

Otras subsidiarias -

En adición, SUNAT ha emitido resoluciones de determinación como resultado de la fiscalización de otras subsidiarias de la Compañía en las cuales no reconoce deducciones por S/16,768,000 (equivalente a US\$4,963,000). En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de las subsidiarias se espera obtener un resultado favorable en los procesos de impugnación que están en proceso.

Asociadas -

Cerro Verde -

Regalías e Impuesto Especial a la Minería

El 23 de junio de 2004 se aprobó la Ley No. 28528 – Ley de Regalía Minera por la cual los titulares de las concesiones mineras deben pagar, como contraprestación económica por la explotación de recursos mineros metálicos y no metálicos, una regalía minera que se determinaba aplicando tasas que varían entre 1% y 3% sobre el valor del concentrado o su equivalente, de acuerdo con la cotización de los precios del mercado internacional publicado por el Ministerio de Energía y Minas. Basados en el contrato de estabilidad firmado en el año 1998, Cerro Verde determinó que el pago de dichas regalías mineras no le era aplicable, debido a que dicha contribución fue creada con posterioridad a la firma del contrato de estabilidad con el Gobierno Peruano. Sin embargo, bajo los términos de su nuevo contrato de estabilidad, que entró en vigencia el 1 de enero de 2014, Cerro Verde comenzó a pagar regalías mineras e impuesto especial a la minería por toda su producción basada en la ley No. 29788, que se calculan sobre la utilidad operativa con tasas que fluctúan entre 1% y 12%.

SUNAT ha acotado las regalías mineras que en su opinión corresponderían pagar a Cerro Verde por los minerales procesados en la concentradora que comenzó a operar a fines del ejercicio 2006. Dichas acotaciones abarcan el período de diciembre de 2006 a diciembre de 2013. Cerro Verde contestó cada una de estas acotaciones porque cree que su acuerdo de estabilidad de 1998 la exime de regalías a todos los minerales extraídos de su concesión minera, independientemente del método utilizado para procesar dichos minerales. No se pueden emitir acotaciones para los años posteriores a 2013, ya que Cerro Verde comenzó a pagar regalías sobre toda su producción en enero de 2014 bajo su nuevo acuerdo de estabilidad de 15 años.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Desde el año 2014, basado en la decisión del Tribunal Fiscal por el período diciembre 2006 a diciembre 2008, Cerro Verde está pagando estas acotaciones en disputa bajo un cronograma de fraccionamiento equivalente a 66 cuotas mensuales. Al 31 de diciembre de 2018, Cerro Verde ha efectuado pagos por el fraccionamiento por un total de S/596.8 millones (equivalentes a US\$187.7 millones basados en el tipo de cambio de la fecha de pago y US\$176.6 millones basados en el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2018).

Con respecto a la demanda relacionada a las acotaciones de regalías mineras por los periodos diciembre 2006 a diciembre 2007, el 9 de agosto de 2017, Cerro Verde presentó un recurso de casación ante la Corte Suprema contra la decisión emitida por la Séptima Sala Contencioso Administrativa el cual fue admitido en diciembre de 2017. La audiencia oral ante la Corte Suprema tuvo lugar el 20 de noviembre de 2018 y su decisión está pendiente.

En setiembre de 2018, el Tribunal Fiscal peruano rechazó la solicitud de exención de las multas e intereses por el periodo enero 2009 hasta setiembre 2011. En diciembre de 2018, Cerro Verde decidió no apelar la decisión del Tribunal Fiscal ante el Poder Judicial y está evaluando mecanismos alternativos para defender sus derechos.

En octubre de 2018, SUNAT atendió a Cerro Verde con demandas de pagos por S/928.9 millones (aproximadamente US\$274.9 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2018, incluyendo intereses y penalidades por US\$165.7 millones) basados en la decisión del Tribunal Fiscal por el periodo enero 2009 hasta setiembre 2011. Cerro Verde solicitó un aplazamiento (diferimiento de 6 meses) y fraccionamiento (el cual fue concedido en dos cronogramas equivalentes a 66 cuotas mensuales cada uno). La deuda total al 31 de diciembre de 2018 es por S/947.2 millones (aproximadamente US\$280.3 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2018, incluyendo intereses, intereses de aplazamiento y penalidades por US\$171.1 millones). Los pagos de estos fraccionamientos empezarán en el segundo trimestre de 2019.

El 18 de enero de 2018, SUNAT notificó las resoluciones de determinación por regalías del cuarto trimestre del año 2011, el 15 de febrero de 2018, Cerro Verde presentó recurso de reclamación ante la SUNAT contra dichas resoluciones, SUNAT lo denegó. El 21 de noviembre de 2018 Cerro Verde apeló la resolución de SUNAT ante el Tribunal Fiscal. Al 31 de diciembre de 2018, el monto de las acotaciones por parte de SUNAT incluyendo intereses y penalidades por el cuarto trimestre del año 2011 es de S/53.7 millones (aproximadamente US\$15.9 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2018, incluyendo intereses y penalidades por US\$8.7 millones). Así mismo el 18 de enero de 2018, SUNAT notificó las resoluciones de determinación por impuesto especial a la minería del cuarto trimestre del año 2011 al cuarto trimestre del año 2012. El 15 de febrero de 2018, Cerro Verde presentó recurso de reclamación ante la SUNAT contra dichas resoluciones, SUNAT lo denegó. El 21 de noviembre de 2018 Cerro Verde apeló la resolución de SUNAT ante el Tribunal Fiscal. Al 31 de diciembre de 2018 el monto de las acotaciones por parte de SUNAT incluyendo intereses y penalidades es de S/234.0 millones (aproximadamente US\$69.3 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2018, incluyendo intereses y penalidades por US\$33.3 millones).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El 18 de abril de 2018, SUNAT notificó las resoluciones de determinación por regalías del año 2012. El 17 de mayo de 2018, Cerro Verde presentó recurso de reclamación ante la SUNAT contra dichas resoluciones. El 23 de enero de 2019 Cerro Verde recibió la resolución emitida por SUNAT declarando infundada la reclamación por el año 2012. Cerro Verde está evaluando los pasos a seguir. Al 31 de diciembre de 2018, el monto de las acotaciones por parte de SUNAT incluyendo intereses y penalidades del año 2012 es de S/240.9 millones (aproximadamente US\$71.3 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2018, incluyendo intereses y penalidades por US\$37.4 millones).

El 10 de octubre de 2018, SUNAT notificó las resoluciones de determinación por regalías e impuesto especial a la minería del año 2013. El 7 de noviembre de 2018, Cerro Verde presentó recurso de reclamación ante la SUNAT contra dichas resoluciones. Al 31 de diciembre de 2018, el monto de dichas acotaciones incluyendo intereses y penalidades es de S/303.8 millones (aproximadamente US\$89.9 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2018, incluyendo intereses y penalidades por US\$41.4 millones).

Por el año terminado al 31 de diciembre 2018, Cerro Verde registró en el estado de resultados cargos relacionados con intereses y penalidades asociados con las acotaciones de regalías en disputa por el período enero 2009 a diciembre 2013 por un total de US\$408.9 millones. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, Cerro Verde registró en el estado de resultados cargos netos por un total de US\$393 millones asociados a las acotaciones de regalías en disputa por el periodo diciembre 2006 a diciembre 2013.

En diciembre de 2017, como resultado de la decisión desfavorable de la Corte Suprema sobre el caso de las regalías mineras del año 2008, Cerro Verde solicitó la devolución de los montos que habría pagado en exceso por concepto de Gravamen Especial a la Minería (GEM) (octubre 2012 a diciembre 2013), Fondo Nacional de Vivienda (FONAVI) (diciembre 2012 a diciembre 2013) y derechos arancelarios (año 2013). En diciembre de 2018 SUNAT devolvió los pagos en exceso por GEM por los periodos solicitados por S/254.7 millones (US\$76.1 millones basado en la fecha de cobro e incluye US\$18.6 millones de intereses).

Otras acotaciones recibidas por SUNAT

Cerro Verde ha recibido acotaciones de SUNAT por impuestos adicionales (distintos a los de regalías mineras e impuesto especial a la minería), que incluyen multas e intereses. Cerro Verde ha presentado reclamaciones a las determinaciones de SUNAT debido a que considera que ha determinado y pagado de forma apropiada sus impuestos. Un resumen de estas reclamaciones se presenta a continuación:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

| Año fiscal | Impuestos US\$(000) | Multas e intereses US\$(000) | Total US\$(000) |
|-------------------|--------------------------------|---|----------------------------|
| 2003 - 2005 | 12,220 | 46,710 | 58,930 |
| 2006 | 10,990 | 51,938 | 62,928 |
| 2007 | 12,376 | 17,845 | 30,221 |
| 2008 | 20,797 | 12,968 | 33,765 |
| 2009 | 56,388 | 51,219 | 107,607 |
| 2010 | 62,581 | 105,225 | 167,806 |
| 2011 | 49,055 | 65,068 | 114,123 |
| 2014 - 2018 | 32,148 | - | 32,148 |
| | <u>256,555</u> | <u>350,973</u> | <u>607,528</u> |

Al 31 de diciembre de 2018, Cerro Verde ha pagado US\$385.7 millones de los cuales US\$183.2 millones están incluidos en el rubro "Activos no financieros no corrientes" en el estado de situación financiera por estas acotaciones de impuestos en disputa. Cerro Verde considera que este importe es recuperable.

