

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

Estados financieros consolidados por los años 2019, 2018 y 2017,  
junto con el dictamen de los auditores independientes

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

Estados financieros consolidados por los años 2019, 2018 y 2017,  
junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

Dictamen de los auditores independientes

### **Estados financieros consolidados**

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados



**Building a better  
working world**

Paredes, Burga & Asociados  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

## Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y los Accionistas de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana) y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y de 2017, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente del Grupo para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.



Building a better  
working world

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB).

Lima, Perú,  
20 de febrero de 2020

*Paredes, Burga & Asociados*

Refrendado por:

Katherine Villanueva  
C.P.C.C. Matrícula No. 36892

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

## Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Notas	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	210,046	369,200
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7(a)	287,712	211,715
Inventarios, neto	8(a)	97,973	135,919
Saldo a favor por impuestos a las ganancias		31,919	24,396
Gastos contratados por anticipado	9(a)	20,969	17,145
Instrumentos financieros derivados	32	-	2,759
		<u>648,619</u>	<u>761,134</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7(a)	88,515	40,593
Inventarios, neto	8(a)	394	3,812
Saldo a favor por impuestos a las ganancias		-	319
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10(a)	1,488,247	1,473,382
Concesiones mineras, costos de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto	11(a)	1,754,372	1,847,615
Propiedades de inversión, neto		204	222
Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto	28(b)	74,556	38,305
Gastos contratados por anticipado	9(a)	25,692	26,578
Otros activos, neto	12(a)	26,675	25,261
		<u>3,458,655</u>	<u>3,456,087</u>
<b>Total activo</b>		<u>4,107,274</u>	<u>4,217,221</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Préstamos bancarios	13	55,000	95,000
Cuentas por pagar comerciales y diversas	14(a)	166,244	188,084
Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos	15(a)	72,771	68,172
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente		5,650	1,760
Obligaciones financieras	16(a)	265,692	46,166
		<u>565,357</u>	<u>399,182</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	14(a)	616	639
Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos	15(a)	221,736	199,762
Obligaciones financieras	16(a)	305,996	540,896
Pasivo financiero por contraprestación contingente	27(b)	16,410	15,755
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	28(b)	28,959	31,422
		<u>573,717</u>	<u>788,474</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>1,139,074</u>	<u>1,187,656</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	17	750,497	750,497
Acciones de inversión		791	791
Capital adicional		218,450	218,450
Reserva legal		163,168	163,115
Otras reservas		269	269
Resultados acumulados		1,639,658	1,675,909
Otras reservas de patrimonio		(1,311)	(703)
Participación neto atribuible a los accionistas de la controladora		2,771,522	2,808,328
Participación de los accionistas no controladores	18(a)	196,678	221,237
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>2,968,200</u>	<u>3,029,565</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>4,107,274</u>	<u>4,217,221</u>

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

## Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017

	Notas	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
<b>Operaciones continuadas</b>				
<b>Ingresos de operación:</b>				
Ventas netas de bienes	20(b)	821,930	1,106,329	1,187,206
Ventas de servicios	20(b)	23,661	24,001	29,697
Ingresos por regalías	20(b)	22,297	20,385	20,739
<b>Total ingresos de operación</b>		<u>867,888</u>	<u>1,150,715</u>	<u>1,237,642</u>
<b>Costos de operación</b>				
Costo de ventas de bienes, sin considerar depreciación y amortización	21(a)	(512,874)	(613,381)	(604,650)
Costo de ventas de servicios, sin considerar depreciación y amortización	21(b)	(3,378)	(4,318)	(12,954)
Depreciación y amortización		(226,335)	(238,879)	(210,154)
Exploración en unidades de operación	22	(44,163)	(89,730)	(89,311)
Regalías mineras	23	(12,832)	(21,388)	(30,884)
<b>Total costos de operación</b>		<u>(799,582)</u>	<u>(967,696)</u>	<u>(947,953)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>68,306</u>	<u>183,019</u>	<u>289,689</u>
<b>Gastos operativos, neto</b>				
Gastos de administración	24	(76,297)	(77,099)	(80,666)
Gasto de ventas	20(e)	(24,313)	(26,948)	(23,043)
Exploración en áreas no operativas	25	(11,879)	(36,307)	(18,262)
Recupero (pérdida) por deterioro de activos de larga duración	11(b)	(2,083)	5,693	(21,620)
Extorno (provisión) por contingencias y otros		2,968	11,248	(13,740)
Castigo de componente del costo de desbroce	11(g)	-	-	(13,573)
Otros, neto	26	(14,715)	(1,308)	(13,230)
<b>Total gastos operativos</b>		<u>(126,319)</u>	<u>(124,721)</u>	<u>(184,134)</u>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>		<u>(58,013)</u>	<u>58,298</u>	<u>105,555</u>
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>				
Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos	10(b)	47,710	(1,144)	13,207
Ingresos financieros	27	9,675	9,685	5,517
Costos financieros	27	(42,173)	(38,422)	(34,551)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		(734)	(1,384)	2,939
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>		<u>14,478</u>	<u>(31,265)</u>	<u>(12,888)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>		<u>(43,535)</u>	<u>27,033</u>	<u>92,667</u>
Impuestos a las ganancias corriente	28(c)	(11,911)	(16,882)	(23,713)
Impuestos a las ganancias diferido	28(c)	37,501	(9,997)	5,825
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas</b>		<u>(17,945)</u>	<u>154</u>	<u>74,779</u>
<b>Operaciones descontinuadas</b>				
Pérdida neta por operaciones descontinuadas atribuibles a la controladora	1(e)	(10,514)	(11,808)	(10,344)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<u>(28,459)</u>	<u>(11,654)</u>	<u>64,435</u>
<b>Atribuible a:</b>				
Accionistas de la controladora		(12,208)	(13,445)	60,823
Intereses no controladores	18(a)	(16,251)	1,791	3,612
		<u>(28,459)</u>	<u>(11,654)</u>	<u>64,435</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de la controladora, expresada en U.S. dólares	17(e)	(0.05)	(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)	(0.01)	(0.02)	0.28

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

### Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<u>(28,459)</u>	<u>(11,654)</u>	<u>64,435</u>
<b>Otros resultados integrales del período:</b>			
<b>Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en períodos posteriores</b>			
Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura, nota 32	(2,759)	31,464	(26,822)
Efecto en el impuesto a las ganancias	813	(9,916)	7,963
Resultado no realizado en inversiones, neto del efecto del impuesto a las ganancias	<u>(291)</u>	<u>1,053</u>	<u>(427)</u>
	<u>(2,237)</u>	<u>22,601</u>	<u>(19,286)</u>
<b>Total de resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias</b>	<u>(30,696)</u>	<u>10,947</u>	<u>45,149</u>
<b>Atribuible a:</b>			
Accionistas de la controladora	(12,816)	(260)	48,718
Intereses no controladores	<u>(17,880)</u>	<u>11,207</u>	<u>(3,569)</u>
	<u>(30,696)</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**  
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017

Atribuible a los accionistas de la controladora

	Capital emitido, neto de las acciones en tesorería										
	Número de acciones en circulación	Capital emitido US\$(000)	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 US\$(000)	Total US\$(000)	Participación minoritaria US\$(000)	Total patrimonio US\$(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>	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)
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	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)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	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
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	(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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	253,715,190	750,497	791	218,450	163,115	269	1,675,909	(703)	2,808,328	221,237	3,029,565
Efecto de implementación de nuevas normas, nota 2.3	-	-	-	-	-	-	(1,160)	-	(1,160)	(179)	(1,339)
<b>Saldos al 1 de enero de 2019 (reestructurado)</b>	253,715,190	750,497	791	218,450	163,115	269	1,674,749	(703)	2,807,168	221,058	3,028,226
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(12,208)	-	(12,208)	(16,251)	(28,459)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	(608)	(608)	(1,629)	(2,237)
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	(12,208)	(608)	(12,816)	(17,880)	(30,696)
Dividendos en efectivo declarados y pagados, nota 17(d)	-	-	-	-	-	-	(22,098)	-	(22,098)	(6,500)	(28,598)
Variación en participación en inversiones	-	-	-	-	-	-	(785)	-	(785)	-	(785)
Caducidad en cobro de dividendos, nota 17(c)	-	-	-	-	53	-	-	-	53	-	53
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	253,715,190	750,497	791	218,450	163,168	269	1,639,658	(1,311)	2,771,522	196,678	2,968,200



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

## Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017

	Notas	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
<b>Actividades de operación</b>				
Cobranza de ventas		783,000	1,216,294	1,197,523
Cobranza solicitud de devolución del impuesto general a las ventas y otros impuestos		45,712	106,656	102,548
Cobranza de dividendos	30(a)	33,388	46,792	9,823
Cobranza de regalías		23,001	20,013	21,565
Cobranza de intereses		4,265	2,383	3,169
Cobranza del seguro	26(c)	-	38,793	-
Pagos a proveedores y terceros		(610,737)	(861,282)	(872,467)
Pagos a trabajadores		(137,300)	(151,602)	(160,891)
Pagos por litigios tributarios	7(g)	(36,322)	-	-
Pago de intereses		(28,266)	(27,699)	(30,402)
Pagos de impuestos a las ganancias		(24,935)	(30,898)	(38,121)
Pago de regalías		(4,741)	(13,190)	(20,165)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación</b>		<b>47,065</b>	<b>346,260</b>	<b>212,582</b>
<b>Actividades de inversión</b>				
Ingreso por venta de concesiones mineras, costos de desarrollo y propiedad, planta y equipo a terceros		726	2,240	1,962
Adquisiciones de concesiones mineras, costos de desarrollo y propiedad, planta y equipo	11(a)	(102,627)	(111,270)	(259,507)
Pagos por adquisiciones de otros activos	12(a)	(3,700)	(8,529)	(5,405)
Ingreso por cobro de préstamo a asociada	30(a)	-	-	124,800
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión</b>		<b>(105,601)</b>	<b>(117,559)</b>	<b>(138,150)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>				
Aumento de préstamos bancarios	13	55,000	95,000	341,215
Pago de préstamos bancarios	13	(95,000)	(95,000)	(300,000)
Aumento de obligaciones financieras	16(f)	161,894	-	80,000
Pago de obligaciones financieras	16(f)	(186,152)	(45,222)	(32,599)
Pagos de arrendamiento a corto plazo	16(f)	(7,596)	-	-
Pago de dividendos a accionistas controladores	14(c)	(22,098)	(22,860)	(22,099)
Pago de dividendos a accionistas no controladores	17(d)	(6,500)	(5,560)	(6,036)
Disminución (aumento) de cuentas bancarias restringidas	7(e)	(166)	(410)	(285)
Pago por compra de acciones a accionistas no controladores	18(a)	-	-	(621)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de financiamiento</b>		<b>(100,618)</b>	<b>(74,052)</b>	<b>59,575</b>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo en el año, Efectivo y equivalente de efectivo al inicio		(159,154)	154,649	134,007
		369,200	214,551	80,544
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>210,046</b>	<b>369,200</b>	<b>214,551</b>
<b>Actividades de financiamiento y de inversión que no afectan los flujos de efectivo:</b>				
Cambios en estimado de cierre de mina	15(b)	26,722	42,874	10,594
Cuentas por cobrar por venta de activo fijo	7(a)	21,648	2,715	5,371
Valor razonable del pasivo contingente	27(b)	(655)	1,815	1,773

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

## Notas a los estados financieros consolidados

Por los años 2019, 2018 y 2017

### 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 dedican principalmente a la exploración, extracción, concentración, fundición y comercialización de minerales polimetálicos y metales.

La Compañía tiene directamente cuatro unidades mineras operativas (Uchucchacua, Orcopampa, Julcani, y Tambomayo), tres unidades mineras descontinuadas (Mallay, 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 2019, fueron aprobados en sesión de Directorio del 20 de febrero de 2020 y los eventos subsecuentes han sido considerados hasta dicha fecha. Los estados financieros consolidados serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2020. Los accionistas tienen la autoridad de aprobar y/o modificar los estados financieros consolidados.

## 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			
		2019		2018	
		Directa %	Indirecta %	Directa %	Indirecta %
<b>Actividades mineras:</b>					
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
<b>Servicios de generación y transmisión de energía:</b>					
Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	Perú	100.00	-	100.00	-
Empresa de Generación Huanza S.A.	Perú	-	100.00	-	100.00
<b>Corretaje de seguros:</b>					
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
<b>Actividad industrial:</b>					
Procesadora Industrial Río Seco S.A.	Perú	100.00	-	100.00	-

- (\*) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la participación de la Compañía en las acciones del capital social de El Brocal es de 61.43 por ciento. 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 2019 y de 2018), 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 2019 y de 2018.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) Operaciones descontinuadas

Durante el 2019, el Grupo decidió clasificar como unidad descontinuada a su unidad minera Mallay. De acuerdo con la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas”, el Grupo reclasificó los ingresos y gastos relacionados a esta unidad minera por los años 2018 y 2017 al rubro “Pérdida neta por operaciones descontinuadas atribuibles a la controladora”.

Durante el 2017, el Grupo vendió sus unidades mineras Breapampa y Recuperada por US\$2.0 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 año 2017, como resultado de las ventas realizadas en los años 2017 y 2016, la Compañía recibió la confirmación del Ministerio de Energía y Minas 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, se presentan a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Actividades de operación	(2)	1,800	1,732
Actividades de inversión	-	(1,817)	(1,796)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo en el año	<u>(2)</u>	<u>(17)</u>	<u>(64)</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 2019, 2018 y 2017:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Ventas netas	97	16,666	36,736
Costo de ventas	<u>(2)</u>	<u>(15,261)</u>	<u>(32,301)</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<u>95</u>	<u>1,405</u>	<u>4,435</u>
<b>Ingresos (gastos) operativos, neto</b>			
Gastos de administración	(8,048)	(1,661)	(3,872)
Cambios en la provisión de cierre de minas, nota 15(b)	(1,912)	(6,013)	(12,701)
Extorno (provisión) por pérdida de valor de inventarios, nota 8(c)	(320)	-	1,345
Extorno (provisión) por contingencias	(134)	(9)	(562)
Baja de activos de larga duración	(44)	(5,100)	-
Pérdida neta por venta de unidades mineras	-	-	(18,550)
Extorno por deterioro de activos de larga duración, nota 11(b)	-	2,837	17,197
Extorno de cierre de mina por venta de unidades mineras	-	-	11,700
Otros, neto	<u>117</u>	<u>(3,162)</u>	<u>(8,438)</u>
<b>Total gastos operativos, neto</b>	<u>(10,341)</u>	<u>(13,108)</u>	<u>(13,881)</u>
<b>Pérdida de operación</b>	<u>(10,246)</u>	<u>(11,703)</u>	<u>(9,446)</u>
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>			
Costos financieros, nota 15(b)	(266)	(88)	(766)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	<u>(2)</u>	<u>30</u>	<u>(10)</u>
<b>Total otros gastos, neto</b>	<u>(268)</u>	<u>(58)</u>	<u>(776)</u>
<b>Pérdida antes de impuestos a las ganancias</b>	(10,514)	(11,761)	(10,222)
Impuestos a las ganancias	<u>-</u>	<u>(47)</u>	<u>(122)</u>
<b>Pérdida neta por operaciones descontinuadas</b>	<u>(10,514)</u>	<u>(11,808)</u>	<u>(10,344)</u>
Pérdida por operaciones descontinuadas, por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares	<u>(0.04)</u>	<u>(0.03)</u>	<u>(0.04)</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 activos y pasivos financieros que han sido medidos a su valor razonable y las operaciones descontinuadas que han sido valuadas al menor entre su (i) valor en libros y (ii) valor razonable menos el costo de ventas.

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 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 Grupo controla una entidad receptora de la inversión, si y solo si, el Grupo 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 entre el inversor y los 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.

Si el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, esta dará de baja a los activos relacionados (incluyendo el crédito mercantil), pasivos, intereses no controladores y otros componentes del patrimonio, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante será reconocida en resultados. Cualquier inversión remanente será reconocida al valor razonable.

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### NIIF 16 Arrendamientos -

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

En la adopción de la NIIF 16, el Grupo reconoció los pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que anteriormente habían sido clasificados como “arrendamientos operativos” según los principios de la NIC 17 Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos remanentes, descontados utilizando una tasa de interés incremental del arrendamiento a partir del 1 enero de 2019 (de 5% por año). El efecto de la adopción de la NIIF 16 es la siguiente:

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

	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)	Al 1 de enero de 2019 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Concesiones mineras, costos de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto	6,185	18,528
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	390	400
<b>Total activos</b>	<u>6,575</u>	<u>18,928</u>
<b>Pasivo</b>		
Obligaciones financieras	7,503	19,885
<b>Total pasivo</b>	<u>7,503</u>	<u>19,885</u>
<b>Patrimonio neto</b>		
Resultados acumulados	(928)	(957)
<b>Total patrimonio neto</b>	<u>(928)</u>	<u>(957)</u>

### Impacto en el estado consolidado de resultados (ingreso / (gasto)) -

	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
<b>Costos de operación</b>	
Costo de ventas de bienes, sin considerar depreciación y amortización	5,991
Depreciación y amortización	(6,751)
<b>Total costos de operación</b>	<u>(760)</u>
<b>Gastos operativos</b>	
Gastos de administración	272
Otros, neto	155
<b>Total gastos operativos</b>	<u>427</u>
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>	
Costos financieros	379
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias</b>	<u>46</u>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	<b>2019</b>
	US\$(000)
Pagos de arrendamiento operativo	<u>(24,175)</u>
<b>Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de operación</b>	<b><u>(24,175)</u></b>
Pagos de arrendamiento a corto plazo	<u>(7,596)</u>
<b>Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiamiento</b>	<b><u>(7,596)</u></b>

*Recursos prácticos aplicados -*

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

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

	<b>US\$(000)</b>
<b>Pasivos por arrendamiento operativo revelados al 31 de diciembre de 2018</b>	7,330
<b>Nuevos pasivos por arrendamientos operativos según la NIIF 16</b>	16,221
Excepciones:	
- Arrendamientos a corto plazo no reconocidos como pasivos	(547)
- Arrendamientos bajo valor no reconocidos como pasivos	(3,119)
<b>Pasivos por arrendamiento adicionales reconocidos al 1 de enero de 2019</b>	<u>19,885</u>
<b>Más: Pasivos por arrendamiento reconocidos al 31 de diciembre de 2018</b>	241,653
<b>Pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019</b>	<b><u>261,538</u></b>

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Interpretación CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias*

La Interpretación aborda la contabilización del impuesto a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- si una entidad considerará por separado el tratamiento impositivo incierto.
- los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales.
- cómo determinará una entidad la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales; y
- cómo considerará una entidad los cambios en hechos y circunstancias.