Yanacocha -

La SUNAT ha desconocido la tasa de retención de impuesto a la renta usada por Yanacocha para los servicios de asistencia técnica proporcionados por un proveedor del exterior en los años 2002 y 2003. Los servicios fueron ejecutados en el Perú y en el exterior; sin embargo, Yanacocha no lo pudo demostrar fehacientemente durante la inspección. Sobre esta base, la SUNAT considera que los servicios fueron totalmente ejecutados en el Perú; por lo tanto, la tasa de retención de impuesto a la renta debe ser 30% en vez de 12%. Yanacocha ha cancelado dicha deuda por lo que no tiene contingencias en relación a este asunto.

La SUNAT considera que los bonos pagados para cerrar el acuerdo colectivo, así como los beneficios colaterales otorgados a los empleados sindicalizados y no sindicalizados, califican como conceptos remunerativos; por lo tanto, deben ser gravados con la contribución a ESSALUD. El monto de la contingencia es de S/12 millones (US\$3.5 millones) por los años 2011 y 2012. En opinión de la gerencia y de sus asesores legales, dichas consideraciones e interpretaciones no tienen soporte, por ende, Yanacocha espera obtener un resultado favorable en los procesos de apelación que ha iniciado.

En el año 2000, Yanacocha pagó un total de US\$29 millones para asumir sus respectivas posiciones contractuales en acuerdos de concesión minera con Chaupiloma Dos de Cajamarca S.M.R.L. Los derechos contractuales le permitieron a Yanacocha la oportunidad de realizar exploraciones en las concesiones, pero sin derecho de compra de las mismas. La Administración Tributaria alega que los pagos estuvieron relacionados a la adquisición de concesiones mineras, por lo que requiere que se efectúe la amortización de dichas concesiones a lo largo de la vida mineral y como lo señala la Ley de Minería del Perú. Yanacocha utilizó tributariamente dichos pagos en

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

el año inicial, debido a que considera que no fueron destinados a la adquisición de una concesión, sino que estos pagos representan el pago de un intangible y, por lo tanto, amortizables en un solo año o hasta diez años de manera proporcional siguiendo la Ley del Impuesto a la Renta. En 2010, la Corte Tributaria de Perú falló a favor de Yanacocha, y la Administración Tributaria apeló la cuestión ante el poder judicial. El primer tribunal de apelación confirmó el fallo del Tribunal Fiscal a favor de Yanacocha. Sin embargo, en noviembre de 2015, un Tribunal Superior en Perú tomó una decisión de apelación que anulaba los dos fallos previos a favor de Yanacocha. Yanacocha apeló el fallo del Tribunal Superior ante el Tribunal Supremo de Perú. El 22 de enero, Yanacocha ha sido notificada por la Corte Suprema del Perú que el número de votos que la Ley requiere para aprobar la resolución (4 votos) no se ha alcanzado (2 a favor de la posición de Yanacocha y 3 a favor de la posición de la SUNAT), una sexta Corte Suprema de Justicia ha sido asignada a fin de emitir un voto adicional y una nueva audiencia oral, la cual ha sido programada para abril de 2019. Las contingencias potenciales relacionadas a este asunto son las multas e intereses por un monto de hasta US\$84 millones. Si bien Yanacocha ha evaluado que la probabilidad de una sentencia desfavorable en el Tribunal Supremo es remota desde una perspectiva legal, es complejo comprender la naturaleza real de un acuerdo de posición contractual que genera que la contingencia, en cada a la nueva evidencia, pudiera ser posible. Por lo tanto, no es posible predecir por completo el resultado de este litigio.

30. Transacciones con entidades asociadas

- (a) El Grupo ha efectuado las siguientes transacciones con sus asociadas en los años 2018, 2017 y 2016:

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) | 2016 US\$(000) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos por: | | | |
| Regalías | 20,385 | 20,739 | 24,339 |
| Ingresos por venta de: | | | |
| Energía | 3,002 | 2,137 | 1,679 |
| Mineral | 1,321 | 1,414 | 1,271 |
| Concesiones, propiedad, planta y equipo | 30 | 336 | - |
| Suministros | 27 | 4 | 1 |
| Compras de: | | | |
| Suministros | 44 | 27 | 21 |
| Servicios brindados: | | | |
| Transmisión de energía eléctrica | 393 | 559 | - |
| Servicios de ingeniería | 348 | 1,119 | 1,001 |
| Servicios de operación y de mantenimiento de líneas de transmisión y sub-estaciones | 290 | 593 | 1,247 |
| Servicios administrativos y de gerencia | 214 | 149 | 200 |
| Servicios de construcción | - | 1,332 | 1,152 |
| Dividendos recibidos y cobrados de: | | | |
| Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. | 39,169 | - | - |
| Compañía Minera Coimolache S.A. | 7,623 | 9,823 | 11,390 |
| Minera Yanacocha S.R.L. | - | - | 130,950 |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) | 2016 US\$(000) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cobranza de préstamos a: | | | |
| Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. | - | 124,800 | - |
| Intereses recibidos de: | | | |
| Transportadora Callao S.A. | 92 | - | - |
| Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. | - | 1,685 | 4,161 |
| Compañía Minera Coimolache S.A. | - | - | 3 |
| Dividendos pagados a accionistas no controladores: | | | |
| Newmont Peru Limited - Sucursal del Perú | 5,560 | 6,036 | 7,400 |

- (b) Como resultado de las transacciones antes indicadas en el párrafo (a), el Grupo tiene las siguientes cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas:

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales | | |
| Minera Yanacocha S.R.L. | 6,791 | 6,740 |
| Compañía Minera Coimolache S.A. | 386 | 592 |
| Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. | - | 16 |
| | <u>7,177</u> | <u>7,348</u> |
| Cuentas por cobrar diversas | | |
| Transportadora Callao S.A. (e) | 2,471 | - |
| Compañía Minera Coimolache S.A. | 1,234 | 732 |
| | <u>3,705</u> | <u>732</u> |
| | <u>10,882</u> | <u>8,080</u> |
| Cuentas por pagar comerciales | | |
| Compañía Minera Coimolache S.A. | <u>36</u> | <u>15</u> |
| Cuentas por pagar diversas | | |
| Compañía Minera Coimolache S.A. | - | 42 |
| Otros | 20 | 20 |
| | <u>20</u> | <u>62</u> |
| | <u>56</u> | <u>77</u> |

- (c) S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca -
De acuerdo con el contrato de arrendamiento minero, modificado y efectivo el 1 de enero de 1994, Minera Yanacocha S.R.L. paga al Grupo una regalía de 3% sobre la base de la producción trimestral vendida a precios corrientes de mercado, después de deducir los costos de refinería y transporte. El acuerdo de regalías expira el año 2032.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Directores y personal clave -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los préstamos a empleados, directores y a personal clave ascienden a US\$19,000 y US\$47,000, respectivamente, son pagados mensualmente y devengan tasas de interés de mercado.

No existen préstamos otorgados a directores y personal clave del Grupo garantizados con acciones de Buenaventura o de otras subsidiarias del Grupo.

A continuación, se presenta el detalle de la remuneración del personal clave del Grupo (incluyendo el impuesto a las ganancias asumido por el Grupo) por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

| | 2018 US\$(000) | 2017 US\$(000) |
|--|-------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar: | | |
| Dietas a directores | 2,192 | 1,641 |
| Remuneraciones | 1,057 | 1,257 |
| Participación al directorio | 2,628 | 1,200 |
| Provisión para bonificación a funcionarios | 6,345 | 1,899 |
| Total | <u>12,222</u> | <u>5,997</u> |
| Desembolsos por: | | |
| Remuneraciones | <u>12,908</u> | <u>10,530</u> |

- (e) La cuenta por cobrar al Consorcio Transportadora Callao corresponde a los desembolsos realizados entre los años 2011 y 2013 por la subsidiaria El Brocal 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.

31. Divulgación de información sobre segmentos

La Gerencia del Grupo determinó sus segmentos operativos sobre la base de los reportes que utiliza la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación (CODM por sus siglas en inglés). El Grupo está organizado en unidades de negocios sobre la base de sus productos y servicios, actividades y ubicación geográfica. Las diferentes categorías de las unidades de negocios del Grupo son las siguientes:

- Producción y venta de minerales.
- Actividades de exploración y de desarrollo.
- Generación y transmisión de energía.
- Corretaje de seguros.
- Alquiler de concesiones mineras.
- Inversiones en acciones (principalmente en la asociada Minera Yanacocha S.R.L.).
- Actividades industriales.

El CODM monitorea los resultados operativos de sus unidades de negocios de manera separada para propósitos de tomar decisiones sobre asignación de recursos y evaluación de desempeño. El

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidados del Grupo. Por otro lado, el financiamiento y el impuesto a las ganancias son manejados a nivel corporativo y no son asignados a los segmentos operativos.

La información corporativa principalmente incluye lo siguiente:

En la información de segmentos relacionada al estado de resultados -

- Ventas de oro a terceros comprados por la Matriz a la unidad minera la Zanja y el correspondiente costo de venta así como otras ventas entre relacionadas.
- Gastos administrativos, otros ingresos (gastos), ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, ingresos y gastos financieros, e impuesto a las ganancias que no fue directamente distribuida a las unidades mineras operativas pertenecientes a la Matriz (Uchucchacua, Orcopampa, Julcani, Mallay y Tambomayo).
- Las actividades de exploración en áreas no operativas, llevadas a cabo por la Matriz y no por las entidades legales que forman el consolidado.
- Participación en las subsidiarias y asociadas de la Matriz, las cuales se registran empleando el método de la participación patrimonial.

En la información de segmentos relacionada a los activos y pasivos -

- Inversiones en la Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. y la Compañía Minera Coimolache S.A., compañías asociadas que pertenecen directamente a la Matriz y son registradas utilizando el método de la participación patrimonial; ver nota 10 de los estados financieros consolidados.
- Activos y pasivos de las unidades mineras operativas que pertenecen directamente a la Matriz debido a que esta es la manera en la que el CODM analiza el negocio. Activos y pasivos de otros segmentos operativos son distribuidos basados en los activos y pasivos de las entidades legales incluidas en estos segmentos.

Los principales ajustes y eliminaciones son los siguientes:

En la información de segmentos relacionada al estado consolidado de resultados -

- La eliminación de las utilidades o pérdidas de las inversiones registradas bajo el método de la participación patrimonial y no consolidadas por el Grupo, correspondiente a las asociadas: Minera Yanacocha S.R.L., Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. y Compañía Minera Coimolache S.A.
- La eliminación de las ventas y costo de ventas entre partes relacionadas.
- La eliminación de cualquier ganancia o pérdida en la participación neta en resultados de asociadas bajo el método de la participación de la Matriz.

En la información de segmentos relacionada a los activos y pasivos -

- La eliminación de los activos y pasivos de la inversión registrada bajo el método de la participación patrimonial y no consolidada, correspondiente a las compañías Minera Yanacocha S.R.L., Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. y Compañía Minera Coimolache S.A.
- La eliminación de cualquier participación en la inversión en las subsidiarias de la Matriz.
- La eliminación de las cuentas por cobrar y pagar entre partes relacionadas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Ver la nota 20(a) de los estados financieros consolidados donde el Grupo presenta los ingresos generados por la venta a clientes locales y del exterior por cada producto y servicio. La información de los ingresos se basa en la ubicación geográfica de los clientes.

Ver nota 20(b) de los estados financieros consolidados para mayor información acerca de los principales clientes (clientes que representan más del 10% de los ingresos del Grupo).

Todos los activos no corrientes están localizados en el Perú.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

| | Participación en inversiones | | | | | | | | | | | | | | | | | | Total segmentos operativos US\$(000) | Ajustes y eliminaciones US\$(000) | Total US\$(000) | |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--|---|--|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------------------|--|--|--------------------|---|--------------------------------------|--------------------|-----------------|
| | Uchucchacua (Operativa) US\$(000) | Orcopampa (Operativa) US\$(000) | Julcani (Operativa) US\$(000) | Mallay (Operativa) US\$(000) | Tambomayo (Operativa) US\$(000) | Colquijirca (Operativa) US\$(000) | La Zanja (Operativa) US\$(000) | Exploración y Desarrollo US\$(000) | Generación y Transmisión de Energía US\$(000) | Corretaje de Seguros y otros US\$(000) | Alquiler de Concesiones Mineras US\$(000) | Tenencia de Acciones US\$(000) | Industrial US\$(000) | Corporativo US\$(000) | Minera Yanacocha S.R.L. US\$(000) | Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A US\$(000) | Compañía Minera Coimolache S.A. US\$(000) | | | | | |
| Año 2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultados: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Operaciones continuadas | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ingresos de operación: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ventas netas de bienes | 257,282 | 153,003 | 34,104 | 16,666 | 225,281 | 333,560 | 96,611 | - | - | - | - | 6,655 | - | 635,393 | 3,054,026 | 225,447 | 5,038,028 | (3,915,033) | 1,122,995 | | | |
| Ventas netas de servicios | - | - | - | - | - | - | - | - | 62,962 | 14,986 | - | 615 | 19,908 | - | 21,965 | - | - | 120,436 | (96,435) | 24,001 | | |
| Ingresos por regalías | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 20,385 | - | - | - | - | - | - | - | 20,385 | - | 20,385 | | |
| Total Ingresos de operación | 257,282 | 153,003 | 34,104 | 16,666 | 225,281 | 333,560 | 96,611 | - | 62,962 | 14,986 | 20,385 | 615 | 26,563 | - | 657,358 | 3,054,026 | 225,447 | 5,178,849 | (4,011,468) | 1,167,381 | | |
| Costos de operación | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Costo de ventas de bienes, sin considerar depreciación y amortización | (151,817) | (97,006) | (26,558) | (12,103) | (92,829) | (216,560) | (68,993) | - | - | - | - | - | (6,280) | - | (596,164) | (2,216,663) | (170,866) | (3,655,839) | 3,030,355 | (625,484) | | |
| Costo de ventas de servicios, sin considerar depreciación y amortización | - | - | - | - | - | - | - | - | (25,499) | - | - | - | (8,966) | - | (2,217) | - | - | (36,682) | 32,364 | (4,318) | | |
| Exploración en unidades de operación | (20,898) | (29,563) | (8,646) | (613) | (20,553) | (9,996) | (74) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (90,343) | - | (90,343) | | |
| Depreciación y amortización | (26,181) | (8,802) | (3,353) | (2,407) | (77,029) | (67,666) | (34,088) | - | (10,248) | - | - | - | (11,483) | - | - | - | - | (241,257) | (29) | (241,286) | | |
| Regalías mineras | (2,243) | (13,669) | (237) | (138) | (1,936) | (2,345) | (957) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (21,525) | (1) | (21,526) | | |
| Total costos de operación | (201,139) | (149,040) | (38,794) | (15,261) | (192,347) | (296,567) | (104,112) | - | (35,747) | - | - | - | (26,729) | - | (598,381) | (2,216,663) | (170,866) | (4,045,646) | 3,062,689 | (982,957) | | |
| Utilidad (pérdida) bruta | 56,143 | 3,963 | (4,690) | 1,405 | 32,934 | 36,993 | (7,501) | - | 27,215 | 14,986 | 20,385 | 615 | (166) | - | 58,977 | 837,363 | 54,581 | 1,133,203 | (948,779) | 184,424 | | |
| Gastos operativos | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gastos de administración | (24,119) | (15,100) | (2,524) | (1,661) | (17,822) | (9,906) | (3,435) | (3,143) | (3,972) | (11,900) | (220) | (512) | (1,627) | 2,377 | (2,783) | - | (5,644) | (101,991) | 23,231 | (78,760) | | |
| Exploración en áreas no operativas | (18,339) | - | - | - | - | (7,199) | (5,002) | (2,883) | - | - | - | - | - | (4,091) | - | - | - | (37,514) | 1,207 | (36,307) | | |
| Gasto de ventas | (8,213) | (775) | (356) | (574) | (3,046) | (12,201) | (784) | - | (1,173) | - | - | - | (924) | - | (2,627) | - | (1,135) | (31,808) | 4,286 | (27,522) | | |
| Provisión por contingencias | 6,784 | (121) | 947 | (9) | 1,263 | (3,711) | (57) | 6,130 | (56) | - | - | - | 2 | (111) | - | - | - | 11,061 | 178 | 11,239 | | |
| Recupero por deterioro de activos de larga duración | - | - | - | - | - | - | 5,693 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 5,693 | - | 5,693 | | |
| Otros, neto | (5,953) | (3,386) | (1,050) | (3,704) | (5,599) | 32,565 | (669) | 138 | 562 | - | - | 2,773 | 194 | (2,235) | (76,155) | - | (325) | (62,844) | 57,832 | (5,012) | | |
| Total gastos operativos, neto | (49,840) | (19,382) | (2,983) | (5,948) | (25,204) | (452) | (4,254) | 242 | (4,639) | (11,900) | (220) | 2,261 | (2,355) | (4,060) | (81,565) | - | (7,104) | (217,403) | 86,734 | (130,669) | | |
| Utilidad (pérdida) de operación | 6,303 | (15,419) | (7,673) | (4,543) | 7,730 | 36,541 | (11,755) | 242 | 22,576 | 3,086 | 20,165 | 2,876 | (2,521) | (4,060) | (22,588) | 837,363 | 47,477 | 915,800 | (862,045) | 53,755 | | |
| Otros ingresos (gastos), neto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Costos financieros | (308) | (395) | (95) | (34) | (262) | (10,365) | (1,946) | (222) | (7,576) | (2) | (11) | (25) | (932) | (17,194) | (39,024) | (426,733) | (2,935) | (508,059) | 469,603 | (38,456) | | |
| Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio | 196 | 168 | 8 | 19 | 209 | 108 | (224) | (846) | (346) | 19 | 18 | 2 | (482) | (206) | (2,056) | 6,161 | (852) | 1,896 | (3,262) | (1,366) | | |
| Participación neta en resultados de asociadas | - | - | - | - | - | - | - | - | 8,589 | - | - | (25,517) | - | 15,081 | - | - | - | (1,847) | 703 | (1,144) | | |
| Ingresos financieros | - | - | - | - | - | 418 | 1,650 | - | 179 | - | 21 | 8 | 127 | 9,293 | 11,448 | 28,089 | 357 | 51,590 | (41,904) | 9,686 | | |
| Total otros ingresos (gastos), neto | (112) | (227) | (87) | (15) | (53) | (9,839) | (520) | (1,068) | 846 | 17 | 28 | (25,532) | (1,287) | 6,974 | (29,632) | (392,483) | (3,430) | (456,420) | 425,140 | (31,280) | | |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias | 6,191 | (15,646) | (7,760) | (4,558) | 7,677 | 26,702 | (12,275) | (826) | 23,422 | 3,103 | 20,193 | (22,656) | (3,808) | 2,914 | (52,220) | 444,880 | 44,047 | 459,380 | (436,905) | 22,475 | | |
| Impuestos a las ganancias corriente | (768) | (559) | (72) | (47) | (656) | (8,332) | (24) | - | - | - | (6,025) | (444) | (2) | - | (30,368) | (325,170) | (23,405) | (395,872) | 378,944 | (16,928) | | |
| Impuestos a las ganancias diferido | - | - | - | - | - | (10,803) | (1,220) | - | (7,584) | - | - | - | 106 | 9,514 | 1,071 | - | 4,942 | (3,974) | (6,024) | (9,998) | | |
| Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas | 5,423 | (16,205) | (7,832) | (4,605) | 7,021 | 7,567 | (13,519) | (826) | 15,838 | 3,103 | 14,168 | (23,100) | (3,704) | 12,428 | (81,517) | 119,710 | 25,584 | 59,534 | (63,985) | (4,451) | | |
| Pérdida por operaciones discontinuadas | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | (7,203) | | |
| Pérdida neta | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | (11,654) |
| Total activos | 126,374 | 39,725 | 39,537 | 13,793 | 461,335 | 773,554 | 158,718 | 372,344 | 366,354 | 12,154 | 7,154 | 520,484 | 106,391 | 2,407,754 | 2,047,472 | 7,554,712 | 361,669 | 15,369,524 | (11,152,303) | 4,217,221 | | |
| Total pasivos | 45,227 | 30,749 | 29,469 | 6,685 | 28,502 | 340,735 | 68,615 | 18,986 | 197,152 | 4,597 | 2,653 | 603 | 20,671 | 419,208 | 1,463,749 | 2,445,840 | 125,307 | 5,248,748 | (4,061,092) | 1,187,656 | | |
| Otra información de segmentos | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Inversiones en asociadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,473,382 | - | - | - | 1,473,382 | - | 1,473,382 | | |
| Adiciones a concesiones mineras, costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo | 18,429 | 6,225 | 2,984 | 1,810 | 18,858 | 29,572 | 13,159 | 17,141 | 118 | - | - | - | 1,816 | 1,158 | - | - | - | 111,270 | - | 111,270 | | |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