El Grupo determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

El Grupo aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias. El Grupo evaluó si la Interpretación tuvo un impacto en sus estados financieros consolidados. Tras la adopción de la Interpretación, el Grupo consideró si tiene posiciones fiscales inciertas y concluyó que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales.

El efecto de adopción de la CINIIF 23 es la siguiente:

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

	<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Al 1 de enero de 2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Pasivo</b>		
Pasivo por impuestos a la ganancia corriente	382	382
<b>Total pasivo</b>	<u>382</u>	<u>382</u>
<b>Patrimonio neto</b>		
Resultados acumulados	(382)	(382)
<b>Total patrimonio neto</b>	<u>(382)</u>	<u>(382)</u>

### *Mejoras anuales a las normas NIIF 2015 – 2017*

- NIIF 3 Combinaciones de negocios

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la reevaluación de los intereses previamente mantenidos en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, la adquirente revalúa el total de su participación previamente mantenida en la operación conjunta al valor razonable. Una entidad aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es al o después del comienzo del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Estas

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

modificaciones no tuvieron un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo, ya que no hubo transacciones en el año en que se obtuvo el control conjunto.

### - NIIF 11 Acuerdos conjuntos

Una entidad que participa, pero no tiene control conjunto, en una operación conjunta, podría obtener el control conjunto de la operación conjunta en la que la actividad de la operación conjunta constituye un negocio según se define en la NIIF 3. Las modificaciones aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir. Una entidad aplica esas modificaciones a las transacciones en las que obtiene el control conjunto en o después del comienzo del primer período anual de presentación de informes que comienza el 1 de enero de 2019 o después, con aplicación anticipada permitida.

Estas modificaciones no tuvieron un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo, ya que no hubo transacción en el año en la que se obtuvo el control conjunto en relación con un acuerdo en el que el Grupo participó anteriormente.

### - NIC 12 Impuestos a las ganancias

Las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a las distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio de acuerdo con el lugar donde originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

Una entidad aplica las modificaciones para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2019 o después, con aplicación anticipada permitida. Cuando la entidad aplica esas modificaciones por primera vez, las aplica a las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo.

Dado que la práctica actual del Grupo está en línea con estas enmiendas, no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

### - NIC 23 Costos por financiamiento

Las enmiendas aclaran que una entidad trata, como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo realizado originalmente para desarrollar un activo calificado cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta prevista. La entidad aplica las enmiendas a los costos por préstamos incurridos en o después del comienzo del período anual sobre el que se aplica esas enmiendas. La entidad aplica esas modificaciones para los períodos anuales de información que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.

Dado que la práctica actual del Grupo está en línea con las enmiendas, no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 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. Para propósitos de la consolidación, cada entidad presenta sus estados financieros en U.S. dólares.

#### *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera 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 resultados con la excepción de los activos monetarios que son designados como parte de una cobertura. Estos son reconocidos en los otros resultados integrales hasta que la inversión neta sea liquidada, fecha en la cual el importe acumulado será reclasificado en resultados. Los gastos y créditos tributarios atribuibles a las diferencias de cambio de dichas partidas también son reconocidas en los otros resultados integrales.

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

#### (b) Instrumento financieros –

##### Reconocimiento inicial y 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 negocios 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 negocios 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.

### *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 sujetas a la evaluación de deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Esta categoría generalmente aplica a cuentas por cobrar diversas incluidas en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto".

### *Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales -*

Los activos financieros son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si ellos son mantenidos en un modelo de negocio cuyo

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

objetivo es alcanzado por colectando los flujos contractuales y vendiendo los activos financieros.

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

### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

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

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en los estados financieros 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 a cuentas por cobrar comerciales incluidas en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto".

### *Baja de activos financieros -*

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

- Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado, o
- 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cuando el Grupo transfiere sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa si y en qué medida ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, el activo es reconocido en la medida que 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 crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las provisiones para pérdidas crediticias esperadas 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.

Las provisiones para pérdidas crediticias esperadas 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 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 están vencidos de acuerdo con cada contrato. 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (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, pasivo financiero por contraprestación contingente e instrumentos financieros derivados.

#### Medición posterior -

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

#### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

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

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por 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. El Grupo ha designado al valor razonable con cambios en resultados al pasivo por contraprestación contingente.

#### Pasivos financieros al costo amortizado (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.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

### Baja de pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones del pasivo existente son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja en el pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado 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 "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, 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 inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo se determina usando el método promedio.

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

(e) Combinación de negocios y crédito mercantil -

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 "Gastos de administración".

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.

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 la fecha de reporte con cambios en el valor razonable contabilizados 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.

## 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 las pruebas de deterioro del valor, el crédito mercantil adquirido 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.

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

Las 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. Cualquier cambio en los resultados integrales en las inversiones es presentado como parte del rubro otros resultados integrales del Grupo. 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Los estados financieros de las asociadas y negocios conjuntos son preparados en la misma fecha de 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 y negocios conjuntos 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 o negocio conjunto, 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.

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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *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:

	<b>Años</b>
Edificios, construcciones y otros	6 a 20
Maquinaria y equipo	5 a 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 -

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

#### *El Grupo como arrendatario -*

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

#### *i) Activos por derecho de uso -*

El Grupo reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

### *ii) Pasivos por arrendamientos -*

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

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

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

Los pasivos por arrendamientos del Grupo están incluidos en el rubro "Obligaciones financieras".

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

### *El Grupo como arrendador –*

Los arrendamientos en los que el Grupo no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas que surgen se contabilizan linealmente durante los plazos de arrendamiento y se incluyen en el rubro “Otros, neto” en el estado consolidado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Los alquileres contingentes se reconocen como ingresos en el período en que se obtienen.

### *(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 son irrevocables, siempre que el titular de la concesión minera cumpla con las obligaciones establecidas en la Ley General de Minería. Dichas concesiones tienen una vigencia indefinida, sujetas al pago anual de una tarifa por hectárea otorgada y al cumplimiento mínimo de producción anual por cada hectárea. 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.

Al cierre del 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 “Concesiones mineras, costos de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto”.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 “Concesiones mineras, costos de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto”. Estos costos se amortizan al momento de iniciar la producción, siguiendo el método de unidades de producción usando como base las reservas probadas y probables.

Las actividades de desarrollo incluyen:

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

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

(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.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto" en el estado consolidado de situación financiera.

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.

### (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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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: (i) valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y (ii) 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 después 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.

El Grupo basa su cálculo de deterioro en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones, que se preparan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo 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 que se encuentran limitados por la vida de la mina.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 para cierre de minas -*

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

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

Los cambios en el valor razonable de la obligación o en la vida útil de los activos relacionados que surgen de la revisión de los estimados iniciales se reconocen como un incremento o disminución del valor en libros de la obligación y del activo relacionado. Cualquier reducción en una provisión por cierre de 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 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 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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

El Grupo ha concluido que es el principal en sus contratos de ingresos porque generalmente controla los bienes antes de transferirlos al cliente.

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

### *Venta neta de bienes (concentrados y metales) –*

El ingreso por venta de concentrados y metales es reconocido en el momento en que el control del activo es transferido al cliente, generalmente al momento de la entrega de los bienes, incluyendo transporte. 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.

### 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 restringida 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 del Grupo permiten ajustes de precios basados en el precio de mercado al final del período de cotización (QP) estipulado en el contrato. Estos se denominan arreglos de precios provisionales y son tales que el precio de venta del metal en concentrado se basa en los precios spot vigentes en una fecha futura específica después del envío al cliente. Los ajustes en el precio de venta se producen en función de los movimientos en los precios de mercado cotizados hasta el final del QP.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las ventas de concentrados y metales a precios provisionales incluyen una ganancia o pérdida que se recibirá al final del período de cotización. Los precios provisionales originan una consideración variable. Los cambios en el precio durante el período de cotización son reconocidos dentro del rubro "Ventas netas de bienes" como el valor razonable de cuentas por cobrar.

Para los arreglos provisionales de fijación de precios, cualquier cambio futuro que ocurra sobre el QP está incluido en las cuentas por cobrar comerciales de precio provisional y, por lo tanto, están dentro del alcance de la NIIF 9 y no dentro del alcance de la NIIF 15. Dada la exposición al precio de commodities, estas cuentas por cobrar comerciales con precios provisionales no pasarán la prueba de características de flujo de efectivo dentro de la NIIF 9 y deberán medirse al valor razonable con cambios en resultados desde el reconocimiento inicial y hasta la fecha de liquidación. Los cambios posteriores en el valor razonable se reconocen en los estados consolidados de resultados de cada período y se presentan por separado de los ingresos de los contratos con el cliente como parte de "ganancias / pérdidas de valor razonable en cuentas por cobrar comerciales con precios provisionales". Los cambios en el valor razonable durante, y hasta el final del QP, se estiman en referencia a los precios actualizados del mercado a plazo para el oro y el cobre, así como para tener en cuenta otras consideraciones relevantes sobre el valor razonable establecidas en la NIIF 13, incluidas la tasa de interés y ajustes del riesgo de crédito.

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. El período de cotización es el mes del, el mes anterior a, o el mes posterior al mes de embarque o entrega, de acuerdo a los términos del contrato. Los requisitos de la NIIF 15 sobre estimaciones de restricción de la contraprestación variable también son aplicables para determinar el importe de la contraprestación variable que se puede incluir en el precio de la transacción.

### *Ventas de servicios -*

Las ventas de servicios son reconocidas a lo largo del tiempo debido a que los clientes reciben y consumen de forma simultánea los beneficios proporcionados por el Grupo. Para medir el progreso de los servicios, el Grupo utiliza el método de producto al momento de medir el progreso de los servicios debido a que el Grupo tiene el derecho de facturar un monto que corresponda directamente al desempeño completado hasta la fecha.

### *Componentes financieros significativos -*

El Grupo recibe anticipos a corto plazo de 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Saldos contractuales -*

#### *Activos contractuales*

Un activo contractual es el derecho a una contraprestación 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 recibió la contraprestación (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.

#### *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 el cual permite 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 solo cuando ocurra uno de los siguientes sucesos: la venta o uso posterior; o la obligación de desempeño ha sido satisfecha (o parcialmente satisfecha).

### *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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Ingresos de alquiler -

Los ingresos por alquileres que surgen de los arrendamientos operativos en propiedades de inversión se contabilizan linealmente durante el plazo del arrendamiento y se incluyen en el rubro "Otros, netos" 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 (FONDOEMPLEO)".

### (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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *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 revertan 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.

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.

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

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en resultados, otros resultados integrales 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 -*

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



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

### *Impuesto sobre las ventas -*

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

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

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

### (u) Valor razonable

El Grupo mide sus instrumentos financieros 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 valoración por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - 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 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.

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:

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(x) Otros activos -

Otros activos representan patentes y propiedad industrial, derechos de uso relacionados con derechos de paso y licencias de software. Las patentes y la propiedad industrial y el derecho de uso se amortizan durante su vida económica útil. Las licencias de software se amortizan a través del método lineal, utilizando vidas útiles de 1 a 10 años.

La vida útil de los activos intangibles se evalúa como finita o indefinida. Los activos intangibles con vidas finitas se amortizan a lo largo de sus vidas económicas útiles y se evalúa su deterioro cada vez que hay una indicación de que el activo intangible puede estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al final de cada período de informe. Se considera que los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados en el activo modifican el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables.

El gasto de amortización en activos intangibles con vidas finitas se reconoce en el estado consolidado de resultados en la categoría de gastos que es consistente con la función de los activos intangibles.

Los intangibles generados internamente, excluyendo los costos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan. En cambio, el gasto relacionado se reconoce en el estado consolidado de resultados en el período en que se incurre en el gasto.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en cuentas de un activo intangible se miden como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo y se reconocen en el estado consolidado de resultados cuando el activo se da de baja en cuentas.

### 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.

#### 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:

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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.

(d) Vida útil de propiedad, planta y equipo

La depreciación es calculada en base al método de línea recta considerando el menor entre la vida útil estimada de los activos o las reservas estimadas de la unidad minera. Ver las vidas útiles en la nota 2.4(h).

(e) 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 período. 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(a) Determinación de reservas y recursos minerales -

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

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

(b) Método de unidades de producción -

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

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

(c) Provisión por cierre de unidades mineras -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 -

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. Adicionalmente, la Gerencia considera el valor del dinero en el tiempo al calcular el valor neto de realización de sus inventarios no corrientes.

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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: (i) valor razonable menos los costos de venta y (ii) valor en uso. La evaluación requiere del uso de estimados y supuestos, tales como precios de los minerales a largo plazo, tasas de descuento, costos de operación, entre otros. Estos estimados y supuestos están sujetos a riesgos e incertidumbres.

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

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

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

(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.

Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio -

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la definición de un negocio en la NIIF 3

Combinaciones de negocios para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. Ellos aclaran que los requisitos mínimos para un negocio, eliminan la evaluación de si los participantes en el mercado son capaces de reemplazar los elementos faltantes y orientan a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reducir las definiciones de un negocio y de resultados, e introducir una prueba opcional de valor razonable. Se proporcionaron nuevos ejemplos ilustrativos junto con las modificaciones. Dado que las modificaciones se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran antes o después de la fecha de aplicación, el Grupo no se verá afectado por estas modificaciones en la fecha de transición.

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

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

## 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 2019, los tipos de cambio publicados por dicha institución para los dólares estadounidenses fueron de US\$0.3020 para la compra y de US\$0.3015 para la venta (US\$0.2968 para la compra y de US\$0.2959 para la venta al 31 de diciembre de 2018), y han sido aplicados por la Compañía para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,796	11,526
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	139,624	88,513
Saldo a favor por impuestos a las ganancias	31,960	24,277
	<u>178,380</u>	<u>124,316</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(60,311)	(53,962)
Impuesto a las ganancias por pagar	(5,692)	(2,080)
Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos	(41,515)	(31,282)
	<u>(107,518)</u>	<u>(87,324)</u>
<b>Posición activa, neta</b>	<u>70,862</u>	<u>36,992</u>

### 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Caja	304	347
Cuentas corrientes (b)	37,836	57,078
Depósitos a plazo (c)	171,906	311,775
	<u>210,046</u>	<u>369,200</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los depósitos a plazo eran mantenidos en instituciones financieras de primer orden, los cuales generaban intereses a tasas de mercado anuales y tenían vencimientos corrientes, 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:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales, neto (b)</b>		
Clientes nacionales	141,005	105,225
Clientes del exterior	78,860	56,312
Entidades relacionadas, nota 30(b)	<u>6,247</u>	<u>7,177</u>
	226,112	168,714
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (f)	<u>(22,016)</u>	<u>(22,013)</u>
	<u>204,096</u>	<u>146,701</u>
<b>Cuentas por cobrar diversas</b>		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	53,754	49,332
Reclamos a administración tributaria (g)	42,602	2,573
Cuentas por cobrar a terceros	31,478	24,625
Cuentas por cobrar por venta de activos (h)	21,648	2,715
Anticipos otorgados a proveedores	9,275	7,542
Depósitos por detracciones (d)	6,644	4,769
Solicitud de devolución del impuesto general a las ventas (c)	3,643	6,574
Intereses por cobrar	3,244	3,000
Entidades relacionadas, nota 30(b)	2,967	3,705
Cuentas bancarias restringidas (e)	2,510	2,782
Dividendos por cobrar	2,501	-
Préstamos al personal	1,128	1,392
Cuentas por cobrar coberturas	-	3,949
Otras cuentas por cobrar	743	2,738
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (f)	<u>(10,006)</u>	<u>(10,089)</u>
	<u>172,131</u>	<u>105,607</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u><b>376,227</b></u>	<u><b>252,308</b></u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	287,712	211,715
Porción no corriente	<u>88,515</u>	<u>40,593</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u><b>376,227</b></u>	<u><b>252,308</b></u>
<b>Clasificación por su naturaleza:</b>		
Activos financieros	318,830	196,402
Activos no financieros	<u>57,397</u>	<u>55,906</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u><b>376,227</b></u>	<u><b>252,308</b></u>
<b>Clasificación por medición:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales (no sujeta a precios provisionales)	38,550	39,152
Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	165,546	107,549
Cuentas por cobrar diversas	<u>172,131</u>	<u>105,607</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u><b>376,227</b></u>	<u><b>252,308</b></u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en dólares estadounidenses, no se encuentran vencidas ni deterioradas, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponde principalmente a solicitudes del año en curso que se encuentran pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2019.
- (d) Corresponde a depósitos por detracciones que son mantenidos en el Banco de la Nación y que solamente podrán ser utilizados para cancelar deudas tributarias que el Grupo mantenga con la Administración Tributaria.
- (e) Corresponden principalmente a cobranzas que son cargadas en una cuenta restringida que solo puede ser usada 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:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	2,782	2,372	2,087
Incremento	166	410	285
Disminución	(438)	-	-
<b>Saldo final</b>	<u>2,510</u>	<u>2,782</u>	<u>2,372</u>

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	32,102	32,184	31,607
Provisión del ejercicio de cuentas por cobrar diversas, nota 26	25	1,334	-
Provisión del ejercicio de cuentas por cobrar comerciales, nota 24	-	18	676
Provisiones del periodo	<u>25</u>	<u>1,352</u>	<u>676</u>
Castigo del periodo	(162)	(410)	-
Diferencia en cambio	57	(173)	-
Extornos del ejercicio, nota 26	-	(45)	(99)
Otros menores	-	(806)	-
<b>Saldo final</b>	<u>32,022</u>	<u>32,102</u>	<u>32,184</u>
Cuentas por cobrar comerciales	22,016	22,013	22,823
Cuentas por cobrar diversas	<u>10,006</u>	<u>10,089</u>	<u>9,361</u>
	<u>32,022</u>	<u>32,102</u>	<u>32,184</u>

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

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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) Corresponde principalmente a reclamos a la Administración Tributaria principalmente con Buenaventura, El Brocal y Rio Seco en US\$36.3 millones, US\$2.5 millones y US\$3.4 millones, respectivamente. En opinión del Grupo y sus asesores legales se debería obtener un resultado favorable en el proceso judicial que se ha iniciado, ver nota 29(e).
- (h) Con fecha 5 de septiembre del 2019, Consorcio Energético de Huancavelica S.A., suscribe un contrato de compraventa de los sistemas de transmisión ubicados en las zonas de Huancavelica, Trujillo – Cajamarca, Callalli – Ares y Lomera con Conelsur LT S.A.C. por US\$21,023,000.

### 8. Inventarios, neto

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Productos terminados	2,084	7,715
Productos en proceso (b)	47,652	73,796
Repuestos y suministros	<u>74,033</u>	<u>81,383</u>
	123,769	162,894
Provisión para pérdida de valor de inventarios (c)	<u>(25,402)</u>	<u>(23,163)</u>
	<u>98,367</u>	<u>139,731</u>
<b>Clasificación por su utilización:</b>		
Porción corriente	97,973	135,919
Porción no corriente	<u>394</u>	<u>3,812</u>
	<u>98,367</u>	<u>139,731</u>

- (b) Los productos en proceso incluyen principalmente minerales en proceso de El Brocal por 1,592,905 toneladas métricas secas (TMS) por un valor de US\$31.2 millones (2,254,874 TMS por un valor de US\$39.9 millones al 31 de diciembre de 2018).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) La provisión para pérdida de valor de inventarios tuvo el siguiente movimiento durante los años 2019, 2018 y 2017:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	23,163	11,603	8,386
<i>Unidades operativas:</i>			
Provisión para pérdida de valor de productos en proceso y terminados, nota 21(a)	7,329	4,640	2,118
Reversión de pérdida de valor de productos en proceso y terminados, nota 21(a)	(9,472)	(119)	-
Provisión para pérdida de valor de repuestos y suministros, nota 26(a)	15,703	11,704	4,814
Recuperación de provisión por desvalorización de suministros, nota 26(a)	(11,641)	(4,665)	(2,370)
<i>Unidades descontinuadas, nota 1(e):</i>			
Provisión de repuestos y suministros	843	-	-
Reversión repuestos y suministros	(523)	-	(1,345)
<b>Saldo final</b>	<u>25,402</u>	<u>23,163</u>	<u>11,603</u>

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:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Arrendamientos pagados por anticipado (b)	26,582	27,464
Seguros contratados por anticipado	13,568	12,486
Costos diferidos de construcción de obras por impuestos	4,138	2,407
Otros gastos contratados por anticipado	<u>2,373</u>	<u>1,366</u>
	<u>46,661</u>	<u>43,723</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	20,969	17,145
Porción no corriente	<u>25,692</u>	<u>26,578</u>
	<u>46,661</u>	<u>43,723</u>

- (b) Esta partida corresponde principalmente al alquiler pagado por adelantado a EDEGEL por un importe original de US\$31,007,190 correspondiente al derecho de usar la capacidad del sistema hidráulico de EDEGEL a favor de la subsidiaria Empresa de Generación Huanza S.A. Este pago por adelantado se cargará a resultados durante la vida de los activos subyacentes (35 años), iniciado en enero de 2015.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 10. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

	Participación en el patrimonio neto		2019	2018
	2019	2018	2019	2018
	%	%	US\$(000)	US\$(000)
<b>Asociadas</b>				
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	19.58	19.58	1,155,359	1,108,284
Minera Yanacocha S.R.L.	43.65	43.65	230,000	271,036
Compañía Minera Coimolache S.A.	40.10	40.10	98,426	89,554
			1,483,785	1,468,874
Negocios conjuntos (c)			2,627	2,673
Inversiones menores			1,835	1,835
			1,488,247	1,473,382

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

	2019	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Minera Yanacocha S.R.L.	(41,580)	(35,582)	(76,585)
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	76,451	23,444	68,521
Compañía Minera Coimolache S.A.	12,883	10,994	21,271
Otros menores	(44)	-	-
	47,710	(1,144)	13,207

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 2019, 2018 y 2017. 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"). Yanacocha 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.

Yanacocha tiene el proyecto principal de Quecher, un depósito de óxido, que está en etapa de ejecución. Este proyecto se extenderá la vida de la operación de Yanacocha hasta el año 2027 con una producción anual promedio de oro esperada de 200,000 onzas por año entre los años 2020 y 2025. Asimismo, el proyecto de sulfuros de Yanacocha, un depósito de sulfuro, se encuentra actualmente en su etapa de factibilidad definitiva. En marzo de 2019 se aprobó el estudio de evaluación de impacto ambiental.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Adicionalmente, Yanacocha posee el proyecto minero Conga, el cual 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 (Perú).

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.

El 6 de febrero de 2020, la resolución de la Corte Suprema fue publicada, a través de la cual Yanacocha recibió una notificación de un resultado desfavorable en la disputa tributaria relacionada con la amortización de los derechos contractuales, ver nota 29(e). Yanacocha registró un pasivo por impuesto a las ganancias de US\$8.1 millones y en adición, reconoció intereses y penalidades tributarias por US\$21 millones en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

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

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
<b>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:</b>		
Activos corrientes	1,076,097	960,758
Activos no corrientes	1,251,617	1,086,714
Pasivos corrientes	(206,219)	(128,170)
Pasivos no corrientes	<u>(1,631,783)</u>	<u>(1,335,579)</u>
<b>Patrimonio</b>	<b><u>489,712</u></b>	<b><u>583,723</u></b>
Participación del Grupo	213,759	254,795
Crédito mercantil implícito	<u>16,241</u>	<u>16,241</u>
	<b><u>230,000</u></b>	<b><u>271,036</u></b>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)	<b>2017</b> US\$(000)
<b>Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de:</b>			
Ventas netas	<u>739,302</u>	<u>657,358</u>	<u>645,176</u>
Pérdida neta por operaciones continuadas	<u>(95,257)</u>	<u>(81,517)</u>	<u>(175,454)</u>
Participación en resultados del Grupo	<u>(41,580)</u>	<u>(35,582)</u>	<u>(76,585)</u>

Durante 2019 y 2018, la Gerencia de Yanacocha evaluó y concluyó que no hay indicadores de deterioro de sus activos de larga duración, además, la Gerencia del Grupo determinó que no había evidencia objetiva de que su inversión en Yanacocha estuviera deteriorada al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

### **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:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
<b>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:</b>		
Activos corrientes	1,614,928	1,455,080
Activos no corrientes	6,194,496	6,099,632
Pasivos corrientes	(420,786)	(408,754)
Pasivos no corrientes	<u>(2,039,389)</u>	<u>(2,037,086)</u>
<b>Patrimonio</b>	<u>5,349,249</u>	<u>5,108,872</u>
Participación del Grupo	1,047,596	1,000,521
Crédito mercantil implícito	<u>107,763</u>	<u>107,763</u>
	<u>1,155,359</u>	<u>1,108,284</u>

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)	<b>2017</b> US\$(000)
<b>Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de:</b>			
Ventas netas	<u>2,890,066</u>	<u>3,054,026</u>	<u>3,202,931</u>
Utilidad neta por operaciones continuadas	<u>390,377</u>	<u>119,710</u>	<u>349,881</u>
Participación en resultados del Grupo	<u>76,451</u>	<u>23,444</u>	<u>68,521</u>

### *Cotización bursátil:*

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el valor de cotización bursátil de las acciones que la Compañía mantenía en Cerro Verde ascendió a US\$1,323 millones y a US\$1,426 millones,

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

respectivamente (valor de cotización bursátil unitario de US\$19.30 y de US\$20.80, 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.

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

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
<b>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:</b>		
Activos corrientes	145,692	99,887
Activos no corrientes	234,223	261,782
Pasivos corrientes	(34,028)	(39,204)
Pasivos no corrientes	<u>(91,069)</u>	<u>(86,103)</u>
<b>Patrimonio</b>	254,818	236,362
Ajustes para adecuar a las políticas contables del Grupo	<u>(9,330)</u>	<u>(13,003)</u>
<b>Patrimonio ajustado</b>	<u>245,488</u>	<u>223,359</u>
Participación del Grupo	<u>98,426</u>	<u>89,554</u>

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)	<b>2017</b> US\$(000)
<b>Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de:</b>			
Ventas netas	<u>241,173</u>	<u>225,447</u>	<u>203,790</u>
Utilidad neta por operaciones continuadas	28,459	25,584	50,787
Ajustes para adecuar a las políticas contables	<u>3,674</u>	<u>1,837</u>	<u>2,265</u>
Utilidad neta, ajustada	<u>32,133</u>	<u>27,421</u>	<u>53,052</u>
Participación en resultados del Grupo	<u>12,883</u>	<u>10,994</u>	<u>21,271</u>

- (c) El Grupo, a través de su subsidiaria El Brocal, tiene una participación del 8 por ciento en Transportadora Callao S.A., una empresa conjunta cuyo objetivo era la construcción de una cinta transportadora fija de minerales y depósitos en el puerto de Callao. En mayo de 2014 Transportadora Callao inicio sus operaciones y actualmente su actividad principal es la operación de ese terminal.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se muestra información resumida sobre el negocio conjunto de acuerdo con NIIF:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Activos corrientes	11,090	17,653
Activos no corrientes	100,106	107,175
Pasivos	88,608	101,575
Patrimonio reportado	22,588	23,253
Pérdidas por operaciones continuadas	(665)	(1,814)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	Saldos al 1 de enero de 2018 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)	Adiciones US\$(000)	Retiros US\$(000)	Ventas US\$(000)	Reclasificaciones y transferencias US\$(000)	Implementación NIIF 16 US\$(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
<b>Costo:</b>												
Terrenos	22,690	783	(462)	-	(1,250)	21,761	630	-	(135)	(4,739)	-	17,517
Concesiones mineras (f)	151,873	-	-	-	-	151,873	-	-	-	-	-	151,873
Costos de desarrollo de mina	712,051	32,059	(2,656)	-	1,805	743,259	46,047	(443)	-	(819)	-	788,044
Edificios, construcciones y otros	1,279,251	-	(2,837)	-	66,207	1,342,621	39	(3,559)	(5,380)	26,120	-	1,359,841
Maquinaria y equipo	929,023	-	(182)	(9,205)	38,830	958,466	12	(30,235)	(38,322)	22,783	-	912,704
Unidades de transporte	9,946	42	(138)	(510)	1,545	10,885	33	(540)	(1,856)	370	-	8,892
Muebles y enseres	13,902	-	-	(193)	(403)	13,306	2	(1,310)	(1)	13	-	12,010
Unidades por recibir	4,749	11	-	-	(2,078)	2,682	-	(1)	-	1,073	-	3,754
Trabajos en curso	101,122	67,096	(3,450)	-	(108,106)	56,662	44,319	(1,168)	(78)	(49,370)	-	50,365
Costo de desbroce	130,447	11,279	-	-	-	141,726	11,545	-	-	819	-	154,090
Derechos de uso (e)	-	-	-	-	-	-	3,721	(10,897)	-	-	18,528	11,352
Cierre de unidades mineras	241,288	61,239	-	-	(18,365)	284,162	26,722	-	-	-	-	310,884
	<u>3,596,342</u>	<u>172,509</u>	<u>(9,725)</u>	<u>(9,908)</u>	<u>(21,815)</u>	<u>3,727,403</u>	<u>133,070</u>	<u>(48,153)</u>	<u>(45,772)</u>	<u>(3,750)</u>	<u>18,528</u>	<u>3,781,326</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>												
Terrenos	1,249	-	-	-	(1,249)	-	-	-	-	-	-	-
Concesiones mineras (f)	40,239	10	-	-	-	40,249	10	-	-	-	-	40,259
Costos de desarrollo de mina	263,122	35,433	-	-	(2)	298,553	29,964	-	-	-	-	328,517
Edificios, construcciones y otros	506,837	84,244	-	-	562	591,643	83,274	(3,391)	(3,569)	(638)	-	667,319
Maquinaria y equipo	582,449	93,722	(177)	(8,659)	(1,978)	665,357	66,020	(28,619)	(35,459)	638	-	667,937
Unidades de transporte	8,390	745	(85)	(436)	(15)	8,599	744	(538)	(1,779)	-	-	7,026
Muebles y enseres	9,880	644	-	(187)	(214)	10,123	653	(1,172)	-	-	-	9,604
Costo de desbroce	41,695	28,820	-	-	3	70,518	18,405	-	-	-	-	88,923
Derechos de uso (e)	-	-	-	-	-	-	7,778	(2,611)	-	-	-	5,167
Cierre de unidades mineras	158,121	10,350	-	-	-	168,471	15,373	-	-	-	-	183,844
	<u>1,611,982</u>	<u>253,968</u>	<u>(262)</u>	<u>(9,282)</u>	<u>(2,893)</u>	<u>1,853,513</u>	<u>222,221</u>	<u>(36,331)</u>	<u>(40,807)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,998,596</u>
<b>Provisión por deterioro de activos de larga duración:</b>												
Cierre de unidades mineras	20,121	-	(5,693)	-	(1,221)	13,207	2,083	-	-	-	-	15,290
Costos de desarrollo de mina	10,153	-	-	-	-	10,153	-	-	-	-	-	10,153
Edificios, construcciones y otros	4,531	-	(2,837)	-	1,221	2,915	-	-	-	-	-	2,915
	<u>34,805</u>	<u>-</u>	<u>(8,530)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,275</u>	<u>2,083</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,358</u>
<b>Costo neto</b>	<u>1,949,555</u>					<u>1,847,615</u>						<u>1,754,372</u>

## 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 después 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 2019, Buenaventura reconoció una provisión de US\$2.1 millones como resultado del análisis del importe recuperable de su unidad minera Julcani. Los factores principales considerados en la evaluación del deterioro fueron las reservas y la vida útil de la mina. Los importes recuperables de Julcani se basan en estimaciones de la Gerencia del valor en uso. Como resultado del análisis del importe recuperable realizado al 31 de diciembre de 2019, La Zanja ha determinado no reconocer provisión o recupero por deterioro de activos de larga duración.

Durante el año 2018, Buenaventura 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. Asimismo, La Zanja reconoció recupero por deterioro de activos de larga duración por un total de US\$5.7 millones (durante el 2017, La Zanja reconoció una provisión de US\$21.6 millones) como resultado del análisis del importe recuperable. 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:

	<b>2020</b>	<b>2021-2025</b>
	US\$	US\$
Oro	1,500/Oz	1,500/Oz
Plata	17.00/Oz	18.40/Oz
Cobre	6,000/TM	6,600/TM
Plomo	1,950/TM	2,100/TM
Zinc	2,250/TM	2,300/TM

**Tasa de descuento:** En el cálculo del valor en uso, se aplicó una tasa de descuento después de impuestos de 4.88%, 7.02% y 5.15% (equivalente a una tasa antes de impuestos de 6.92%, 9.95% y 7.31%) a los flujos de caja después de impuestos en Buenaventura, El Brocal y La Zanja, respectivamente. Esta tasa de descuento es determinada en base al costo promedio ponderado de capital (WACC) del Grupo, 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 del Grupo. El costo

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

de la deuda se basa en los préstamos que devengan intereses del Grupo. 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\$313.3 millones al 31 de diciembre de 2019 (US\$337.3 millones al 31 de diciembre de 2018) y se presenta dentro de diversos rubros de propiedad, planta y equipo. Durante el año 2019 y 2018 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 2019 y 2018, no se capitalizaron costos financieros.
- (e) Activos por derecho de uso  
Los activos netos por derecho de uso mantenidos por el Grupo corresponden:

	<b>2019</b> US\$(000)
<b>Activos por derecho de uso</b>	
Edificios	4,602
Unidades de transporte	1,112
Maquinaria y equipo	471
	<hr/>
	6,185
	<hr/>

Durante el 2019, las adiciones de activos por derecho de uso fueron de US\$3.7 millones y hubo retiros por US\$10.9 millones.