| | Compañía | | | | | | | | | | | | | | | | | | | Total segmentos operativos | Ajustes y eliminaciones | Total | | | | | |
|---|------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------|------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|-------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Uchuchacua (Operativa) | Orcopampa (Operativa) | Julcani (Operativa) | Mallay (Operativa) | Tambomayo (Operativa) | Colquijirca (Operativa) | La Zanja (Operativa) | Exploración y desarrollo | Servicios de ingeniería | Generación y transmisión de energía | Corretaje de seguros | Alquiler de concesiones mineras | Tenencias de acciones | Industrial | Corporativo | Minera Yanacocha S.R.L. | Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A | Minera Coimolache S.A. | US\$(000) | | | | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Año 2017 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultados: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Operaciones continuadas | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ingresos de operación: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ventas netas de bienes | 272,334 | 256,960 | 42,785 | 36,736 | 118,966 | 322,653 | 165,319 | - | - | - | - | - | - | 6,317 | 34,650 | 645,176 | 3,202,931 | 203,790 | 5,308,617 | (4,084,675) | 1,223,942 | | | | | | |
| Ventas netas de servicios | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,603 | 60,639 | 14,377 | - | 615 | 19,658 | - | 21,870 | - | - | 127,762 | (98,065) | 29,697 | | | | | | |
| Ingresos por regalías | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 20,739 | - | - | - | - | - | - | - | 20,739 | - | 20,739 | | | | | | |
| Total ingresos de operación | 272,334 | 256,960 | 42,785 | 36,736 | 118,966 | 322,653 | 165,319 | - | 10,603 | 60,639 | 14,377 | 20,739 | 615 | 25,975 | 34,650 | 667,046 | 3,202,931 | 203,790 | 5,457,118 | (4,182,740) | 1,274,378 | | | | | | |
| Costos de operación | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Costo de ventas | (143,288) | (115,574) | (31,190) | (22,783) | (53,555) | (193,874) | (102,474) | - | - | - | - | - | - | (6,043) | (34,029) | (746,918) | (1,768,238) | (121,021) | (3,338,987) | 2,711,554 | (627,433) | | | | | | |
| Costos de servicios | - | - | - | - | - | - | - | - | (9,393) | (25,556) | - | - | - | (9,354) | - | (2,062) | - | - | (46,365) | 33,411 | (12,954) | | | | | | |
| Exploración en unidades de operación | (27,068) | (38,820) | (13,009) | (5,617) | (9,543) | - | (871) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (94,928) | - | (94,928) | | | | | | |
| Depreciación y amortización | (23,899) | (8,846) | (8,122) | (3,568) | (42,789) | (57,199) | (48,385) | - | (129) | (9,651) | - | - | - | (11,134) | - | - | - | - | (213,722) | - | (213,722) | | | | | | |
| Regalías mineras | (2,280) | (22,436) | (354) | (333) | (998) | (3,317) | (1,499) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (31,217) | - | (31,217) | | | | | | |
| Total costos de operación | (196,535) | (185,676) | (52,675) | (32,301) | (106,885) | (254,390) | (153,229) | - | (9,522) | (35,207) | - | - | - | (26,531) | (34,029) | (748,980) | (1,768,238) | (121,021) | (3,725,219) | 2,744,965 | (980,254) | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) bruta | 75,799 | 71,284 | (9,890) | 4,435 | 12,081 | 68,263 | 12,090 | - | 1,081 | 25,432 | 14,377 | 20,739 | 615 | (556) | 621 | (81,934) | 1,434,693 | 82,769 | 1,731,899 | (1,437,775) | 294,124 | | | | | | |
| Gastos operativos | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gastos de administración | (19,473) | (18,281) | (2,878) | (2,931) | (9,139) | (13,061) | (2,814) | (1,604) | (3,606) | (2,423) | (12,288) | (90) | (413) | (1,203) | 443 | (4,760) | - | (3,829) | (98,350) | 14,753 | (83,597) | | | | | | |
| Exploración en áreas no operativas | (2,676) | - | - | - | (3,214) | (1,976) | (2,870) | (2,771) | - | - | - | - | - | - | (5,052) | - | - | - | (18,559) | 297 | (18,262) | | | | | | |
| Gasto de ventas | (6,078) | (1,016) | (605) | (1,045) | (1,387) | (10,914) | (881) | - | - | (1,264) | - | - | - | (775) | (167) | (3,922) | (141,669) | (946) | (170,669) | 146,581 | (24,088) | | | | | | |
| Pérdida por deterioro de activos de larga duración | - | - | - | - | - | - | (21,620) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (21,620) | - | (21,620) | | | | | | |
| Provisión por contingencias | (7,040) | (1) | (460) | (139) | (1,002) | - | (1,370) | (4,657) | 100 | 312 | - | - | - | - | 378 | - | - | - | (13,879) | - | (13,879) | | | | | | |
| Castigo de componente del costo de desbroce | - | - | - | - | - | (13,573) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (13,573) | - | (13,573) | | | | | | |
| Otros, neto | (1,799) | (715) | (1,403) | (359) | (175) | (2,922) | (970) | (94) | 1,129 | (94) | (4) | (1) | - | 216 | (2,012) | (63,512) | (258,826) | (587) | (332,128) | 318,539 | (13,589) | | | | | | |
| Total gastos operativos, neto | (37,066) | (20,013) | (5,346) | (4,474) | (14,917) | (42,446) | (30,525) | (9,126) | (2,377) | (3,469) | (12,292) | (91) | (413) | (1,762) | (6,410) | (72,194) | (400,495) | (5,362) | (668,778) | 480,170 | (188,608) | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) de operación | 38,733 | 51,271 | (15,236) | (39) | (2,836) | 25,817 | (18,435) | (9,126) | (1,296) | 21,963 | 2,085 | 20,648 | 202 | (2,318) | (5,789) | (154,128) | 1,034,198 | 77,407 | 1,063,121 | (957,605) | 105,516 | | | | | | |
| Otros ingresos (gastos), neto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Participación neta en resultados de asociadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 8,573 | - | - | (66,187) | - | 21,194 | - | - | - | (36,420) | 49,627 | 13,207 | | | | | | |
| Ingresos financieros | - | - | - | - | - | 179 | 670 | - | - | 139 | 1 | 7 | 1 | 79 | 5,614 | 5,831 | 5,350 | 220 | 18,091 | (12,574) | 5,517 | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio | 31 | (63) | (75) | (11) | 10 | 310 | 48 | 537 | 105 | 294 | (75) | (41) | (4) | 497 | 1,365 | 3,636 | 13,288 | (174) | 19,678 | (16,750) | 2,928 | | | | | | |
| Costos financieros | (285) | (354) | (106) | (72) | (372) | (12,017) | (1,919) | (131) | (370) | (10,354) | (6) | (2) | (2) | (941) | (8,980) | (23,766) | (216,912) | (3,304) | (279,893) | 245,270 | (34,623) | | | | | | |
| Total otros ingresos (gastos), neto | (254) | (417) | (181) | (83) | (362) | (11,528) | (1,201) | 406 | (265) | (1,348) | (80) | (36) | (66,192) | (365) | 19,193 | (14,299) | (198,274) | (3,258) | (278,544) | 265,573 | (12,971) | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias | 38,479 | 50,854 | (15,417) | (122) | (3,198) | 14,289 | (19,636) | (8,720) | (1,561) | 20,615 | 2,005 | 20,612 | (65,990) | (2,683) | 13,404 | (168,427) | 835,924 | 74,149 | 784,577 | (692,032) | 92,545 | | | | | | |
| Impuesto a las ganancias | (1,101) | (1,085) | (153) | (124) | (538) | (3,903) | 6,841 | - | (400) | (3,491) | (742) | (6,044) | (38) | 1,818 | (9,052) | (7,026) | (486,043) | (23,362) | (534,443) | 516,431 | (18,012) | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas | 37,378 | 49,769 | (15,570) | (246) | (3,736) | 10,386 | (12,795) | (8,720) | (1,961) | 17,124 | 1,263 | 14,568 | (66,028) | (865) | 4,352 | (175,453) | 349,881 | 50,787 | 250,134 | (175,601) | 74,533 | | | | | | |
| Pérdida por operaciones descontinuadas, ver nota 1(e) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | (10,098) | | | | |
| Utilidad neta | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 64,435 | | | | |
| Total activos | 146,464 | 54,114 | 20,922 | 18,923 | 538,057 | 792,594 | 190,310 | 342,759 | 14,004 | 360,610 | 9,004 | 6,611 | 988,841 | 109,669 | 1,931,224 | 2,019,332 | 7,691,007 | 380,534 | 15,614,979 | (11,282,166) | 4,332,813 | | | | | | |
| Total pasivos | 49,723 | 42,242 | 18,099 | 6,092 | 32,501 | 388,899 | 87,008 | 14,527 | 5,153 | 205,247 | 4,616 | 2,378 | 414 | 20,245 | 425,413 | 1,360,217 | 2,501,845 | 150,743 | 5,315,362 | (4,046,176) | 1,269,186 | | | | | | |
| Otra información de segmentos | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Inversiones en asociadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,536,887 | - | - | - | 1,536,887 | - | 1,536,887 | | | | | | |
| Adiciones a concesiones mineras, costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo | 18,127 | 12,674 | 1,951 | 1,796 | 131,119 | 61,060 | 17,326 | 13,733 | 3 | 852 | 14 | - | - | 459 | 393 | - | - | - | 259,507 | - | 259,507 | | | | | | |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