- (f) Las concesiones mineras incluye un crédito mercantil de El Brocal ascendente a US\$34.0 millones.
- (g) A mediados del año 2016 se produjo un deslizamiento en la pared oeste del Tajo Norte debido a lo cual se tomó la decisión de no minar dicha zona por temas de estabilidad y diseño operativo. De acuerdo a la distribución de reservas, dicha zona (Fase 10) contenía 5.5 TM de mineral y 9.2 TM de desmonte valorizado en US\$13,573,000, los cuales fueron retirados de las reservas en el año 2017.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 12. Otros activos, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento:

	Al 1 de enero de 2018	Adiciones	Transferencias	Al 31 de diciembre de 2018	Adiciones	Retiros	Al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Costo:</b>							
Patentes y propiedad industrial (b)	13,680	2,642	(4,599)	11,723	2,139	-	13,862
Derechos de uso	7,853	4,439	-	12,292	1,319	-	13,611
Licencias de software	8,816	1,448	(96)	10,168	242	(92)	10,318
	30,349	8,529	(4,695)	34,183	3,700	(92)	37,791
<b>Amortización acumulada:</b>							
Derechos de uso	5,210	738	-	5,948	1,486	-	7,434
Licencias de software	2,378	596	-	2,974	820	(112)	3,682
	7,588	1,334	-	8,922	2,306	(112)	11,116
<b>Costo neto</b>	<b>22,761</b>			<b>25,261</b>			<b>26,675</b>

(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.

### 13. Préstamos bancarios

El movimiento se presenta a continuación:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	95,000	96,215	55,000
Nuevos préstamos	55,000	95,000	341,215
Desembolsos	(95,000)	(95,000)	(300,000)
Venta de subsidiaria	-	(1,215)	-
<b>Saldo final</b>	<b>55,000</b>	<b>95,000</b>	<b>96,215</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos bancarios se obtuvieron para financiar capital de trabajo, tienen vencimientos corrientes y devengan intereses a tasas anuales de mercado que van desde 2% a 2.95% al 31 de diciembre de 2019 (2.00% y 3.13% al 31 de diciembre de 2018).



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 14. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Cuentas por pagar comerciales (b)</b>		
Terceros	131,278	154,998
Entidades relacionadas, nota 30(b)	<u>29</u>	<u>36</u>
	<u>131,307</u>	<u>155,034</u>
<b>Cuentas por pagar diversas</b>		
Tributos por pagar	12,043	9,102
Remuneraciones y obligaciones similares por pagar	11,522	10,531
Intereses por pagar	5,318	7,464
Regalías mineras por pagar al Estado Peruano	2,132	2,171
Dividendos por pagar (c)	604	663
Entidades relacionadas, nota 30(b)	51	20
Otras cuentas por pagar	<u>3,883</u>	<u>3,738</u>
	<u>35,553</u>	<u>33,689</u>
<b>Total cuentas por pagar comerciales y diversas</b>	<u>166,860</u>	<u>188,723</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	166,244	188,084
Porción no corriente	<u>616</u>	<u>639</u>
<b>Total cuentas por pagar comerciales y diversas</b>	<u>166,860</u>	<u>188,723</u>
<b>Clasificación por naturaleza:</b>		
Pasivos financieros	152,686	177,450
Pasivos no financieros	<u>14,174</u>	<u>11,273</u>
<b>Total cuentas por pagar comerciales y diversas</b>	<u>166,860</u>	<u>188,723</u>

(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:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	663	730	1,018
Dividendos declarados a accionistas controladores, nota 17(d)	22,098	22,860	22,099
Pagos a accionistas controladores	(22,098)	(22,860)	(22,099)
Dividendos a accionistas no controladores	6,500	5,560	6,036
Pagos a accionistas no controladores	(6,500)	(5,560)	(6,036)
Caducidad de cobro de dividendos	(53)	(44)	(327)
Otros menores	<u>(6)</u>	<u>(23)</u>	<u>39</u>
<b>Saldo final</b>	<u>604</u>	<u>663</u>	<u>730</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 15. Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos

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

	Al 1 de enero de 2019	Cambios (adiciones y deducciones)	Actualización financiera	Desembolsos	Al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Cierre de minas y proyectos (b)	225,877	32,654	10,656	(16,882)	252,305
Bonificaciones a empleados y funcionarios	18,620	15,855	-	(15,249)	19,226
Cierre de pasivos medioambientales	3,768	3,944	-	(1,407)	6,305
Contingencias de seguridad	4,877	1,270	-	(942)	5,205
Contingencias laborales	4,042	(258)	-	(7)	3,777
Obligaciones con comunidades	5,878	1,306	-	(3,675)	3,509
Participación del directorio	2,108	1,736	-	(2,250)	1,594
Contingencias medioambientales	234	1,343	-	(77)	1,500
Participación de los trabajadores	1,772	(7)	-	(1,696)	69
Provisiones diversas	758	259	-	-	1,017
	<u>267,934</u>	<u>58,102</u>	<u>10,656</u>	<u>(42,185)</u>	<u>294,507</u>
<b>Clasificación por</b>					
Porción corriente	68,172				72,771
Porción no corriente	<u>199,762</u>				<u>221,736</u>
	<u>267,934</u>				<u>294,507</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:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	225,877	200,183
Cambios (adiciones y deducciones) en los estimados		
Unidades mineras operativas, nota 11(a)	26,722	42,874
Unidades mineras descontinuadas, nota 1(e)	1,912	6,013
Proyectos de exploración, nota 26(a)	4,020	(2,433)
Actualización financiera		
Unidades mineras operativas, nota 27(a)	10,266	4,911
Unidades mineras descontinuadas, nota 1(e)	266	88
Proyectos de exploración, nota 26(a)	124	71
Desembolsos	<u>(16,882)</u>	<u>(25,830)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>252,305</u>	<u>225,877</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	35,280	30,524
Porción no corriente	<u>217,025</u>	<u>195,353</u>
	<u>252,305</u>	<u>225,877</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 2020 y 2041. El Grupo reconoce la provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración, los mismos que cumplen con las regulaciones ambientales vigentes y que serán aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas. La provisión por operaciones continuadas es preparada por asesores independientes y las provisiones por operaciones descontinuadas son preparadas por asesores internos.

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 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, el valor futuro de la provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración asciende a US\$296.2 millones, el mismo que ha sido descontado a valor presente utilizando la tasa libre de riesgo, la cual va en un rango de 1.79 a 3.12 por ciento, en un período de 1 a 22 años, obteniendo como resultado un pasivo actualizado ascendente a US\$252.3 millones (al 31 de diciembre de 2018, la provisión fue de US\$280.3 millones la cual va en un rango mínimo de 1.98 y 4.74 en un período de 1 a 23 años). La Gerencia del Grupo considera que 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 2019, el Grupo había constituido cartas fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas por US\$121.4 millones (US\$119.7 millones al 31 de diciembre de 2018) como garantía de los planes de cierre de sus unidades mineras, proyectos de exploración y pasivos ambientales vigentes a dichas fechas.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 16. Obligaciones financieras

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.(b)</b>		
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	(2,504)	(3,618)
	<hr/>	<hr/>
	272,496	271,382
<b>Sociedad Minera El Brocal S.A.A.</b>		
Banco de Crédito del Perú – Nueva obligación financiera (c)	161,894	-
Costos de obtención de obligaciones financieras	(709)	-
	<hr/>	<hr/>
	161,185	-
Banco de Crédito del Perú – Contratos de venta con arrendamiento financiero posterior (c)	-	94,490
Costos de obtención de obligaciones financieras	-	(976)
	<hr/>	<hr/>
	-	93,514
Banco de Crédito del Perú - Obligación financiera a mediano plazo (c)	-	75,000
	<hr/>	<hr/>
	161,185	168,514
<b>Empresa de Generación Huanza S.A.</b>		
Banco de Crédito del Perú – Arrendamiento financiero (d)	130,504	147,166
<b>Obligaciones por arrendamientos financieros, nota 2.3 y (g)</b>	7,503	-
	<hr/>	<hr/>
Total obligaciones financieras	<hr/> <b>571,688</b>	<hr/> <b>587,062</b>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	265,692	46,166
Porción no corriente (e)	<hr/> 305,996	<hr/> 540,896
<b>Total obligaciones financieras</b>	<hr/> <b>571,688</b>	<hr/> <b>587,062</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Con fecha 27 de junio de 2016, Buenaventura 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, el Grupo 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 desde el 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 de las obligaciones financieras y el resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización ("EBITDA" por sus siglas en inglés) 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 Buenaventura.

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%.
- Plazo: 4 años a partir abril de 2018, con vencimiento en abril de 2022.
- Amortización del crédito: 5 cuotas semestrales de US\$55 millones cada una a partir de abril de 2020.

El cumplimiento de las cláusulas descritas anteriormente es supervisado por la Gerencia de Buenaventura. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Buenaventura cumple con los ratios financieros arriba mencionados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

- Capital: US\$119,000,000.
- Tasa de interés anual: LIBOR a tres meses más 2.75 por ciento.
- 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 en la tasa de interés fija y acordó una modificación de los términos y condiciones siguientes:

- Capital: US\$103,373,000.
- Tasa de interés anual: LIBOR a tres meses más 2.75 por ciento.
- 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.

Además, Huanza ha otorgado una garantía por el 100 por ciento de las acciones.

De acuerdo con el contrato de arrendamiento mencionado anteriormente, Huanza requiere que se mantenga los siguientes ratios financieros:

- Índice de cobertura de la deuda superior a 1.1.
- Patrimonio neto mínimo de US\$30,000,000.

El 2 de diciembre de 2009, Huanza firmó un “Contrato de Fideicomiso en Garantía” (en adelante “el contrato”), en relación con el contrato de arrendamiento financiero descrito anteriormente. En dicho contrato, Huanza y Buenaventura son los fideicomitentes, el Banco es el fideicomisario y La Fiduciaria S.A. es el fiduciario. El contrato tiene como objetivo la constitución de un patrimonio fideicometido con carácter irrevocable, que sirva íntegramente como garantía del pago total de las obligaciones garantizadas, las cuales se basan en los acuerdos, renovaciones, ampliaciones o modificaciones establecidas en los documentos del arrendamiento financiero.

En virtud de este contrato, Huanza se comprometió a otorgar lo siguiente:

- Fideicomiso de flujos respecto de todos los ingresos de la Central, incluyendo los ingresos por ventas de potencia y energía, mediante el cual Huanza se encuentra obligada a canalizar la totalidad de los flujos dinerarios recibidos por ingresos comerciales a través de una cuenta recaudadora, así como llevar a cabo ciertas acciones obligatorias que garanticen la canalización de flujos antes señalada.
- Fideicomiso de activos de la Central, los terrenos, los activos de Huanza necesarios para el funcionamiento de la Central que no se encuentren bajo el Contrato de Arrendamiento Financiero y las acciones de Huanza, así como el derecho de cobro sobre los flujos futuros que le correspondería recibir a Huanza ante la eventual subasta pública de los derechos y bienes de la concesión a causa de declararse la caducidad de la misma.
- La cesión condicionada, por el cual Huanza cede a favor del Banco los derechos y obligaciones derivados de los convenios, acuerdos y contratos suscritos por Huanza para la construcción de la Central.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Fianza solidaria, mediante la cual, Buenaventura se constituye como fiador solidario de Huanza, garantizando a favor del Banco el cumplimiento de las obligaciones incumplidas por Huanza.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, Huanza cumplió con estos compromisos asumidos, incluido el relacionado con la canalización de la totalidad de los flujos dinerarios recibidos por ingresos comerciales a través de una cuenta recaudadora.

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Entre 1 y 2 años	133,091	278,397
Entre 2 y 5 años	127,463	266,625
Mayor a 5 años	<u>48,566</u>	<u>-</u>
	309,120	545,022
Costos de obtención de obligaciones financieras	<u>(3,124)</u>	<u>(4,126)</u>
	<u>305,996</u>	<u>540,896</u>

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	587,062	633,083	592,342
Nuevas obligaciones	161,894	-	80,000
Nuevas obligaciones por arrendamientos, nota 2.3	19,885	-	-
Desembolsos por obligaciones financieras	(186,152)	(45,222)	(32,599)
Desembolsos por arrendamientos financieros	(7,596)	-	-
Incremento de costos de obtención de obligaciones financieras, nota 27(a)	(728)	-	(480)
Movimiento de obligaciones por arrendamientos	(4,786)	-	-
Devengo de costos de obtención en resultados, nota 27(a)	2,109	1,024	909
Diferencia de cambio	-	384	(165)
Incremento de intereses por reestructuración de deuda	-	(2,207)	-
Devengo de costos de obtención capitalizados	-	-	272
Venta de activo bajo arrendamiento financiero	-	-	(7,196)
<b>Saldo final</b>	<u>571,688</u>	<u>587,062</u>	<u>633,083</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	<b>2019</b> US\$(000)
Edificios	5,296
Vehículos	1,429
Maquinaria y equipo	<u>778</u>
	<u>7,503</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>	
Porción corriente	3,692
Porción no corriente	<u>3,811</u>
	<u>7,503</u>

### *Edificios -*

Los pasivos por derechos de uso relacionados a edificios se componen principalmente por un contrato de arrendamiento suscrito por Buenaventura 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 y con pagos fijos. La Compañía tiene la opción de arrendar los activos por dos períodos adicionales consecutivos de 5 años cada uno. Las rentas mínimas futuras por pagar al 31 de diciembre son las siguientes:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
Dentro de un año	1,470	1,543
Después de un año pero no más de cinco años	<u>3,697</u>	<u>5,787</u>
	<u>5,167</u>	<u>7,330</u>

### *Vehículos -*

El Grupo tiene contratos de arrendamiento para varios artículos de vehículos mineros utilizados en sus operaciones. Los arrendamientos de vehículos mineros generalmente tienen plazos de arrendamiento entre uno y tres años. Las obligaciones del Grupo en virtud de sus arrendamientos están garantizadas por el título del arrendador sobre los activos arrendados. Generalmente, el Grupo tiene restricciones para asignar y subarrendar los activos arrendados. Ningún contrato requiere que el Grupo mantenga ciertos índices financieros ni incluye pagos de arrendamiento variables.

El Grupo también tiene ciertos arrendamientos de activos con plazos de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de equipos de oficina de bajo valor. El Grupo aplica el arrendamiento a corto plazo y el arrendamiento de exenciones de reconocimiento de activos de bajo valor para estos arrendamientos.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 17. Patrimonio neto

#### (a) Capital emitido -

El capital emitido del Grupo 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 2019 y de 2018:

	Número de acciones	Capital emitido S/(000)	Capital emitido 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 ascendió a S/47.77 por acción al 31 de diciembre de 2019 (S/53.60 al 31 de diciembre de 2018), y presentó una frecuencia de negociación del 25 y 35 por ciento en el año 2019 y 2018, respectivamente.

#### (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 2019 y de 2018:

	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 ascendió a S/16.00 por acción al 31 de diciembre de 2019 (S/19.60 al 31 de diciembre de 2018), y no presentó frecuencia de negociación en los años 2019 y 2018.

#### (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\$53,000 en el año 2019 (US\$44,000 y US\$327,000 en los años 2018 y 2017, respectivamente) por caducidad de dividendos. Según la Ley General de Sociedades, los dividendos vencen diez años después del vencimiento del pago.

## 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 2019, 2018 y 2017:

Junta/Sesión	Fecha	Dividendos declarados y pagados US\$(000)	Dividendos por acción US\$
<b>Dividendos – Año 2019</b>			
Junta General de Accionistas	25 de marzo	16,538	0.06
Menos – Dividendos de las acciones de tesorería		<u>(1,298)</u>	
		<u>15,240</u>	
Sesión de Directorio	29 de octubre	7,442	0.03
Menos – Dividendos de las acciones de tesorería		<u>(584)</u>	
		<u>6,858</u>	
		<u>22,098</u>	
<b>Dividendos – Año 2018</b>			
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>	
<b>Dividendos – Año 2017</b>			
Junta General de Accionistas	28 de marzo	15,711	0.06
Menos – Dividendos de las acciones de tesorería		<u>(1,232)</u>	
		<u>14,479</u>	
Sesión de Directorio	27 de octubre	8,269	0.03
Menos – Dividendos de las acciones de tesorería		<u>(649)</u>	
		<u>7,620</u>	
		<u>22,099</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\$6,500,000, US\$5,560,000 y US\$6,036,000 por los años 2019, 2018 y 2017, 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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad (pérdida) neta (numerador) – US\$	(12,208,000)	(13,445,000)	60,823,000
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>(0.05)</u>	<u>0.24</u>

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad (pérdida) neta (numerador) – US\$	(1,694,000)	(1,637,000)	71,167,000
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>(0.01)</u>	<u>(0.02)</u>	<u>0.28</u>

Las acciones comunes y de inversión en circulación al cierre de los años 2019, 2018 y 2017 fueron 253,986,867.

Se establece un impuesto del 5 por ciento del impuesto sobre la renta a los dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 18. Subsidiarias con intereses no controladores materiales

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

	<b>País de constitución y operación</b>	<b>2019, 2018 y 2017</b>	
		%	
<b>Participación de intereses no controladores:</b>			
Sociedad Minera El Brocal S.A.A.	Perú	38.57	
S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca	Perú	40.00	
Minera La Zanja S.R.L.	Perú	46.94	
Apu Coropuna S.R.L.	Perú	30.00	
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
		US\$(000)	US\$(000)
			<b>2017</b>
			US\$(000)
<b>Saldos acumulados de intereses no controladores:</b>			
Sociedad Minera El Brocal S.A.A.		161,917	176,978
Minera La Zanja S.R.L.		33,026	42,295
S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca		1,587	1,800
Apu Coropuna S.R.L.		<u>148</u>	<u>164</u>
		<u>196,678</u>	<u>221,237</u>
			<u>215,590</u>
<b>Utilidad (pérdida) asignada a los intereses no controladores:</b>			
Sociedad Minera El Brocal S.A.A.		(13,432)	2,880
Minera La Zanja S.R.L.		(9,090)	(6,346)
S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca		6,286	5,667
Apu Coropuna S.R.L.		(14)	(410)
Otros menores		<u>(1)</u>	<u>-</u>
		<u>(16,251)</u>	<u>1,791</u>
			<u>3,612</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%.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019:

	<b>Sociedad Minera El Brocal S.A.A.</b>	<b>Minera La Zanja S.R.L.</b>	<b>S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca</b>	<b>Apu Coropuna S.R.L.</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Activos corrientes	149,945	112,420	6,252	2,141
Activos no corrientes	576,028	26,038	-	185
Pasivos corrientes	(118,965)	(20,170)	(2,286)	(1,094)
Pasivos no corrientes	(210,904)	(47,930)	-	(740)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>396,104</b>	<b>70,358</b>	<b>3,966</b>	<b>492</b>
Atribuible a:				
Accionistas de la controladora	234,187	37,332	2,379	344
Intereses no controladores	161,917	33,026	1,587	148
	<b>396,104</b>	<b>70,358</b>	<b>3,966</b>	<b>492</b>

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018:

	<b>Sociedad Minera El Brocal S.A.A.</b>	<b>Minera La Zanja S.R.L.</b>	<b>S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca</b>	<b>Apu Coropuna S.R.L.</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	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)	-	(739)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>432,819</b>	<b>90,104</b>	<b>4,501</b>	<b>541</b>
Atribuible a:				
Accionistas de la controladora	255,841	47,809	2,701	377
Intereses no controladores	176,978	42,295	1,800	164
	<b>432,819</b>	<b>90,104</b>	<b>4,501</b>	<b>541</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estado de resultados por los años terminados 2019, 2018 y 2017:

	<b>Sociedad Minera El Brocal S.A.A.</b> US\$(000)	<b>Minera La Zanja S.R.L.</b> US\$(000)	<b>S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca</b> US\$(000)	<b>Apu Coropuna S.R.L.</b> US\$(000)	<b>Otros menores</b> US\$(000)
<b>Año 2019 -</b>					
Ingresos	299,252	43,520	22,297	-	-
Utilidad (pérdida) neta	(32,855)	(19,364)	15,715	(48)	(17)
Atribuible a intereses no controladores	(13,432)	(9,090)	6,286	(14)	(1)
<b>Año 2018 -</b>					
Ingresos	332,298	96,611	20,385	-	-
Utilidad (pérdida) neta	6,305	(13,519)	14,168	(1,369)	-
Atribuible a intereses no controladores	2,880	(6,346)	5,667	(410)	-
<b>Año 2017 -</b>					
Ingresos	322,653	165,319	20,739	-	-
Utilidad (pérdida) neta	10,386	(12,795)	14,568	(1,515)	386
Atribuible a intereses no controladores	4,246	(6,006)	5,827	(454)	(1)

Estado de flujos de efectivo por los años terminados 2019, 2018 y 2017:

	<b>Sociedad Minera El Brocal S.A.A.</b> US\$(000)	<b>Minera La Zanja S.R.L.</b> US\$(000)	<b>S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca</b> US\$(000)	<b>Apu Coropuna S.R.L.</b> US\$(000)
<b>Año 2019 -</b>				
Actividades de operación	1,545	(908)	16,040	-
Actividades de inversión	(28,259)	(1,629)	-	-
Actividades de financiamiento	(405)	(763)	(16,250)	1,032
	<u>(27,119)</u>	<u>(3,300)</u>	<u>(210)</u>	<u>1,032</u>
<b>Año 2018 -</b>				
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>
<b>Año 2017 -</b>				
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>



### 19. Situación tributaria

#### (a) Marco tributario actual -

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

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

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

- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados (Decreto Legislativo N°1369).
- (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372).
- (iii) Se modificó el Código Tributario con la finalidad de brindar mayores garantías a los contribuyentes en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario); así como para dotar a la Administración Tributaria de herramientas para su efectiva implementación.
- (iv) Se establecieron 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Años abiertos a revisión fiscal -

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por el Grupo 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:

<b>Entidad</b>	<b>Años abiertos a revisión por las autoridades tributarias</b>
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	2015-2019
Compañía Minera Condesa S.A.	2015-2019
Compañía Minera Colquirrumi S.A.	2015-2019
Consortio Energético de Huancavelica S.A.	2016-2019
Contacto Corredores de Seguros S.A.	2014-2019
El Molle Verde S.A.C.	2015-2019
Empresa de Generación Huanza S.A.	2015-2019
Inversiones Colquijirca S.A.	2015-2019
Minera La Zanja S.R.L.	2016-2019
Sociedad Minera El Brocal S.A.A.	2014, 2016-2019
S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca	2015-2019
Procesadora Industrial Río Seco S. A.	2015-2019
Apu Coropuna S.R.L.	2015-2019
Cerro Hablador S. A. C.	2015-2019
Minera Azola S. R. L.	2015-2019

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 2019 y de 2018.

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

(c) Pérdida tributaria arrastrable -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la pérdida tributaria determinada por el Grupo asciende a S/1,950,896,000 y a S/1,550,156,000, respectivamente (equivalente a US\$588,151,000 y US\$458,762,000 respectivamente). De acuerdo con lo permitido por la Ley del Impuesto a la Renta, el Grupo 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

(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 al 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 2019 y de 2018.

### 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 netas a clientes:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
<b>Ventas por región geográfica:</b>			
<b>Ventas de concentrados y metales -</b>			
Perú	476,978	521,017	516,054
América	171,769	370,624	471,863
Asia	105,645	120,519	120,719
Europa	60,475	100,792	79,837
	<u>814,867</u>	<u>1,112,952</u>	<u>1,188,473</u>
<b>Servicios -</b>			
Perú	23,501	23,712	14,903
América	130	289	14,794
Europa	30	-	-
	<u>23,661</u>	<u>24,001</u>	<u>29,697</u>
<b>Regalías -</b>			
Perú	22,297	20,385	20,739
	<u>22,297</u>	<u>20,385</u>	<u>20,739</u>
	<u>860,825</u>	<u>1,157,338</u>	<u>1,238,909</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)	<b>2017</b> US\$(000)
<b>Ingresos por tipo de bien o servicio:</b>			
<b>Ventas por metal -</b>			
Plata	298,171	362,122	393,257
Oro	254,194	411,877	510,982
Cobre	238,304	274,761	268,527
Zinc	149,317	164,666	170,518
Plomo	89,141	85,555	85,957
Sulfato de manganeso	6,046	6,655	6,317
Indio	-	-	66
	<u>1,035,173</u>	<u>1,305,636</u>	<u>1,435,624</u>
Deducciones comerciales	<u>(220,306)</u>	<u>(192,684)</u>	<u>(247,151)</u>
	814,867	1,112,952	1,188,473
<b>Ingresos por servicios -</b>	23,661	24,001	29,697
<b>Ingresos por regalías -</b>	<u>22,297</u>	<u>20,385</u>	<u>20,739</u>
<b>Total ingreso por contratos con clientes</b>	<u><u>860,825</u></u>	<u><u>1,157,338</u></u>	<u><u>1,238,909</u></u>
	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)	<b>2017</b> US\$(000)
<b>Ingresos por tipo de reconocimiento:</b>			
Bienes transferidos en un punto de tiempo	814,867	1,112,952	1,188,473
Servicios transferidos a través del tiempo	23,661	24,001	29,697
Regalías en un punto de tiempo	<u>22,297</u>	<u>20,385</u>	<u>20,739</u>
	<u>860,825</u>	<u>1,157,338</u>	<u>1,238,909</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:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)	<b>2017</b> US\$(000)
Contratos con clientes por la venta de bienes	814,867	1,112,952	1,188,473
Operaciones de cobertura	4,322	(1,398)	(10,921)
Valor razonable de cuentas por cobrar	2,347	(6,013)	8,417
Ajuste de liquidaciones del período actual	<u>394</u>	<u>788</u>	<u>1,237</u>
<b>Venta neta de bienes</b>	821,930	1,106,329	1,187,206
<b>Venta neta de servicios</b>	<u>23,661</u>	<u>24,001</u>	<u>29,697</u>
<b>Ingreso por regalías</b>	<u>22,297</u>	<u>20,385</u>	<u>20,739</u>
	<u><u>867,888</u></u>	<u><u>1,150,715</u></u>	<u><u>1,237,642</u></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 2019, los tres clientes con ventas superiores al 10 por ciento del total de las ventas netas, representaron el 25, 16 y 11 por ciento de las ventas totales del Grupo (tres clientes en 32, 13 y 11 por ciento durante el año 2018 y tres clientes en 28, 15 y 10 por ciento durante el año 2017). Al 31 de diciembre de 2019, el 84 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (43 por ciento al 31 de diciembre de 2018). 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.

(e) Gastos de ventas -

Los gastos de ventas representan el 3%, 2% y 2% del total de los ingresos de operación de los años 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Los gastos de ventas se conforman principalmente los servicios de transporte y servicios y gastos de embarque. Los servicios de transporte representan el 58% del total del rubro por los años 2019, 2018 y 2017. Los servicios y gastos de embarque representan el 22%, 21% y 8% por los años 2019, 2018 y 2017, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 21. Costo de ventas de bienes, sin considerar depreciación y amortización

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
<b>Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	<u>49,206</u>	<u>37,640</u>	<u>58,633</u>
<b>Costo de producción</b>			
Servicios prestados por terceros	196,895	243,410	254,821
Consumo de repuestos y suministros	96,351	133,961	129,294
Gastos de personal	79,076	93,122	82,930
Electricidad y agua	44,583	50,215	42,877
Alquileres	20,784	23,539	25,406
Mantenimiento y reparación	19,729	24,415	22,062
Transporte	16,341	30,819	15,498
Seguros	12,235	11,311	5,870
Provisión (recupero) para pérdidas de valor productos terminados y en proceso, nota 8(c)	(2,143)	4,521	2,118
Otros menores	11,755	9,634	10,179
<b>Total del costo de producción del período</b>	<u>495,606</u>	<u>624,947</u>	<u>591,055</u>
<b>Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	<u>(31,938)</u>	<u>(49,206)</u>	<u>(45,038)</u>
<b>Costo de ventas de bienes, sin considerar depreciación y amortización</b>	<u>512,874</u>	<u>613,381</u>	<u>604,650</u>

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Gastos de personal	1,231	2,128	7,398
Electricidad y agua	589	249	586
Consumo de repuestos y suministros	497	675	1,026
Servicios prestados por terceros	331	382	1,782
Mantenimiento y reparación	186	543	946
Seguros	163	86	246
Transporte	148	50	98
Alquileres	89	92	423
Otros menores	144	113	449
	<u>3,378</u>	<u>4,318</u>	<u>12,954</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 22. Exploración en unidades en operación

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
<b>Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	<u>2,837</u>	<u>5,157</u>	<u>5,309</u>
Costo de exploración en áreas operativas			
Servicios prestados por terceros	33,591	71,513	75,743
Consumo de repuestos y suministros	3,712	8,594	7,673
Gastos de personal	1,747	2,349	2,142
Alquileres	1,186	2,065	1,405
Electricidad y agua	905	1,337	820
Transporte	71	192	543
Mantenimiento y reparación	10	450	98
Otros menores	<u>548</u>	<u>910</u>	<u>56</u>
<b>Total exploración en áreas operativas</b>	<u>41,770</u>	<u>87,410</u>	<u>88,480</u>
<b>Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	<u>(444)</u>	<u>(2,837)</u>	<u>(4,478)</u>
<b>Costo de exploración en unidades de operación</b>	<u>44,163</u>	<u>89,730</u>	<u>89,311</u>

Al 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017, los desembolsos de exploración en operación ascienden a US\$44.2 millones, US\$89.7 millones y US\$89.3 millones, respectivamente, que se presenta en el rubro "Pagos a proveedores y terceros" del estado consolidado de flujos de efectivo.

### 23. Regalías mineras

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Regalías al Estado Peruano	8,091	9,266	10,719
Sindicato minero de Orcopampa S.A., nota 29(b)	<u>4,741</u>	<u>12,122</u>	<u>20,165</u>
	<u>12,832</u>	<u>21,388</u>	<u>30,884</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 24. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Gastos de personal	38,566	34,656	36,265
Honorarios Profesionales	13,924	15,324	12,663
Cargas diversas de gestión	7,489	3,965	4,921
Depreciación y amortización	3,825	1,295	1,146
Participación de directorio	2,202	3,252	1,422
Licencias de software	1,706	1,824	2,523
Suscripciones y cotizaciones	1,492	1,938	1,428
Comunicaciones	1,296	1,512	1,376
Donaciones	1,030	1,617	3,006
Alquileres	1,011	5,818	5,412
Mantenimiento y reparación	953	2,732	2,657
Transporte	878	1,212	989
Seguros	720	645	3,911
Consumo de materiales y suministros	422	436	616
Cánones y tributos	410	388	602
Gastos de viaje y movilidad	373	467	1,053
Provisión para pérdidas crediticias esperadas, nota 7(f)	-	18	676
	<u>76,297</u>	<u>77,099</u>	<u>80,666</u>

### 25. Exploración en áreas no operativas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Gastos de personal	3,632	4,830	4,064
Servicios prestados por terceros	3,611	22,764	5,401
Derechos de vigencia	1,528	1,867	1,781
Alquileres	415	1,524	1,171
Consumo de materiales y suministros	328	1,420	582
Otros menores	<u>2,365</u>	<u>3,902</u>	<u>5,263</u>
	<u>11,879</u>	<u>36,307</u>	<u>18,262</u>

Durante el 2019, los desembolsos de exploración en áreas no operativas ascienden a US\$11.9 millones enfocado principalmente en Yumpag y Marcapunta (US\$36.3 millones durante el 2018 principalmente enfocado en Yumpag, Marcapunta y Emperatriz); y US\$18.3 millones durante el 2017 enfocado en Tambomayo, Yumpag, Marcapunta y Emperatriz), que se presenta en el rubro "Pagos a proveedores y terceros" del estado consolidado de flujo de efectivo.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 26. Otros, neto

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
<b>Otros ingresos</b>			
Venta de suministros y mercaderías a terceros	32,228	46,128	54,496
Venta de activos a terceros	19,405	3,863	369
Recuperación de provisión por desvalorización de suministros, nota 8(c)	11,641	4,665	2,370
Venta de servicios a terceros	6,415	3,512	2,552
Ingresos por reclamos comerciales	2,098	-	-
Ingresos de ejercicios anteriores	1,311	1,504	2,680
Venta de suministros a relacionadas, nota 30(a)	1,259	27	4
Venta de activos a relacionadas, nota 30(a)	11	30	336
Recuperación por reclamo a seguros (c)	-	33,735	1,190
Venta de inversión en subsidiaria	-	7,097	-
Cambios en provisión de proyectos de exploración, nota 15(b)	-	2,433	-
Recuperación de gastos de años anteriores	-	81	68
Ingresos por alquiler de propiedades de inversión	-	45	235
Reversión de provisión para pérdidas crediticias esperadas, nota 7(f)	-	45	99
Venta de propiedades de inversión (b)	-	-	11,250
Otros ingresos menores	2,632	(566)	11,881
	<u>77,000</u>	<u>102,599</u>	<u>87,530</u>
<b>Otros gastos</b>			
Consumo de repuestos y suministros a terceros	(33,664)	(57,897)	(60,239)
Gastos directos	(15,992)	(9,867)	(5,721)
Provisión para pérdida de valor de repuestos y suministros, nota 8(c)	(15,703)	(11,704)	(4,814)
Costo neto de inmueble, maquinaria y equipo a terceros, nota 11(a)	(4,965)	(626)	-
Cambios en provisión de proyectos de exploración, nota 15(b)	(4,020)	-	(891)
Consumo de repuestos y suministros a relacionadas	(2,944)	(257)	(40)
Retiros y bajas de inmueble, maquinaria y equipo, nota 11(a)	(2,926)	(6,626)	(15,013)
Gastos de ejercicios anteriores	(2,240)	(1,831)	(603)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas, nota 7(f)	(25)	(1,334)	-
Costo neto de enajenación de inversiones, nota 1(d)	-	(11,178)	(1,706)
Costo neto de propiedades de inversión (b)	-	-	(9,575)
Otros egresos menores	(9,236)	(2,587)	(2,158)
	<u>(91,715)</u>	<u>(103,907)</u>	<u>(100,760)</u>
	<u>(14,715)</u>	<u>(1,308)</u>	<u>(13,230)</u>

(b) Durante el 2017, el Grupo vendió a un tercero sus propiedades de inversión ubicadas en el edificio de El Derby Capital, distrito de Surco.

(c) Corresponde a la indemnización del reclamo del seguro 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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

de US\$33,735,000, ver nota 26. Al 31 de diciembre de 2018, El Brocal recibió 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.

### 27. Costos financieros e ingresos financieros

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
<b>Ingresos financieros:</b>			
Intereses sobre depósitos	4,971	5,176	1,050
Ingresos por dividendos	3,625	-	-
Intereses sobre terceros	460	561	813
Intereses sobre préstamos a asociadas, nota 30(a)	86	92	1,685
Intereses sobre reclamaciones tributarias	16	1,701	153
Otros ingresos financieros	517	340	43
	<u>9,675</u>	<u>7,870</u>	<u>3,744</u>
Variación en el valor razonable del pasivo financiero por contraprestación contingente (b)	-	1,815	1,773
	<u>-</u>	<u>1,815</u>	<u>1,773</u>
<b>Total ingresos financieros</b>	<b><u>9,675</u></b>	<b><u>9,685</u></b>	<b><u>5,517</u></b>
<b>Costos financieros:</b>			
Intereses sobre préstamos	28,418	31,538	28,019
Impuesto a las transacciones financieras	166	173	180
Intereses por préstamos con terceros	1	2	1,053
Otros gastos financieros	55	703	72
	<u>28,640</u>	<u>32,416</u>	<u>29,324</u>
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidades mineras, nota 15(b)	10,390	4,982	4,318
Incremento de costos de obtención de obligaciones financieras, nota 16(f)	2,109	1,024	909
Variación en el valor razonable del pasivo financiero por contraprestación contingente (b)	655	-	-
Actualización del pasivo por derechos de uso	379	-	-
	<u>379</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total costos financieros</b>	<b><u>42,173</u></b>	<b><u>38,422</u></b>	<b><u>34,551</u></b>

(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.