| | Compañía | | | | | | | | | | | | | | | | | | | Total segmentos operativos | Ajustes y eliminaciones | Total | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------|------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|--------|------------------|
| | Uchucacua | Orcopampa | Julcani | Mallay | Tambomayo | Colquijirca | La Zanja | Exploración y desarrollo | Servicios de ingeniería | Generación y transmisión de energía | Corretaje de seguros | Alquiler de concesiones mineras | Tenencias de acciones | Industrial | Corporativo | Minera Yanacocha S.R.L. | Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A | Minera Coimolache S.A. | | | | | |
| | (Operativa) US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | | | | US\$(000) |
| Año 2016 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultados: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Operaciones continuadas | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ingresos de operación: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ventas netas de bienes | 240,470 | 244,745 | 54,666 | 46,741 | - | 230,611 | 178,922 | - | - | - | - | - | - | 5,982 | 191,075 | 761,193 | 2,384,154 | 198,873 | 4,537,432 | (3,521,762) | 1,015,670 | | |
| Ventas netas de servicios | - | - | - | - | - | - | - | - | 12,633 | 57,312 | 12,675 | - | 615 | 19,507 | - | 17,713 | - | - | - | 120,455 | (91,673) | 28,782 | |
| Ingresos por regalías | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 24,339 | - | - | - | - | - | - | - | - | 24,339 | - | 24,339 | |
| Total ingresos de operación | 240,470 | 244,745 | 54,666 | 46,741 | - | 230,611 | 178,922 | - | 12,633 | 57,312 | 12,675 | 24,339 | 615 | 25,489 | 191,075 | 778,906 | 2,384,154 | 198,873 | 4,682,226 | (3,613,435) | 1,068,791 | | |
| Costos de operación | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Costo de ventas | (118,561) | (97,325) | (23,633) | (23,392) | - | (178,231) | (80,873) | - | - | - | - | - | - | (2,962) | (190,041) | (725,740) | (1,553,040) | (107,913) | (3,101,711) | 2,603,899 | (497,812) | | |
| Costos de servicios | - | - | - | - | - | - | - | - | (9,732) | (25,250) | - | - | - | (8,723) | - | (2,951) | - | - | (46,656) | 35,902 | (10,754) | | |
| Exploración en unidades de operación | (31,406) | (45,111) | (11,069) | (7,960) | - | - | (603) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (96,149) | - | (96,149) | | |
| Depreciación y amortización | (18,541) | (11,403) | (6,756) | (11,393) | - | (53,637) | (67,542) | (27) | (253) | (10,904) | - | (16) | (221) | (10,968) | (986) | - | - | - | (192,647) | - | (192,647) | | |
| Regalías mineras | (1,687) | (21,482) | (381) | (314) | - | (2,726) | (1,021) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (27,611) | - | (27,611) | | |
| Total costos de operación | (170,195) | (175,321) | (41,839) | (43,059) | - | (234,594) | (150,039) | (27) | (9,985) | (36,154) | - | (16) | (221) | (22,653) | (191,027) | (728,691) | (1,553,040) | (107,913) | (3,464,774) | 2,639,801 | (824,973) | | |
| Utilidad (pérdida) bruta | 70,275 | 69,424 | 12,827 | 3,682 | - | (3,983) | 28,883 | (27) | 2,648 | 21,158 | 12,675 | 24,323 | 394 | 2,836 | 48 | 50,215 | 831,114 | 90,960 | 1,217,452 | (973,634) | 243,818 | | |
| Gastos operativos | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gastos de administración | (13,265) | (13,810) | (4,582) | (2,708) | (3,274) | (11,802) | (1,980) | (3,750) | (4,492) | (2,450) | (12,245) | (112) | (227) | (635) | (12,083) | (8,780) | - | (4,144) | (100,339) | 18,647 | (81,692) | | |
| Exploración en áreas no operativas | - | - | - | - | (7,517) | (1,939) | (4,619) | (9,585) | - | - | - | - | - | - | (4,129) | - | - | - | (27,789) | 1,200 | (26,589) | | |
| Gasto de ventas | (4,632) | (1,075) | (845) | (1,549) | - | (10,650) | (938) | - | - | (1,124) | - | - | - | (1,154) | (115) | (3,695) | (131,391) | (1,128) | (158,296) | 136,563 | (21,733) | | |
| Pérdida por deterioro de activos de larga duración | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (889,499) | - | - | (889,499) | 889,499 | - | | |
| Provisión por contingencias | 1,121 | (110) | (630) | 49 | 69 | - | - | (1,399) | (286) | (467) | - | - | - | - | 1,088 | - | - | - | (565) | - | (565) | | |
| Otros, neto | 1,144 | 874 | 74 | (372) | 421 | 276 | 4,237 | 2,180 | 2,198 | 10,994 | - | 11 | (16) | 546 | 8,081 | (122,151) | (24,107) | 755 | (114,855) | 133,812 | 18,957 | | |
| Total gastos operativos, neto | (15,632) | (14,121) | (5,983) | (4,580) | (10,301) | (24,115) | (3,300) | (12,554) | (2,580) | 6,953 | (12,245) | (101) | (243) | (1,243) | (7,158) | (1,024,125) | (155,498) | (4,517) | (1,291,343) | 1,179,721 | (111,622) | | |
| Utilidad (pérdida) de operación | 54,643 | 55,303 | 6,844 | (898) | (10,301) | (28,098) | 25,583 | (12,581) | 68 | 28,111 | 430 | 24,222 | 151 | 1,593 | (7,110) | (973,910) | 675,616 | 86,443 | (73,891) | 206,087 | 132,196 | | |
| Otros ingresos (gastos), neto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Participación neta en resultados de asociadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,579 | (9) | - | (448,017) | - | (370,381) | - | - | - | (813,828) | 448,507 | (365,321) | | |
| Ingresos financieros | 3 | 3 | 1 | - | - | 256 | 87 | - | 8 | 820 | 12 | - | 4 | 1 | 7,480 | 2,132 | 954 | 38 | 11,799 | (4,969) | 6,830 | | |
| Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio | (203) | (59) | (61) | (46) | 57 | (270) | 65 | 505 | 5 | (138) | 426 | (93) | 5 | 222 | 2,223 | (13,741) | 7,857 | (117) | (3,363) | 6,001 | 2,638 | | |
| Costos financieros | (379) | (197) | (87) | (41) | (137) | (12,554) | (2,614) | (163) | (545) | (10,564) | (10) | (2) | (14) | (962) | (5,156) | (15,107) | (80,438) | (1,614) | (130,584) | 99,004 | (31,580) | | |
| Total otros ingresos (gastos), neto | (579) | (253) | (147) | (87) | (80) | (12,568) | (2,462) | 342 | (532) | (5,303) | 419 | (95) | (448,022) | (739) | (365,834) | (26,716) | (71,627) | (1,693) | (935,976) | 548,543 | (387,433) | | |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias | 54,064 | 55,050 | 6,697 | (985) | (10,381) | (40,666) | 23,121 | (12,239) | (464) | 22,808 | 849 | 24,127 | (447,871) | 854 | (372,944) | (1,000,626) | 603,989 | 84,750 | (1,009,867) | 754,630 | (255,237) | | |
| Impuesto a las ganancias | (1,814) | (1,895) | (424) | (365) | - | 7,851 | (18,256) | (245) | (178) | (9,224) | (245) | (6,761) | - | 461 | (22,409) | (43,126) | (263,082) | (27,894) | (387,606) | 334,102 | (53,504) | | |
| Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas | 52,250 | 53,155 | 6,273 | (1,350) | (10,381) | (32,815) | 4,865 | (12,484) | (642) | 13,584 | 604 | 17,366 | (447,871) | 1,315 | (395,353) | (1,043,752) | 340,907 | 56,856 | (1,397,473) | 1,088,732 | (308,741) | | |
| Pérdida por operaciones descontinuadas, ver nota 1(e) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | (19,073) |
| Pérdida neta | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | (327,814) |
| Total activos | 105,950 | 46,085 | 25,118 | 16,958 | 415,341 | 763,092 | 246,106 | 330,169 | 22,481 | 379,964 | 6,226 | 7,439 | 427,439 | 120,038 | 2,593,838 | 2,045,825 | 7,635,623 | 334,555 | 15,522,247 | (11,255,832) | 4,266,415 | | |
| Total pasivos | 35,148 | 26,536 | 19,733 | 7,302 | 582 | 353,184 | 129,689 | 14,831 | 11,647 | 222,324 | 3,102 | 2,684 | 148 | 29,751 | 556,172 | 1,160,102 | 2,796,342 | 131,051 | 5,500,328 | (4,281,126) | 1,219,202 | | |
| Otra información de segmentos | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Inversiones en asociadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,536,607 | - | - | - | 1,536,607 | - | 1,536,607 | | |
| Adiciones a concesiones mineras, costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo | 28,899 | 3,451 | 759 | 2,729 | 230,223 | 51,289 | 14,995 | 25,450 | 27 | 4,236 | 39 | - | - | 3,719 | 1,018 | - | - | - | 366,834 | - | 366,834 | | |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Reconciliación del estado de resultados por segmento