A través de la fusión de Canteras del Hallazgo S.A.C., el Grupo es propietario del proyecto minero Chucapaca, el mismo que se encuentra ubicado en el distrito de Ichuña, provincia de General Sánchez Cerro, departamento de Moquegua, Perú. De acuerdo a estudios efectuados

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 de Canteras del Hallazgo S.A. 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 2019, 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 2019 refleja este supuesto.

La reconciliación de la medición del valor razonable del pasivo por contraprestación contingente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	15,755	17,570	19,343
Cambio en el valor razonable reconocido en resultados	<u>655</u>	<u>(1,815)</u>	<u>(1,773)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>16,410</u>	<u>15,755</u>	<u>17,570</u>

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Promedio anual de ventas futuras de mineral (US\$000)	190,815	193,906
Años de vida de las propiedades mineras	14	13
Tasa de descuento (%)	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:

	Al 1 de enero de 2018	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados integrales	Otros movimientos	Al 31 de diciembre de 2018	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados integrales	Otros movimientos	Al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Activo diferido por impuestos a las ganancias</b>									
Pérdidas tributarias arrastrables	94,939	10,919	-	(396)	105,462	25,866	-	-	131,328
Diferencia de tasas de depreciación y amortización	47,482	1,088	-	-	48,570	37	-	-	48,607
Provisión para cierre de unidades mineras, neto	19,793	7,423	-	-	27,216	3,684	-	-	30,900
Provisión por deterioro de activos de larga duración	9,920	(2,448)	-	-	7,472	576	-	-	8,048
Otros menores	15,459	5,369	-	(147)	20,681	422	-	400	21,503
	187,593	22,351	-	(543)	209,401	30,585	-	400	240,386
Instrumentos financieros derivados de cobertura	9,103	-	(9,103)	-	-	-	-	-	-
	196,696	22,351	(9,103)	(543)	209,401	30,585	-	400	240,386
<b>Activo diferido por regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>	123	(87)	-	-	36	(6)	-	-	30
<b>Activo diferido total</b>	196,819	22,264	(9,103)	(543)	209,437	30,579	-	400	240,416
<b>Pasivo diferido por impuestos a las ganancias</b>									
Diferencias de tasas de amortización de costos de desarrollo	(45,693)	(20,295)	-	-	(65,988)	(3,357)	-	-	(69,345)
Efecto por traslación a U.S. dólares	(46,023)	(15,248)	-	-	(61,271)	14,995	-	-	(46,276)
Otros menores	(77,603)	3,123	-	-	(74,480)	(4,550)	-	-	(79,030)
	(169,319)	(32,420)	-	-	(201,739)	7,088	-	-	(194,651)
Instrumentos financieros derivados de cobertura	-	-	(813)	-	(813)	-	813	-	-
	-	-	(813)	-	(813)	-	813	-	-
<b>Pasivo diferido por regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>	(161)	159	-	-	(2)	(166)	-	-	(168)
<b>Pasivo diferido total</b>	(169,480)	(32,261)	(813)	-	(202,554)	6,922	813	-	(194,819)
<b>Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto</b>	27,339	(9,997)	(9,916)	(543)	6,883	37,501	813	400	45,597

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto	74,556	38,305
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido, neto	<u>(28,959)</u>	<u>(31,422)</u>
	<u>45,597</u>	<u>6,883</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 2019, 2018 y 2017:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Corriente	(11,851)	(12,433)	(18,780)
Diferido	<u>37,617</u>	<u>(10,029)</u>	<u>5,984</u>
	25,766	(22,462)	(12,796)
<b>Regalías mineras e Impuesto Especial a la minería</b>			
Corriente	(60)	(4,449)	(4,933)
Diferido	<u>(116)</u>	<u>32</u>	<u>(159)</u>
	(176)	(4,417)	(5,092)
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<u>25,590</u>	<u>(26,879)</u>	<u>(17,888)</u>

(d) A continuación se presenta una reconciliación entre el gasto por impuestos a las ganancias y la utilidad (pérdida) antes de impuestos multiplicada por la tasa legal de impuestos por los años 2019, 2018 y 2017:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias</b>	(43,535)	27,033	92,667
Pérdida por operaciones descontinuadas	<u>(10,514)</u>	<u>(11,808)</u>	<u>(10,344)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias</b>	<u>(54,049)</u>	<u>15,225</u>	<u>82,323</u>
Gasto (ingreso) teórico por impuesto a las ganancias	15,944	(4,491)	(24,285)
<b>Partidas permanentes y otras:</b>			
Efecto por traslación a U.S. dólares	14,995	(15,248)	24,502
Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos	14,074	(337)	3,896
Partidas permanentes	(9,958)	(3,466)	(16,549)
Gasto neto no deducible tributariamente	(9,265)	(2,038)	(1,898)
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	<u>(24)</u>	<u>3,118</u>	<u>1,538</u>
<b>Gasto (crédito) por impuesto a las ganancias</b>	25,766	(22,462)	(12,796)
<b>Regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>	<u>(176)</u>	<u>(4,417)</u>	<u>(5,092)</u>
<b>Total impuestos a las ganancias</b>	<u>25,590</u>	<u>(26,879)</u>	<u>(17,888)</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) En el caso de las inversiones en asociadas, al 31 de diciembre 2019 la Compañía no ha reconocido un activo diferido por impuesto a las ganancias neto de US\$271.8 millones en relación con la diferencia de la base contable sobre la base tributaria de dichas inversiones en asociadas (US\$277.0 millones al 31 de diciembre de 2018). 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).
- (f) El activo por impuesto diferido se presenta neto de la porción no reconocida de que las estimaciones del Grupo no serán probables de que haya ganancias imponibles disponibles contra las cuales el activo por impuesto diferido se puede utilizar:

	<b>Total de activos por impuestos diferidos</b>	<b>Impuesto diferido no reconocido</b>	<b>Activo neto por impuestos diferidos</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2019 -</b>			
Pérdida tributaria arrastrable	139,614	(8,152)	131,462
Diferencia en las tasas de depreciación y amortización	68,151	(19,544)	48,607
Provisión para cierre de unidades mineras, neto	53,418	(22,518)	30,900
Pérdida por deterioro de activos de larga duración	8,048	-	8,048
Otros menores	21,369	-	21,369
<b>Total impuesto a la renta</b>	<b>290,600</b>	<b>(50,214)</b>	<b>240,386</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018 -</b>			
Pérdida tributaria arrastrable	106,223	(761)	105,462
Diferencia en las tasas de depreciación y amortización	68,114	(19,544)	48,570
Provisión para cierre de unidades mineras, neto	47,859	(20,643)	27,216
Pérdida por deterioro de activos de larga duración	7,472	-	7,472
Otros menores	20,681	-	20,681
<b>Total impuesto a la renta</b>	<b>250,349</b>	<b>(40,948)</b>	<b>209,401</b>

### 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) Arrendamientos

###### Grupo como arrendatario -

El Grupo tiene contratos de arrendamiento para diversos activos utilizados en sus operaciones. Los arrendamientos generalmente de planta y maquinaria tienen plazos de arrendamiento entre 1 y 3 años. El Grupo también tiene ciertos arrendamientos de maquinaria con plazos de 12 meses o menos y arrendamientos de equipos de oficina con bajo valor. El Grupo aplica las exenciones de reconocimiento de "arrendamiento a corto plazo" y "arrendamiento de activos de bajo valor" para estos arrendamientos.

El valor en libros de los activos y pasivos por derechos de uso reconocidos y los movimientos generados durante el periodo son presentados en la nota 11 y nota 16, respectivamente.

#### Contingencias

##### (d) Procesos legales -

###### *Buenaventura* -

El Grupo 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las contingencias calificadas como posibles al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, ascienden a US\$3.0 millones y US\$2.9 millones, respectivamente.

### *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 directoral 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 directoral 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 directoral 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. Del año 2011 al 2019, 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 2017 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 17,642 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 con multa potencial por los asuntos pendientes de US\$0 a US\$22.2, pero no puede predecir razonablemente el resultado de las dichas acusaciones.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (e) 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\$318,453,000) en el ejercicio 2007 y por S/1,530,985,000 (equivalente a US\$461,557,000) 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 2019, las contingencias posibles totales relacionadas con estas fiscalizaciones ascienden a S/1,514 millones (equivalente a US\$456 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\$22,919,000) y la compensación de pérdidas tributarias arrastrables por S/561,758,000 (equivalente a US\$169,357,000). 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/70,277,000 (equivalentes a US\$21,187,000) 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 2019, las contingencias posibles totales relacionadas con estas fiscalizaciones ascienden a S/515 millones (equivalente a US\$155 millones).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En diciembre de 2019 la Administración Tributaria inició las acciones de cobranza coactiva de los intereses y multas por la reliquidación que ha realizado de los pagos a cuenta de enero a diciembre de 2009 y enero a febrero de 2010 en función al impuesto anual de los ejercicios 2007 y 2008 recalculado por SUNAT con los reparos anotados en el primer y segundo párrafo y que están cuestionados en la vía judicial. El 20 de diciembre de 2019, la SUNAT ha ejecutado la cobranza forzosa de la deuda ascendiente a S/120,262,000 (equivalente a US\$36,322,000). En opinión de los asesores legales de la Compañía se debería obtener resultados favorables en el proceso judicial que se ha iniciado por lo que se ha registrado en el rubro “Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto”, ver nota 7(g).

- 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\$28,610,000). 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.
- En el transcurso del año 2019 la Administración Tributaria ha fiscalizado la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2013. Como resultado de dicha fiscalización, la SUNAT no le reconoce a la Compañía deducciones declaradas por S/148,730,000 (equivalente a US\$44,839,000). 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 Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales estos reparos no tienen sustento por lo que se obtendría un resultado favorable en el proceso de reclamación que se ha iniciado.
- Durante el año 2019, la Administración Tributaria ha fiscalizado las declaraciones del impuesto a las ventas de los períodos enero a diciembre del año 2014. Como resultado de dicha fiscalización, la SUNAT no le reconoce el crédito fiscal del impuesto a las ventas relacionados a los bonos pagados a contratistas por S/2,067,000 (equivalente a US\$623,000). En opinión de la Gerencia y de los asesores legales estos reparos no tienen sustento por lo que se obtendría un resultado favorable en el proceso de reclamación que se ha iniciado.

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.

### *Subsidiarias –*

#### *Sociedad Minera El Brocal S.A.A. -*

- Con fecha 30 de mayo de 2014, SUNAT notificó a El Brocal resoluciones de Determinación y Multa, producto del procedimiento de fiscalización del Impuesto a la renta del ejercicio 2011

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

donde cuestiona la deducción de la pérdida en instrumentos financieros derivados, el gasto en regalías mineras y los gastos de alimentación de terceros. Dentro de los plazos de ley, la Compañía presentó recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal. Cabe señalar que, con fecha 18 de junio de 2014, El Brocal pagó bajo protesta la deuda tributaria por el importe de S/8,333,000 (equivalente a US\$2,512,000) con la finalidad de acogerse al beneficio del descuento de la multa. Este importe se ha registrado en el rubro “Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto”, ver nota 7(g).

- 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 multas por pagos a cuenta de enero a diciembre 2012, los cuales ascienden a S/4,030,000 (equivalente a US\$1,215,000). El Brocal ha presentado recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal.
- El 14 de junio de 2017, la Administración Tributaria notificó a El Brocal Resoluciones de Determinación y de Multa como resultado del procedimiento de fiscalización iniciado por el impuesto a la renta del ejercicio 2013 donde se repara los saldos a favor y la pérdida tributaria arrastrable. Dichas resoluciones fueron reclamadas sin resultado favorable. El 24 de enero de 2018, El Brocal presentó el recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal.
- El 13 de mayo de 2019, el Tribunal Fiscal ha notificado a El Brocal, la Resolución Nro. 3062-3-2019 que acumuló los expedientes de apelación de los ejercicios gravables 2011, 2012 y 2013; y resuelve dejar sin efecto el reparo del gasto por alimentación y confirma las observaciones vinculadas a la pérdida por instrumentos financieros derivados y el gasto del pago en regalías mineras del ejercicio 2011 y su incidencia en los ejercicios 2012 y 2013.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, las contingencias tributarias totales con categoría “posible” mantenidas por El Brocal ascienden a S/7,014,000, equivalente a US\$2,114,000.

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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

El 27 de enero de 2020, El Brocal ha cancelado la Resolución de Multa con la finalidad de acogerse al beneficio de la rebaja de la multa. El monto desembolsado de S/1,456,000 (equivalente a US\$439,000) se ha registrado como una cuenta por cobrar en los estados financieros de El Brocal.

### *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/2,952,000 equivalente a US\$890,000 al 31 de diciembre de 2019 (S/2,692,000 equivalente a US\$797,000 al 31 de diciembre de 2018). En opinión de la Gerencia 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, Huanza no se le reconoce una porción de la depreciación de sus activos fijos por S/27,532,000 (equivalente a US\$8,300,000). La contingencia posible por dicha observación asciende a S/6,999,000 (equivalente a US\$2,110,000) al 31 de diciembre de 2019 (S/6,396,000 equivalente a US\$1,893,000 al 31 de diciembre de 2018). 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.

### *Río Seco S.A.-*

La División de Aduanas de la Administración Tributaria-SUNAT ha determinado una supuesta omisión en el pago del Impuesto General a las Ventas de S/1,815,000 (equivalente a US\$547,000) en la importación realizada en el año 2012 de determinados equipos destinados a la construcción de la Planta Industrial sustentado su posición en que debió incluir en el valor aduanero el monto de la contraprestación pagada por Río Seco por los servicios de ingeniería prestados por sus proveedores del exterior. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales esta observación no tiene sustento y se debería obtener un fallo favorable en el proceso de reclamación y de apelación.

El 13 de marzo de 2019, el Tribunal Fiscal ha notificado la Resolución Nro. 0844-A-2019 que ha confirmado la observación de la Administración Tributaria.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El 17 de mayo de 2019, la Administración Tributaria inició las acciones de cobranza coactiva de la deuda tributaria. Río Seco inició diversas acciones administrativas y judiciales para suspender dicha cobranza, sin resultados favorables. Durante los meses de julio a septiembre de 2019, la Administración Tributaria ha ejecutado la cobranza forzosa de la deuda tributaria ascendiente a S/11,153,000 (equivalente a US\$3,368,000), ver nota 7(g). En opinión de los asesores legales de Río Seco se debería obtener resultado favorable en el proceso judicial que se ha iniciado por lo que dicha cobranza ha sido registrada en el rubro “Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto”.

Con fecha 13 de junio de 2019, Río Seco ha interpuesto demanda contencioso administrativa contra la Resolución del Tribunal Fiscal a efectos que el Poder Judicial declare su nulidad y se desconozca el reparo de la Administración Tributaria.

### *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/4,654,000 (equivalente a US\$1,403,000). 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)

El 29 de octubre de 2019, Cerro Verde completó los pagos por las acotaciones en disputa relacionadas a regalías mineras por el periodo diciembre 2006 a diciembre 2008 que estaban bajo un cronograma de fraccionamiento desde el 2014, Bajo ese cronograma de fraccionamiento, Cerro Verde efectuó pagos por un total de S/711.1 millones (equivalentes a US\$221.9 millones basados en el tipo de cambio de la fecha de pago y US\$214.4 millones basados en el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019).

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 septiembre de 2018, el Tribunal Fiscal peruano rechazó la solicitud de exención de las multas e intereses por el periodo enero 2009 hasta septiembre 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 notificó a Cerro Verde la resolución de cobranza basados en la decisión del Tribunal Fiscal por el periodo enero 2009 hasta septiembre 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 2019 es por S/1.0 billones (aproximadamente US\$314.1 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019, incluyendo intereses, intereses de aplazamiento y penalidades por US\$202.8 millones). Al 31 de diciembre de 2019, Cerro Verde ha efectuado pagos por el fraccionamiento por un total de S/315.1 millones (equivalentes a US\$94.7 millones basados en el tipo de cambio de la fecha de pago y US\$95.0 millones basados en el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre 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. El 4 de diciembre de 2019 Cerro Verde recibió la resolución emitida por el Tribunal Fiscal declarando infundada la apelación. El 18 de diciembre de 2019, SUNAT notificó a Cerro Verde la resolución de cobranza y el 26 de diciembre de 2019 Cerro Verde canceló la deuda, realizando el pago de S/57.6 millones (equivalentes a US\$17.3 millones basados en el tipo de cambio de la fecha de pago y US\$17.4 millones basados en el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019). 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. Cerro Verde presentó recurso de reclamación ante la SUNAT contra dichas resoluciones, las cuales fueron declaradas infundadas por SUNAT, consecuentemente Cerro Verde apeló la resolución de SUNAT ante el Tribunal Fiscal la cual también fue denegada en julio de 2019. Cerro Verde solicitó un aplazamiento (diferimiento de 6 meses) y fraccionamiento (el cual fue concedido en un cronograma equivalente a 66 cuotas mensuales). La deuda total al 31 de diciembre de 2019 es por S/255.8

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

millones (aproximadamente US\$77.1 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019, incluyendo intereses, intereses de aplazamiento y penalidades por US\$40.5 millones). Los pagos de este fraccionamiento comenzarán en el primer trimestre de 2020.