La reconciliación del estado de resultados por segmento proveniente del estado consolidado de resultados de las operaciones continuas se detalla a continuación:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Utilidad (pérdida) por segmentos | 59,534 | 250,134 | (1,397,473) |
| Eliminación de la participación en los resultados, no consolidada (propiedad de terceros) | (63,777) | (225,215) | 645,989 |
| Eliminación de las ventas entre partes relacionadas | (74,637) | (108,973) | (251,502) |
| Eliminación del costo de ventas y gastos operativos entre partes relacionadas | 76,780 | 106,726 | 250,157 |
| Eliminación de la participación en los resultados de las subsidiarias y asociadas de la Matriz | 1,582 | 49,627 | 448,507 |
| Otros | (3,933) | 2,234 | (4,419) |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| Utilidad (pérdida) consolidada de operaciones continuas | (4,451) | 74,533 | (308,741) |

Reconciliación de los activos por segmentos

La reconciliación de los activos consolidados por segmentos se detalla a continuación:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Activos por segmentos | 15,369,524 | 15,614,979 | 15,522,247 |
| Eliminación de la participación en los activos, no consolidado (propiedad de terceros) | (9,963,853) | (10,090,873) | (10,016,003) |
| Eliminación de la participación en las inversiones de las subsidiarias y asociadas de la Matriz | (1,184,240) | (1,186,783) | (1,047,758) |
| Eliminación de las cuentas por cobrar entre partes relacionadas | (32,444) | (32,769) | (192,958) |
| Otros | 28,234 | 28,259 | 887 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| Activos consolidados | 4,217,221 | 4,332,813 | 4,266,415 |

Reconciliación de los pasivos por segmentos

La reconciliación de los pasivos consolidados por segmentos se detalla a continuación:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Pasivos por segmentos | 5,248,748 | 5,315,362 | 5,500,328 |
| Eliminación de la participación en los pasivos, no consolidado | (4,034,896) | (4,012,805) | (4,087,495) |
| Eliminación de las cuentas por pagar entre partes relacionadas | (27,822) | (32,769) | (192,958) |
| Otros | 1,626 | (602) | (673) |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| Pasivos consolidados | 1,187,656 | 1,269,186 | 1,219,202 |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Información desglosada por ingresos

A continuación se detalla la desagregación de los ingresos del Grupo de los contratos con clientes:

| | Ucchucacua (Operativa) US\$(000) | Orcopampa (Operativa) US\$(000) | Julcani (Operativa) US\$(000) | Mallay (Operativa) US\$(000) | Tambomayo (Operativa) US\$(000) | Colquijirca (Operativa) US\$(000) | La Zanja (Operativa) US\$(000) | Generación y transmisión de energía US\$(000) | Corretaje de seguros US\$(000) | Alquiler de concesiones mineras US\$(000) | Tenencia de acciones US\$(000) | Industrial US\$(000) | Corporativo US\$(000) | Total segmentos operativos US\$(000) | Ajustes y eliminaciones US\$(000) | Total US\$(000) |
|--|--|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|---|--------------------------------------|--|--------------------------------------|--|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------|---|---|--------------------|
| Año 2018 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ventas por región geográfica: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ventas de bienes - | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Perú | 170,986 | 10,808 | 15,261 | 16,799 | 63,049 | 257,559 | 2,770 | - | - | - | - | 751 | - | 537,983 | (167) | 537,816 |
| América | - | 142,432 | - | - | 159,530 | - | 67,756 | - | - | - | - | 906 | - | 370,624 | - | 370,624 |
| Asia | 29,382 | - | 9,115 | - | - | 82,022 | - | - | - | - | - | - | - | 120,519 | - | 120,519 |
| Europa | 57,472 | - | 9,488 | - | 2,760 | - | 26,074 | - | - | - | - | 4,998 | - | 100,792 | - | 100,792 |
| | <u>257,840</u> | <u>153,240</u> | <u>33,864</u> | <u>16,799</u> | <u>225,339</u> | <u>339,581</u> | <u>96,600</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>6,655</u> | <u>-</u> | <u>1,129,918</u> | <u>(167)</u> | <u>1,129,751</u> |
| Servicios - | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Perú | - | - | - | - | - | - | - | 62,962 | 14,787 | - | 615 | 19,909 | - | 98,273 | (74,561) | 23,712 |
| América | - | - | - | - | - | - | - | - | 199 | - | - | - | - | 199 | 90 | 289 |
| | - | - | - | - | - | - | - | 62,962 | 14,986 | - | 615 | 19,909 | - | 98,472 | (74,471) | 24,001 |
| Regalías - | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Perú | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 20,385 | - | - | - | 20,385 | - | 20,385 |
| Total ventas por contratos con clientes | <u>257,840</u> | <u>153,240</u> | <u>33,864</u> | <u>16,799</u> | <u>225,339</u> | <u>339,581</u> | <u>96,600</u> | <u>62,962</u> | <u>14,986</u> | <u>20,385</u> | <u>615</u> | <u>26,564</u> | <u>-</u> | <u>1,248,775</u> | <u>(74,638)</u> | <u>1,174,137</u> |
| Ventas por tipo de bienes y servicios: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ventas por metal - | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oro | 11 | 149,092 | 28 | 49 | 150,939 | 18,463 | 93,358 | - | - | - | - | - | - | 411,940 | (14) | 411,926 |
| Plata | 217,843 | 5,243 | 35,307 | 7,045 | 54,109 | 46,060 | 3,583 | - | - | - | - | - | - | 369,190 | (23) | 369,167 |
| Cobre | - | (221) | 129 | - | - | 275,119 | - | - | - | - | - | - | - | 275,027 | (266) | 274,761 |
| Zinc | 45,194 | - | - | 9,382 | 18,197 | 101,275 | - | - | - | - | - | - | - | 174,048 | - | 174,048 |
| Plomo | 36,238 | - | 1,996 | 3,504 | 6,703 | 40,618 | - | - | - | - | - | - | - | 89,059 | - | 89,059 |
| Sulfato de manganeso | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6,655 | - | 6,655 | - | 6,655 |
| | <u>299,286</u> | <u>154,114</u> | <u>37,460</u> | <u>19,980</u> | <u>229,948</u> | <u>481,535</u> | <u>96,941</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>6,655</u> | <u>-</u> | <u>1,325,919</u> | <u>(303)</u> | <u>1,325,616</u> |
| Deducciones comerciales | (41,446) | (874) | (3,596) | (3,181) | (4,609) | (141,954) | (341) | - | - | - | - | - | - | (196,001) | 136 | (195,865) |
| | <u>257,840</u> | <u>153,240</u> | <u>33,864</u> | <u>16,799</u> | <u>225,339</u> | <u>339,581</u> | <u>96,600</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>6,655</u> | <u>-</u> | <u>1,129,918</u> | <u>(167)</u> | <u>1,129,751</u> |
| Ventas de servicios - | - | - | - | - | - | - | - | 62,962 | 14,986 | - | 615 | 19,909 | - | 98,472 | (74,471) | 24,001 |
| Ingreso por regalías - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 20,385 | - | - | - | 20,385 | - | 20,385 |
| Total ventas por contratos con clientes | <u>257,840</u> | <u>153,240</u> | <u>33,864</u> | <u>16,799</u> | <u>225,339</u> | <u>339,581</u> | <u>96,600</u> | <u>62,962</u> | <u>14,986</u> | <u>20,385</u> | <u>615</u> | <u>26,564</u> | <u>-</u> | <u>1,248,775</u> | <u>(74,638)</u> | <u>1,174,137</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