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 decidió no apelar dicha resolución ante el Tribunal Fiscal y solicitó un aplazamiento (diferimiento de 6 meses) y fraccionamiento (el cual fue concedido en un cronograma equivalente a 66 cuotas mensuales). La deuda al 31 de diciembre de 2019 asciende a S/266.1 millones (aproximadamente US\$80.2 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019, incluyendo intereses, intereses de aplazamiento y penalidades por US\$45.7 millones). Al 31 de diciembre de 2019, Cerro Verde ha efectuado pagos por el fraccionamiento por un total de S/65.7 millones (equivalentes a US\$19.5 millones basados en el tipo de cambio de la fecha de pago y US\$19.8 millones basados en el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019).

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. El 28 de mayo de 2019 Cerro Verde recibió resoluciones emitidas por SUNAT declarando infundados los recursos de reclamación por el año 2013. Cerro Verde decidió no apelar dichas resoluciones ante el Tribunal Fiscal y solicitó dos aplazamientos (diferimiento de 6 meses) y dos fraccionamientos (los cuales fueron concedidos en dos cronogramas equivalentes a 66 cuotas mensuales por cada uno). Al 31 de diciembre de 2019, el monto de dichas acotaciones incluyendo intereses y penalidades por regalías del año 2013 es de S/183.9 millones (aproximadamente US\$55.4 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019, incluyendo intereses y penalidades por US\$29.5 millones) y por impuesto especial a la minería del año 2013 es de S/151.0 millones (aproximadamente US\$45.5 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019, incluyendo intereses y penalidades por US\$22.1 millones). Los pagos de estos fraccionamientos comenzarán en el primer trimestre de 2020.

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 (Fondo Nacional de Vivienda (FONAVI) (diciembre 2012 a diciembre 2013), GEM) (cuarto trimestre 2011 hasta el cuarto trimestre 2012) y derechos arancelarios (año 2013).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 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:

<b>Año fiscal</b>	<b>Impuestos US\$(000)</b>	<b>Multas e intereses US\$(000)</b>	<b>Total US\$(000)</b>
2003 - 2005	8,857	39,196	48,053
2006	10,990	51,943	62,933
2007	12,376	17,845	30,221
2008	20,797	12,968	33,765
2009	56,388	51,219	107,607
2010	62,581	107,324	169,905
2011	49,055	65,189	114,244
2012	51,981	11,257	63,238
2014 - 2019	38,975	-	38,975
	<u>312,000</u>	<u>356,941</u>	<u>668,941</u>

Al 31 de diciembre de 2019, Cerro Verde ha pagado US\$396.5 millones de los cuales US\$186.6 millones. 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.

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 mina tal y como lo señala la Ley de Minería del Perú. Yanacocha utilizó tributariamente dichos pagos en 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



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 18 de enero de 2019, la Corte Suprema de Perú emitió un aviso de que tres jueces apoyan la posición de la autoridad fiscal y dos jueces apoyan la posición de Yanacocha. Debido a que se requieren cuatro votos para una decisión final, se seleccionó un juez adicional para emitir una decisión y las partes presentaron argumentos orales en abril de 2019. A principios de febrero de 2020, el juez adicional falló a favor de la autoridad fiscal, finalizando una decisión del Corte Suprema de Perú contra Yanacocha. Yanacocha presentará una acción objetando las multas e intereses asociados con la decisión subyacente de la Corte Suprema de Perú. El pasivo potencial relacionado a este asunto es a través de multas e intereses por un monto de hasta US\$61 millones.

(f) Tratamiento fiscal incierto –

El Grupo determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre. El Grupo determinó, basándose en su estudio de cumplimiento de impuestos y precios de transferencia, que es probable que sus tratamientos fiscales (incluidos los de las subsidiarias) sean aceptados por las autoridades fiscales.

Cartas fianzas

(g) Cartas fianzas –

El Grupo mantiene cartas fianzas con gobiernos regionales y otros por US\$361,000.

(h) Cartas fianzas solidarias –

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene cartas fianzas solidarias a favor del Ministerio de Energía y Minas por un importe total de US\$557,000 y US\$23,696,000, a favor de su subsidiaria Compañía Minera Colquirrumi S.A. y su asociada Compañía Minera Coimolache S.A., respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 30. Transacciones con entidades relacionadas

(a) El Grupo ha efectuado las siguientes transacciones con sus relacionadas en los años 2019, 2018 y 2017:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
<b>Asociadas -</b>			
<b>Ingresos por:</b>			
Regalías	22,297	20,385	20,739
Energía	3,181	3,002	2,137
Suministros	1,259	27	4
Mineral	683	1,321	1,414
Concesiones, propiedad, planta y equipo	11	30	336
<b>Compras de:</b>			
Suministros	9	44	27
<b>Servicios brindados:</b>			
Transmisión de energía eléctrica	287	393	559
Servicios de operación y de mantenimiento de líneas de transmisión y sub-estaciones	287	290	593
Servicios administrativos y de gerencia	359	214	149
Servicios de ingeniería	-	348	1,119
Servicios de construcción	4	-	1,332
<b>Dividendos recibidos y cobrados de:</b>			
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	29,377	39,169	-
Compañía Minera Coimolache S.A.	4,011	7,623	9,823
<b>Cobranza de préstamos a:</b>			
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	-	-	124,800
<b>Intereses recibidos de:</b>			
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	-	-	1,685
<b>Negocios conjuntos -</b>			
<b>Intereses recibidos de:</b>			
Transportadora Callao S.A.	86	92	-
<b>Accionistas no controladores -</b>			
<b>Dividendos pagados:</b>			
Newmont Peru Limited - Sucursal del Perú	6,500	5,560	6,036

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas*

Las transacciones de compra y prestación de servicios con partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. Los saldos pendientes a fin de año no tienen garantía específica, se encuentran libres de intereses y su liquidación se realiza en efectivo. No hubo garantías provistas ni recibidas por las cuentas por cobrar o cuentas por pagar a asociadas.

- (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:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales, nota 7(a)</b>		
Minera Yanacocha S.R.L.	5,920	6,791
Compañía Minera Coimolache S.A.	327	386
	<u>6,247</u>	<u>7,177</u>
<b>Cuentas por cobrar diversas, nota 7(a)</b>		
Transportadora Callao S.A.	1,951	2,471
Compañía Minera Coimolache S.A.	1,016	1,234
	<u>2,967</u>	<u>3,705</u>
	<u>9,214</u>	<u>10,882</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales, nota 14(a)</b>		
Compañía Minera Coimolache S.A.	27	36
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	2	-
	<u>29</u>	<u>36</u>
<b>Cuentas por pagar diversas, nota 14(a)</b>		
Otros menores	51	20
	<u>80</u>	<u>56</u>

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

- (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.
- (d) Directores y personal clave -  
Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los préstamos a empleados, directores y a personal clave ascienden a US\$31,000 y US\$19,000, 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2019 y de 2018:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Participación al directorio	1,746	2,628
Remuneraciones	1,020	1,057
Otros pagos a funcionarios	<u>6,205</u>	<u>6,345</u>
<b>Total</b>	<u>8,971</u>	<u>10,030</u>
<b>Desembolsos por:</b>		
Remuneraciones	12,690	12,908
Dieta a Directores	<u>1,746</u>	<u>2,628</u>
<b>Total</b>	<u>14,436</u>	<u>15,536</u>

- (e) La cuenta por cobrar al Consorcio Transportadora Callao corresponde a los desembolsos realizados entre los años 2011 y 2013 de la subsidiaria El Brocal para participar en dicho consorcio (ver nota 10(c)). Esta cuenta por cobrar genera intereses a una tasa anual de 6.25 por ciento más LIBOR a tres meses y que se estima recolectar 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 (unidades en operación).
- 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.

Las políticas contables utilizadas por el Grupo al momento de reportar internamente sus segmentos son las mismas que las contenidas en las notas de los estados financieros consolidados.

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 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:

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *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 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.

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(d) 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					
	Uchucchacua (Operativa) US\$(000)	Orcopampa (Operativa) US\$(000)	Julcani (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 (Holding) 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)	Total segmentos operativos US\$(000)	Ajustes y Eliminaciones US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Año 2019</b>																			
<b>Resultados:</b>																			
<b>Operaciones continuadas</b>																			
<b>Ingresos de operación:</b>																			
Ventas netas de bienes	186,016	58,902	40,082	188,175	299,252	43,520	-	-	-	-	6,046	-	734,526	2,890,066	241,173	4,687,758	(3,865,828)	821,930	
Ventas netas de servicios	-	-	-	-	-	-	-	59,690	15,687	-	615	19,557	-	4,776	-	-	100,325	(76,664)	23,661
Ingresos por regalías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,297	-	-	-	-	-	-	22,297	-	22,297
<b>Total Ingresos de operación</b>	<b>186,016</b>	<b>58,902</b>	<b>40,082</b>	<b>188,175</b>	<b>299,252</b>	<b>43,520</b>	<b>-</b>	<b>59,690</b>	<b>15,687</b>	<b>22,297</b>	<b>615</b>	<b>25,603</b>	<b>-</b>	<b>739,302</b>	<b>2,890,066</b>	<b>241,173</b>	<b>4,810,380</b>	<b>(3,942,492)</b>	<b>867,888</b>
<b>Costos de operación</b>																			
Costo de ventas de bienes, sin considerar depreciación y amortización	(128,523)	(54,739)	(26,586)	(76,827)	(223,998)	(39,693)	-	-	-	-	(8,517)	-	(692,721)	(2,101,668)	(187,156)	(3,540,428)	3,027,554	(512,874)	
Costo de ventas de servicios, sin considerar depreciación y amortización	-	-	-	-	-	-	-	(22,209)	-	-	(6,167)	-	(1,160)	-	-	-	(29,536)	26,158	(3,378)
Depreciación y amortización	(21,053)	(7,563)	(9,178)	(83,657)	(74,335)	(9,103)	-	(10,075)	-	-	(11,979)	-	-	-	-	-	(226,943)	608	(226,335)
Exploración en unidades de operación	(8,917)	(9,040)	(5,864)	(11,613)	(8,727)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,163)	-	(44,163)
Regalías mineras	(1,955)	(5,220)	(418)	(1,857)	(2,953)	(429)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,832)	-	(12,832)
<b>Total costos de operación</b>	<b>(160,448)</b>	<b>(76,562)</b>	<b>(42,046)</b>	<b>(173,954)</b>	<b>(310,013)</b>	<b>(49,227)</b>	<b>-</b>	<b>(32,284)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26,663)</b>	<b>-</b>	<b>(693,881)</b>	<b>(2,101,668)</b>	<b>(187,156)</b>	<b>(3,853,902)</b>	<b>3,054,320</b>	<b>(799,582)</b>	
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>	<b>25,568</b>	<b>(17,660)</b>	<b>(1,964)</b>	<b>14,221</b>	<b>(10,761)</b>	<b>(5,707)</b>	<b>-</b>	<b>27,406</b>	<b>15,687</b>	<b>22,297</b>	<b>615</b>	<b>(1,060)</b>	<b>-</b>	<b>45,421</b>	<b>788,398</b>	<b>54,017</b>	<b>956,478</b>	<b>(888,172)</b>	<b>68,306</b>
<b>Gastos operativos</b>																			
Gastos de administración	(16,115)	(5,209)	(3,561)	(16,512)	(8,865)	(2,223)	(2,416)	(4,073)	(11,607)	(188)	(363)	(1,310)	(4,894)	(1,744)	-	(4,638)	(83,718)	7,421	(76,297)
Gasto de ventas	(6,876)	(258)	(403)	(3,940)	(10,856)	(321)	-	(1,115)	-	-	-	(1,324)	-	(1,722)	-	(1,163)	(27,978)	3,665	(24,313)
Exploración en áreas no operativas	(2,534)	-	-	-	(2,011)	(2,784)	(90)	-	-	-	-	-	(4,492)	-	-	-	(11,911)	32	(11,879)
Recupero (pérdida) por deterioro de activos de larga duración	-	-	(2,083)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,083)	-	(2,083)
Extorno (provisión) por contingencias y otros	(183)	1	(148)	127	2,079	(98)	(40)	166	-	-	-	-	1,067	-	-	-	2,971	(3)	2,968
Otros, neto	(4,147)	(8,104)	(776)	(3,767)	(6,568)	(1,119)	(419)	13,813	-	135	79	341	(2,686)	(35,987)	-	(5,667)	(54,872)	40,157	(14,715)
<b>Total gastos operativos, neto</b>	<b>(29,855)</b>	<b>(13,570)</b>	<b>(6,971)</b>	<b>(24,092)</b>	<b>(26,221)</b>	<b>(6,545)</b>	<b>(2,965)</b>	<b>8,791</b>	<b>(11,607)</b>	<b>(53)</b>	<b>(284)</b>	<b>(2,293)</b>	<b>(11,005)</b>	<b>(39,453)</b>	<b>-</b>	<b>(11,468)</b>	<b>(177,591)</b>	<b>51,272</b>	<b>(126,319)</b>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>(4,287)</b>	<b>(31,230)</b>	<b>(8,935)</b>	<b>(9,871)</b>	<b>(36,982)</b>	<b>(12,252)</b>	<b>(2,965)</b>	<b>36,197</b>	<b>4,080</b>	<b>22,244</b>	<b>331</b>	<b>(3,353)</b>	<b>(11,005)</b>	<b>5,968</b>	<b>788,398</b>	<b>42,549</b>	<b>778,887</b>	<b>(836,900)</b>	<b>(58,013)</b>
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>																			
Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	(44)	-	-	10,374	-	-	(53,143)	-	45,778	-	-	-	2,965	44,745	47,710
Ingresos financieros	-	-	-	-	417	2,006	14	263	15	30	10	277	7,751	18,859	10,356	549	40,547	(30,872)	9,675
Costos financieros	(532)	(733)	(1,002)	(505)	(11,440)	(3,715)	(561)	(7,483)	(89)	(4)	(6)	(990)	(16,249)	(58,059)	(115,877)	(3,598)	(220,843)	178,670	(42,173)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	(124)	76	3	(12)	(191)	14	(156)	62	(119)	(9)	(9)	208	(481)	2,902	5,574	277	8,015	(8,749)	(734)
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>	<b>(656)</b>	<b>(657)</b>	<b>(999)</b>	<b>(517)</b>	<b>(11,258)</b>	<b>(1,695)</b>	<b>(703)</b>	<b>3,216</b>	<b>(193)</b>	<b>17</b>	<b>(53,148)</b>	<b>(505)</b>	<b>36,799</b>	<b>(36,298)</b>	<b>(99,947)</b>	<b>(2,772)</b>	<b>(169,316)</b>	<b>183,794</b>	<b>14,478</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>(4,943)</b>	<b>(31,887)</b>	<b>(9,934)</b>	<b>(10,388)</b>	<b>(48,240)</b>	<b>(13,947)</b>	<b>(3,668)</b>	<b>39,413</b>	<b>3,887</b>	<b>22,261</b>	<b>(52,817)</b>	<b>(3,858)</b>	<b>25,794</b>	<b>(30,330)</b>	<b>688,451</b>	<b>39,777</b>	<b>609,571</b>	<b>(653,106)</b>	<b>(43,535)</b>
Impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	(25)	(35)	-	(4,044)	(1,223)	(6,546)	(39)	-	-	(64,927)	(298,074)	(26,335)	(401,248)	389,337	(11,911)
Impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	-	15,410	(5,382)	-	(5,515)	91	-	-	1,554	31,344	-	-	15,017	52,519	(15,018)	37,501
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas</b>	<b>(4,943)</b>	<b>(31,887)</b>	<b>(9,934)</b>	<b>(10,388)</b>	<b>(32,855)</b>	<b>(19,364)</b>	<b>(3,668)</b>	<b>29,854</b>	<b>2,755</b>	<b>15,715</b>	<b>(52,856)</b>	<b>(2,304)</b>	<b>57,138</b>	<b>(95,257)</b>	<b>390,377</b>	<b>28,459</b>	<b>260,842</b>	<b>(278,787)</b>	<b>(17,945)</b>
Pérdida por operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,514)
<b>Pérdida neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(28,459)</b>
<b>Total activos</b>	<b>146,486</b>	<b>46,750</b>	<b>41,858</b>	<b>425,297</b>	<b>725,973</b>	<b>138,458</b>	<b>398,838</b>	<b>382,481</b>	<b>13,822</b>	<b>6,252</b>	<b>458,212</b>	<b>104,335</b>	<b>2,371,464</b>	<b>2,327,714</b>	<b>7,809,424</b>	<b>379,915</b>	<b>15,777,279</b>	<b>(11,670,005)</b>	<b>4,107,274</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>42,265</b>	<b>36,945</b>	<b>35,045</b>	<b>34,142</b>	<b>329,869</b>	<b>68,100</b>	<b>23,223</b>	<b>183,426</b>	<b>6,007</b>	<b>2,286</b>	<b>101</b>	<b>20,918</b>	<b>407,153</b>	<b>1,838,002</b>	<b>2,460,175</b>	<b>125,097</b>	<b>5,612,754</b>	<b>(4,473,680)</b>	<b>1,139,074</b>
<b>Otra información de segmentos</b>																			
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	89,786	-	-	232,154	-	2,073,745	-	-	-	2,395,685	(907,438)	1,488,247
Adiciones a concesiones mineras, costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo	31,479	1,323	1,559	9,641	28,298	1,629	26,494	223	85	-	-	1,443	453	-	-	-	102,627	-	102,627
Cambios en los estimados de cierre	176	10,493	2,430	2,277	5,122	5,021	-	-	-	-	-	-	1,203	-	-	-	26,722	-	26,722
Valor razonable del pasivo contingente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(655)	-	-	-	(655)	-	(655)
Cuentas por cobrar por venta de activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	21,023	-	-	-	-	625	-	-	-	21,648	-	21,648