| | Ucchuchacua (Operativa) US\$(000) | Orcopampa (Operativa) US\$(000) | Julcani (Operativa) US\$(000) | Mallay (Operativa) US\$(000) | Tambomayo (Operativa) US\$(000) | Colquijirca (Operativa) US\$(000) | La Zanja (Operativa) US\$(000) | Servicios de ingeniería US\$(000) | Generación y transmisión de energía US\$(000) | Corretaje de seguros US\$(000) | Alquiler de concesiones mineras US\$(000) | Tenencia de acciones US\$(000) | Industrial US\$(000) | Corporativo US\$(000) | Total segmentos operativos US\$(000) | Ajustes y eliminaciones US\$(000) | Total US\$(000) |
|--|---|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|---|--------------------------------------|---|--|--------------------------------------|--|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------|---|---|--------------------|
| Año 2017 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ventas por región geográfica: | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ventas de metales y concentrados - | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Perú | 209,300 | 17,774 | 13,049 | 35,189 | 34,337 | 239,317 | 32,607 | - | - | - | - | - | 852 | 705 | 583,130 | (31,887) | 551,243 |
| América | - | 239,183 | - | - | 84,039 | 459 | 125,875 | - | - | - | - | - | 3,776 | 18,531 | 471,863 | - | 471,863 |
| Asia | 19,078 | - | 12,140 | - | - | 89,501 | - | - | - | - | - | - | - | - | 120,719 | - | 120,719 |
| Europa | 38,104 | - | 15,931 | 1,496 | - | 3,820 | 5,513 | - | - | - | - | - | 1,689 | 14,780 | 81,333 | - | 81,333 |
| | <u>266,482</u> | <u>256,957</u> | <u>41,120</u> | <u>36,685</u> | <u>118,376</u> | <u>333,097</u> | <u>163,995</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>6,317</u> | <u>34,016</u> | <u>1,257,045</u> | <u>(31,887)</u> | <u>1,225,158</u> |
| Servicios - | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Perú | - | - | - | - | - | - | - | 10,014 | 60,639 | 14,205 | - | 615 | 19,658 | - | 105,131 | (90,228) | 14,903 |
| América | - | - | - | - | - | - | - | 589 | - | 172 | - | - | - | - | 761 | 14,033 | 14,794 |
| | - | - | - | - | - | - | - | 10,603 | 60,639 | 14,377 | - | 615 | 19,658 | - | 105,892 | (76,195) | 29,697 |
| Regalías - | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Perú | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 20,739 | - | - | - | 20,739 | - | 20,739 |
| Total ventas por contratos con clientes | <u>266,482</u> | <u>256,957</u> | <u>41,120</u> | <u>36,685</u> | <u>118,376</u> | <u>333,097</u> | <u>163,995</u> | <u>10,603</u> | <u>60,639</u> | <u>14,377</u> | <u>20,739</u> | <u>615</u> | <u>25,975</u> | <u>34,016</u> | <u>1,383,676</u> | <u>(108,082)</u> | <u>1,275,594</u> |
| Ventas por tipo de bienes y servicios: | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ventas por metal - | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oro | 345 | 247,909 | - | 452 | 80,796 | 20,301 | 160,489 | - | - | - | - | - | - | 32,875 | 543,167 | (31,733) | 511,434 |
| Plata | 256,608 | 9,595 | 40,384 | 16,518 | 27,285 | 54,629 | 4,434 | - | - | - | - | - | - | 1,257 | 410,710 | (935) | 409,775 |
| Cobre | - | 598 | 192 | - | - | 267,737 | - | - | - | - | - | - | - | - | 268,527 | - | 268,527 |
| Zinc | 31,814 | - | - | 17,505 | 7,914 | 130,790 | - | - | - | - | - | - | - | - | 188,023 | - | 188,023 |
| Plomo | 32,244 | - | 4,660 | 8,998 | 4,735 | 44,318 | - | - | - | - | - | - | - | - | 94,955 | - | 94,955 |
| Sulfato de manganeso | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6,317 | - | 6,317 | - | 6,317 |
| Indio | - | - | - | - | - | 66 | - | - | - | - | - | - | - | - | 66 | - | 66 |
| | <u>321,011</u> | <u>258,102</u> | <u>45,236</u> | <u>43,473</u> | <u>120,730</u> | <u>517,841</u> | <u>164,923</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>6,317</u> | <u>34,132</u> | <u>1,511,765</u> | <u>(32,668)</u> | <u>1,479,097</u> |
| Deducciones comerciales | (54,529) | (1,145) | (4,116) | (6,788) | (2,354) | (184,744) | (928) | - | - | - | - | - | - | (116) | (254,720) | 781 | (253,939) |
| | <u>266,482</u> | <u>256,957</u> | <u>41,120</u> | <u>36,685</u> | <u>118,376</u> | <u>333,097</u> | <u>163,995</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>6,317</u> | <u>34,016</u> | <u>1,257,045</u> | <u>(31,887)</u> | <u>1,225,158</u> |
| Ventas de servicios - | - | - | - | - | - | - | - | 10,603 | 60,639 | 14,377 | - | 615 | 19,658 | - | 105,892 | (76,195) | 29,697 |
| Ingreso por regalías - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 20,739 | - | - | - | 20,739 | - | 20,739 |
| Total ventas por contratos con clientes | <u>266,482</u> | <u>256,957</u> | <u>41,120</u> | <u>36,685</u> | <u>118,376</u> | <u>333,097</u> | <u>163,995</u> | <u>10,603</u> | <u>60,639</u> | <u>14,377</u> | <u>20,739</u> | <u>615</u> | <u>25,975</u> | <u>34,016</u> | <u>1,383,676</u> | <u>(108,082)</u> | <u>1,275,594</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

| | Ucchucacua (Operativa) US\$(000) | Orcopampa (Operativa) US\$(000) | Julcani (Operativa) US\$(000) | Mallay (Operativa) US\$(000) | Colquijirca (Operativa) US\$(000) | La Zanja (Operativa) US\$(000) | Servicios de ingeniería US\$(000) | Generación y transmisión de energía US\$(000) | Corretaje de seguros US\$(000) | Alquiler de concesiones mineras US\$(000) | Tenencia de acciones US\$(000) | Industrial US\$(000) | Corporativo US\$(000) | Total segmentos operativos US\$(000) | Ajustes y eliminaciones US\$(000) | Total US\$(000) |
|--|--|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|--------------------------------------|---|--|--------------------------------------|--|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------|--|---|--------------------|
| Año 2016 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ventas por región geográfica: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ventas de metales y concentrados - | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Perú | 194,647 | 14,463 | 13,243 | 44,671 | 125,628 | 180,063 | - | - | - | - | - | 497 | 2,261 | 575,473 | (178,740) | 396,733 |
| América | - | 229,332 | - | - | 2191 | - | - | - | - | - | - | 5,485 | 160,787 | 397,795 | - | 397,795 |
| Asia | 798 | - | 17,943 | - | 78,726 | - | - | - | - | - | - | - | - | 97,467 | - | 97,467 |
| Europa | 47,379 | - | 24,215 | 1,890 | 19,836 | - | - | - | - | - | - | - | 28,609 | 121,929 | - | 121,929 |
| | <u>242,824</u> | <u>243,795</u> | <u>55,401</u> | <u>46,561</u> | <u>226,381</u> | <u>180,063</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5,982</u> | <u>191,657</u> | <u>1,192,664</u> | <u>(178,740)</u> | <u>1,013,924</u> |
| Servicios - | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Perú | - | - | - | - | - | - | 12,633 | 57,312 | 12,675 | - | 615 | 19,507 | - | 102,742 | (73,960) | 28,782 |
| | - | - | - | - | - | - | 12,633 | 57,312 | 12,675 | - | 615 | 19,507 | - | 102,742 | (73,960) | 28,782 |
| Regalías - | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Perú | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 24,339 | - | - | - | 24,339 | - | 24,339 |
| Total ventas por contratos con clientes | <u>242,824</u> | <u>243,795</u> | <u>55,401</u> | <u>46,561</u> | <u>226,381</u> | <u>180,063</u> | <u>12,633</u> | <u>57,312</u> | <u>12,675</u> | <u>24,339</u> | <u>615</u> | <u>25,489</u> | <u>191,657</u> | <u>1,319,745</u> | <u>(252,700)</u> | <u>1,067,045</u> |
| Ventas por tipo de bienes y servicios: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ventas por metal - | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oro | 347 | 232,940 | 42 | 1,374 | 16,463 | 179,362 | - | - | - | - | - | - | 188,120 | 618,648 | (178,045) | 440,603 |
| Plata | 260,431 | 11,279 | 55,502 | 25,368 | 29,560 | 3,864 | - | - | - | - | - | - | 3,717 | 389,721 | (3,732) | 385,989 |
| Cobre | - | 243 | 230 | - | 224,176 | - | - | - | - | - | - | - | - | 224,649 | - | 224,649 |
| Zinc | 12,042 | - | - | 19,767 | 110,616 | - | - | - | - | - | - | - | - | 142,425 | - | 142,425 |
| Plomo | 16,281 | - | 5,142 | 13,256 | 24,011 | - | - | - | - | - | - | - | - | 58,690 | - | 58,690 |
| Sulfato de manganeso | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 5,982 | - | 5,982 | - | 5,982 |
| | <u>289,101</u> | <u>244,462</u> | <u>60,916</u> | <u>59,765</u> | <u>404,826</u> | <u>183,226</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5,982</u> | <u>191,837</u> | <u>1,440,115</u> | <u>(181,777)</u> | <u>1,258,338</u> |
| Deducciones comerciales | (46,277) | (667) | (5,515) | (13,204) | (178,445) | (3,163) | - | - | - | - | - | - | (180) | (247,451) | 3,037 | (244,414) |
| | <u>242,824</u> | <u>243,795</u> | <u>55,401</u> | <u>46,561</u> | <u>226,381</u> | <u>180,063</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5,982</u> | <u>191,657</u> | <u>1,192,664</u> | <u>(178,740)</u> | <u>1,013,924</u> |
| Ventas de servicios - | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ingreso por regalías - | - | - | - | - | - | - | 12,633 | 57,312 | 12,675 | - | 615 | 19,507 | - | 102,742 | (73,960) | 28,782 |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 24,339 | - | - | - | 24,339 | - | 24,339 |
| Total ventas por contratos con clientes | <u>242,824</u> | <u>243,795</u> | <u>55,401</u> | <u>46,561</u> | <u>226,381</u> | <u>180,063</u> | <u>12,633</u> | <u>57,312</u> | <u>12,675</u> | <u>24,339</u> | <u>615</u> | <u>25,489</u> | <u>191,657</u> | <u>1,319,745</u> | <u>(252,700)</u> | <u>1,067,045</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

32. Instrumentos financieros derivados

Instrumentos financieros derivados de cobertura -

La volatilidad de este mineral durante el presente año ha originado que El Brocal decida suscribir contratos de futuro. Estos contratos tienen como objetivo reducir el riesgo de los flujos de caja atribuible a la fluctuación del precio del cobre, 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.

Existe una relación económica entre los bienes cobeturdos y los instrumentos de cobertura como los términos de los contratos de futuros sean los mismos que los términos de las transacciones futuras altamente probables. El Grupo ha establecido un ratio de cobertura de 1:1 para las relaciones de cobertura como el riesgo subyacente de los contratos futuros de los metales son idénticas a los componentes de riesgo cobeturdos. A fin de evaluar la efectividad de las coberturas, el Grupo usa el método del derivado hipotético, por el cual compara los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura contra los cambios del valor razonable de las partidas cubiertas atribuidos a los riesgos cobeturado.

La ineficacia de las coberturas puede originarse de:

- Diferencia entre el momento de los flujos futuros de las partidas cubiertas y los instrumentos cobeturados.
- Diferentes índices vinculados al riesgo cobeturado de los instrumentos cobeturados y los instrumentos de cobertura.
- El riesgo crediticio de las partes que impactan diferentemente al movimiento de los valores razonable de los instrumentos cobeturados y las partidas cubiertas.
- Cambios en los importes futuros de los flujos de las partidas cubiertas y los instrumentos cobeturados.

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 2018:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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:

| 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> |

33. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

El Grupo está expuesto a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia del Grupo 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 el Grupo. El comité de riesgos financieros proporciona garantías a la Gerencia de que las actividades del Grupo 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 del Grupo. 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 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(a) Riesgo de mercado -

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

El análisis de sensibilidad en esta sección está relacionado a la posición al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, y 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 del Grupo a este riesgo surge principalmente por las actividades operativas denominadas en Soles. El Grupo mitiga el efecto de la exposición al tipo de cambio mediante la realización de casi todas sus transacciones en su moneda funcional.

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 la utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias |
|----------------|---|--|
| | | US\$(000) |
| 2018 | | |
| Tipo de cambio | 10% | 1,695 |
| Tipo de cambio | (10%) | (1,681) |
| 2017 | | |
| Tipo de cambio | 10% | 2,474 |
| Tipo de cambio | (10%) | (2,459) |
| 2016 | | |
| Tipo de cambio | 10% | (924) |
| Tipo de cambio | (10%) | 926 |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(a.2) Riesgos de precios

La cotización internacional de los precios de los minerales tiene un impacto material en el resultado de las operaciones del Grupo. La cotización de los minerales comercializados por el Grupo ha fluctuado históricamente y son afectados por numerosos factores más allá del control del Grupo.

El Grupo 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 subsidiaria El Brocal.

La subsidiaria El Brocal 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 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. El Grupo está expuesto 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 la utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias US\$(000) |
|-----------------|---|---|
| 2018 | | |
| Tasa de interés | 10 | (227) |
| Tasa de interés | -10 | 227 |
| 2017 | | |
| Tasa de interés | 10 | (677) |
| Tasa de interés | -10 | 677 |
| 2016 | | |
| Tasa de interés | 10 | (333) |
| Tasa de interés | -10 | 333 |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito del Grupo se origina en la incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones. El Grupo 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.

El Grupo 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, para lo cual utiliza informes de clasificación de riesgos para las operaciones comerciales y de crédito.

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en dólares estadounidenses. Las ventas del Grupo son realizadas a clientes nacionales y del exterior de reconocido prestigio. Ver concentración de ventas spot en la nota 20(b). El Grupo realiza una evaluación de deterioro de las deudas sobre una base individual.

El riesgo de crédito es limitado al valor contable de los activos financieros a la fecha del estado consolidado 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. El Grupo mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y cuenta con la capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden.

El Grupo controla permanentemente sus reservas de liquidez basada en proyecciones del flujo de caja.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo clasificados según su anticuamiento, basado en pagos contractuales no descontados:

| | Menos de 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 5 años | Mayor a 5 años | Total |
|--|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Al 31 de diciembre de 2018 - | | | | | |
| Préstamos bancarios | 95,613 | - | - | - | 95,613 |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas | 176,811 | 639 | - | - | 177,450 |
| Obligaciones financieras | 77,183 | 374,760 | 201,487 | - | 653,430 |
| Pasivo financiero por contraprestación contingente | - | - | 5,904 | 32,472 | 38,376 |
| Total | 349,607 | 375,399 | 207,391 | 32,472 | 964,869 |
| Al 31 de diciembre de 2017 - | | | | | |
| Préstamos bancarios | 96,580 | - | - | - | 96,580 |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas | 219,379 | 663 | - | - | 220,042 |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura | 28,705 | - | - | - | 28,705 |
| Obligaciones financieras | 110,062 | 148,718 | 449,689 | - | 708,469 |
| Pasivo financiero por contraprestación contingente | - | - | 9,280 | 28,469 | 37,749 |
| Total | 454,726 | 149,381 | 458,969 | 28,469 | 1,091,545 |

(d) **Gestión de capital -**

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

El Grupo maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política del Grupo es financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo con sus propios recursos operativos. Para mantener o adecuar la estructura de capital, el Grupo 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 consolidados (continuación)

34. 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 del Grupo que se presentan al valor razonable según la jerarquía de medición:

| | Medición del valor razonable utilizando: | | | |
|--|--|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| | Total | Precios cotizados en mercados activos | Datos significativos observables | Datos significativos no observables |
| | | (Nivel 1) | (Nivel 2) | (Nivel 3) |
| US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | |
| Al 31 de diciembre de 2018 - | | | | |
| Activos y pasivos reconocidos al valor razonable: | | | | |
| Valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales | 107,549 | - | 107,549 | - |
| Pasivo financiero por contraprestación contingente | 15,755 | - | - | 15,755 |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura | 2,759 | - | 2,759 | - |
| Al 31 de diciembre de 2017 - | | | | |
| Activos y pasivos reconocidos al valor razonable: | | | | |
| Valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales | 152,268 | - | 152,268 | - |
| Pasivo financiero por contraprestación contingente | 17,570 | - | - | 17,570 |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura | 28,705 | - | 28,705 | - |

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

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

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

Instrumentos financieros a tasa fija y variable –

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El valor razonable de la propiedad de inversión ascendió a US\$544,000 y US\$191,000 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente.

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.