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)	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 (Holding) 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)			
<b>Año 2018</b>																			
<b>Resultados:</b>																			
<b>Operaciones continuadas</b>																			
<b>Ingresos de operación:</b>																			
Ventas netas de bienes	257,282	153,003	34,104	225,281	333,560	96,611	-	-	-	-	6,655	-	635,393	3,054,026	225,447	5,021,362	(3,915,033)	1,106,329	
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	
<b>Total Ingresos de operación</b>	<b>257,282</b>	<b>153,003</b>	<b>34,104</b>	<b>225,281</b>	<b>333,560</b>	<b>96,611</b>	<b>-</b>	<b>62,962</b>	<b>14,986</b>	<b>20,385</b>	<b>615</b>	<b>26,563</b>	<b>-</b>	<b>657,358</b>	<b>3,054,026</b>	<b>225,447</b>	<b>5,162,183</b>	<b>(4,011,468)</b>	<b>1,150,715</b>
<b>Costos de operación</b>																			
Costo de ventas de bienes, sin considerar depreciación y amortización	(151,817)	(97,006)	(26,558)	(92,829)	(216,560)	(68,993)	-	-	-	-	(6,280)	-	(596,164)	(2,216,663)	(170,866)	(3,643,736)	3,030,355	(613,381)	
Costo de ventas de servicios, sin considerar depreciación y amortización	-	-	-	-	-	-	(25,499)	-	-	-	(8,966)	-	(2,217)	-	-	(36,682)	32,364	(4,318)	
Depreciación y amortización	(26,181)	(8,802)	(3,353)	(77,029)	(67,666)	(34,088)	-	(10,248)	-	-	(11,483)	-	-	-	-	(238,850)	(29)	(238,879)	
Exploración en unidades de operación	(20,898)	(29,563)	(8,646)	(20,553)	(9,996)	(74)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(89,730)	-	(89,730)	
Regalías mineras	(2,243)	(13,669)	(237)	(1,936)	(2,345)	(957)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,387)	(1)	(21,388)	
<b>Total costos de operación</b>	<b>(201,139)</b>	<b>(149,040)</b>	<b>(38,794)</b>	<b>(192,347)</b>	<b>(296,567)</b>	<b>(104,112)</b>	<b>(35,747)</b>	<b>(296,567)</b>	<b>(14,986)</b>	<b>(20,385)</b>	<b>(615)</b>	<b>(26,729)</b>	<b>(598,381)</b>	<b>(2,216,663)</b>	<b>(170,866)</b>	<b>(4,030,385)</b>	<b>3,062,689</b>	<b>(967,696)</b>	
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>	<b>56,143</b>	<b>3,963</b>	<b>(4,690)</b>	<b>32,934</b>	<b>36,993</b>	<b>(7,501)</b>	<b>-</b>	<b>27,215</b>	<b>14,986</b>	<b>20,385</b>	<b>615</b>	<b>(166)</b>	<b>58,977</b>	<b>837,363</b>	<b>54,581</b>	<b>1,131,798</b>	<b>(948,779)</b>	<b>183,019</b>	
<b>Gastos operativos, neto</b>																			
Gastos de administración	(24,119)	(15,100)	(2,524)	(17,822)	(9,906)	(3,435)	(3,143)	(3,972)	(11,900)	(220)	(512)	(1,627)	2,377	(2,783)	-	(5,644)	(100,330)	23,231	(77,099)
Gasto de ventas	(8,213)	(775)	(356)	(3,046)	(12,201)	(784)	-	(1,173)	-	-	-	(924)	-	(2,627)	-	(1,135)	(31,234)	4,286	(26,948)
Exploración en áreas no operativas	(18,339)	-	-	(7,199)	(5,002)	(2,883)	(2,883)	-	-	-	-	-	(4,091)	-	-	(37,514)	1,207	(36,307)	
Extorno (provisión) por contingencias y otros	6,784	(121)	947	1,263	(3,711)	(57)	-	(56)	-	-	-	2	(111)	-	-	11,070	-	178	11,248
Recupero (pérdida) por deterioro de activos de larga duración	-	-	-	-	-	5,693	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,693	-	-	5,693
Otros, neto	(5,953)	(3,386)	(1,050)	(5,599)	32,565	(669)	138	562	-	-	2,773	194	(2,235)	(76,155)	-	(325)	(59,140)	57,832	(1,308)
<b>Total gastos operativos, neto</b>	<b>(49,840)</b>	<b>(19,382)</b>	<b>(2,983)</b>	<b>(25,204)</b>	<b>(452)</b>	<b>(4,254)</b>	<b>242</b>	<b>(4,639)</b>	<b>(11,900)</b>	<b>(220)</b>	<b>2,261</b>	<b>(2,355)</b>	<b>(4,060)</b>	<b>(81,565)</b>	<b>(7,104)</b>	<b>(211,455)</b>	<b>86,734</b>	<b>(124,721)</b>	
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>6,303</b>	<b>(15,419)</b>	<b>(7,673)</b>	<b>7,730</b>	<b>36,541</b>	<b>(11,755)</b>	<b>242</b>	<b>22,576</b>	<b>3,086</b>	<b>20,165</b>	<b>2,876</b>	<b>(2,521)</b>	<b>(4,060)</b>	<b>(22,588)</b>	<b>837,363</b>	<b>47,477</b>	<b>920,343</b>	<b>(862,045)</b>	<b>58,298</b>
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>																			
Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	8,589	-	-	(25,517)	-	15,081	-	-	(1,847)	703	(1,144)	
Ingresos financieros	-	-	-	-	418	1,649	-	179	-	21	8	127	9,293	11,448	28,089	357	51,589	(41,904)	9,685
Costos financieros	(308)	(395)	(95)	(262)	(10,365)	(1,946)	(222)	(7,576)	(2)	(11)	(25)	(932)	(17,194)	(39,024)	(426,733)	(2,935)	(508,025)	469,603	(38,422)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	196	168	8	209	108	(224)	(846)	(346)	19	18	2	(482)	(206)	(2,056)	6,161	(852)	1,877	(3,261)	(1,384)
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>	<b>(112)</b>	<b>(227)</b>	<b>(87)</b>	<b>(53)</b>	<b>(9,839)</b>	<b>(521)</b>	<b>(1,068)</b>	<b>846</b>	<b>17</b>	<b>28</b>	<b>(25,532)</b>	<b>(1,287)</b>	<b>6,974</b>	<b>(29,632)</b>	<b>(392,483)</b>	<b>(3,430)</b>	<b>(456,406)</b>	<b>425,141</b>	<b>(31,265)</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>6,191</b>	<b>(15,646)</b>	<b>(7,760)</b>	<b>7,677</b>	<b>26,702</b>	<b>(12,276)</b>	<b>(826)</b>	<b>23,422</b>	<b>3,103</b>	<b>20,193</b>	<b>(22,656)</b>	<b>(3,808)</b>	<b>2,914</b>	<b>(52,220)</b>	<b>444,880</b>	<b>44,047</b>	<b>463,937</b>	<b>(436,904)</b>	<b>27,033</b>
Impuestos a las ganancias corriente	(768)	(559)	(72)	(656)	(8,332)	(24)	-	-	-	(6,025)	(444)	(2)	-	(30,368)	(325,170)	(23,405)	(395,825)	378,943	(16,882)
Impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	-	(10,803)	(1,220)	-	(7,584)	-	-	-	106	9,514	1,071	-	4,942	(3,974)	(6,023)	(9,997)
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas</b>	<b>5,423</b>	<b>(16,205)</b>	<b>(7,832)</b>	<b>7,021</b>	<b>7,567</b>	<b>(13,520)</b>	<b>(826)</b>	<b>15,838</b>	<b>3,103</b>	<b>14,168</b>	<b>(23,100)</b>	<b>(3,704)</b>	<b>12,428</b>	<b>(81,517)</b>	<b>119,710</b>	<b>25,584</b>	<b>64,138</b>	<b>(63,984)</b>	<b>154</b>
Pérdida por operaciones discontinuadas																			
																		(11,808)	
<b>Pérdida neta</b>																		<b>(11,654)</b>	
<b>Total activos</b>	<b>126,374</b>	<b>39,725</b>	<b>39,537</b>	<b>461,335</b>	<b>773,554</b>	<b>158,718</b>	<b>372,344</b>	<b>366,354</b>	<b>12,154</b>	<b>7,154</b>	<b>520,484</b>	<b>106,391</b>	<b>2,421,547</b>	<b>2,047,472</b>	<b>7,554,712</b>	<b>361,669</b>	<b>15,369,524</b>	<b>(11,152,303)</b>	<b>4,217,221</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>45,227</b>	<b>30,749</b>	<b>29,469</b>	<b>28,502</b>	<b>340,735</b>	<b>68,615</b>	<b>18,986</b>	<b>197,152</b>	<b>4,597</b>	<b>2,653</b>	<b>603</b>	<b>20,671</b>	<b>425,893</b>	<b>1,463,749</b>	<b>2,445,840</b>	<b>125,307</b>	<b>5,248,748</b>	<b>(4,061,092)</b>	<b>1,187,656</b>
<b>Otra información de segmentos</b>																			
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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	18,858	29,572	13,159	17,141	118	-	-	-	1,816	2,968	-	-	-	111,270	-	111,270
Cambios en los estimados de cierre de mina	4,101	1,003	16,484	(447)	19,926	(6,915)	9,063	-	-	-	-	-	(341)	-	-	-	42,874	-	42,874
Valor razonable del pasivo	-	-	-	-	-	-	1,815	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,815	-	1,815
Cuentas por cobrar por venta de activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,622	-	1,093	-	-	-	2,715	-	2,715

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Ucchucacua (Operativa) US\$(000)	Orcopampa (Operativa) US\$(000)	Julcani (Operativa) US\$(000)	Tambomayo (Operativa) US\$(000)	Colquijirca (Operativa) US\$(000)	La Zanja (Operativa) US\$(000)	Exploración y Desarrollo US\$(000)	Construcción e ingeniería 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 (Holding) US\$(000)	Industrial US\$(000)	Corporativo US\$(000)	Participación en inversiones			Total segmentos operativos US\$(000)	Ajustes y Eliminaciones US\$(000)	Total 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)				
<b>Año 2017</b>																					
<b>Resultados:</b>																					
<b>Operaciones continuadas</b>																					
<b>Ingresos de operación:</b>																					
Ventas netas de bienes	272,334	256,960	42,785	118,966	322,653	165,319	-	-	-	-	-	-	6,317	34,650	645,176	3,202,931	203,790	5,271,881	(4,084,675)	1,187,206	
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	
<b>Total Ingresos de operación</b>	<b>272,334</b>	<b>256,960</b>	<b>42,785</b>	<b>118,966</b>	<b>322,653</b>	<b>165,319</b>	<b>-</b>	<b>10,603</b>	<b>60,639</b>	<b>14,377</b>	<b>20,739</b>	<b>615</b>	<b>25,975</b>	<b>34,650</b>	<b>667,046</b>	<b>3,202,931</b>	<b>203,790</b>	<b>5,420,382</b>	<b>(4,182,740)</b>	<b>1,237,642</b>	
<b>Costos de operación</b>																					
Costo de ventas de bienes, sin considerar depreciación y amortización	(143,288)	(115,574)	(31,190)	(53,555)	(193,874)	(102,474)	-	-	-	-	-	-	(6,043)	(34,029)	(746,918)	(1,768,238)	(121,021)	(3,316,204)	2,711,554	(604,650)	
Costo de ventas de servicios, sin considerar depreciación y amortización	-	-	-	-	-	-	-	(9,393)	(25,556)	-	-	-	(9,354)	-	(2,062)	-	-	(46,365)	33,411	(12,954)	
Depreciación y amortización	(23,899)	(8,846)	(8,122)	(42,789)	(57,199)	(48,385)	-	(129)	(9,651)	-	-	-	(11,134)	-	-	-	-	(210,154)	-	(210,154)	
Exploración en unidades de operación	(27,068)	(38,820)	(13,009)	(9,543)	-	(871)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(89,311)	-	(89,311)	
Regalías mineras	(2,280)	(22,436)	(354)	(998)	(3,317)	(1,499)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,884)	-	(30,884)	
<b>Total costos de operación</b>	<b>(196,535)</b>	<b>(185,676)</b>	<b>(52,675)</b>	<b>(106,885)</b>	<b>(254,390)</b>	<b>(153,229)</b>	<b>-</b>	<b>(9,522)</b>	<b>(35,207)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26,531)</b>	<b>(34,029)</b>	<b>(748,980)</b>	<b>(1,768,238)</b>	<b>(121,021)</b>	<b>(3,692,918)</b>	<b>2,744,965</b>	<b>(947,953)</b>	
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>	<b>75,799</b>	<b>71,284</b>	<b>(9,890)</b>	<b>12,081</b>	<b>68,263</b>	<b>12,090</b>	<b>-</b>	<b>1,081</b>	<b>25,432</b>	<b>14,377</b>	<b>20,739</b>	<b>615</b>	<b>(556)</b>	<b>621</b>	<b>(81,934)</b>	<b>1,434,693</b>	<b>82,769</b>	<b>1,727,464</b>	<b>(1,437,775)</b>	<b>289,689</b>	
<b>Gastos operativos, neto</b>																					
Gastos de administración	(19,473)	(18,281)	(2,878)	(9,139)	(13,061)	(2,814)	(1,604)	(3,606)	(2,423)	(12,288)	(90)	(413)	(1,203)	443	(4,760)	-	(3,829)	(95,419)	14,753	(80,666)	
Gasto de ventas	(6,078)	(1,016)	(605)	(1,387)	(10,914)	(881)	-	-	(1,264)	-	-	-	(775)	(167)	(3,922)	(141,669)	(946)	(169,624)	146,581	(23,043)	
Exploración en áreas no operativas	(2,676)	-	-	(3,214)	(1,976)	(2,870)	(2,771)	-	-	-	-	-	-	(5,052)	-	-	-	(18,559)	297	(18,262)	
Retorno (provisión) por contingencias y otros	(7,040)	(1)	(460)	(1,002)	-	(1,370)	(4,657)	100	312	-	-	-	-	378	-	-	-	(13,740)	-	(13,740)	
Recupero (pérdida) por deterioro de activos de larga duración	-	-	-	-	-	(21,620)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,620)	-	(21,620)	
Castigo de componente del costo de desbroce	-	-	-	-	(13,573)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,573)	-	(13,573)	
Otros, neto	(1,799)	(715)	(1,403)	(175)	(2,922)	(970)	(94)	1,129	(94)	(4)	(1)	-	216	(2,012)	(63,512)	(258,826)	(587)	(331,769)	318,539	(13,230)	
<b>Total gastos operativos, neto</b>	<b>(37,066)</b>	<b>(20,013)</b>	<b>(5,346)</b>	<b>(14,917)</b>	<b>(42,446)</b>	<b>(30,525)</b>	<b>(9,126)</b>	<b>(2,377)</b>	<b>(3,469)</b>	<b>(12,292)</b>	<b>(91)</b>	<b>(413)</b>	<b>(1,762)</b>	<b>(6,410)</b>	<b>(72,194)</b>	<b>(400,495)</b>	<b>(5,362)</b>	<b>(664,304)</b>	<b>480,170</b>	<b>(184,134)</b>	
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>38,733</b>	<b>51,271</b>	<b>(15,236)</b>	<b>(2,836)</b>	<b>25,817</b>	<b>(18,435)</b>	<b>(9,126)</b>	<b>(1,296)</b>	<b>21,963</b>	<b>2,085</b>	<b>20,648</b>	<b>202</b>	<b>(2,318)</b>	<b>(5,789)</b>	<b>(154,128)</b>	<b>1,034,198</b>	<b>77,407</b>	<b>1,063,160</b>	<b>(957,605)</b>	<b>105,555</b>	
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>																					
Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	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	
Costos financieros	(285)	(354)	(106)	(372)	(12,017)	(1,919)	(131)	(370)	(10,354)	(6)	(2)	(2)	(941)	(8,980)	(23,766)	(216,912)	(3,304)	(279,821)	245,270	(34,551)	
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	31	(63)	(75)	10	310	48	537	105	294	(75)	(41)	(4)	497	1,365	3,636	13,288	(174)	19,689	(16,750)	2,939	
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>	<b>(254)</b>	<b>(417)</b>	<b>(181)</b>	<b>(362)</b>	<b>(11,528)</b>	<b>(1,201)</b>	<b>406</b>	<b>(265)</b>	<b>(1,348)</b>	<b>(80)</b>	<b>(36)</b>	<b>(66,192)</b>	<b>(365)</b>	<b>19,193</b>	<b>(14,299)</b>	<b>(198,274)</b>	<b>(3,258)</b>	<b>(278,461)</b>	<b>265,573</b>	<b>(12,888)</b>	
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>38,479</b>	<b>50,854</b>	<b>(15,417)</b>	<b>(3,198)</b>	<b>14,289</b>	<b>(19,636)</b>	<b>(8,720)</b>	<b>(1,561)</b>	<b>20,615</b>	<b>2,005</b>	<b>20,612</b>	<b>(65,990)</b>	<b>(2,683)</b>	<b>13,404</b>	<b>(168,427)</b>	<b>835,924</b>	<b>74,149</b>	<b>784,699</b>	<b>(692,032)</b>	<b>92,667</b>	
Impuestos a las ganancias	(1,101)	(1,085)	(153)	(538)	(3,903)	6,841	-	(400)	(3,491)	(742)	(6,044)	(38)	1,818	(9,052)	(7,026)	(486,043)	(23,362)	(534,319)	516,431	(17,888)	
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas</b>	<b>37,378</b>	<b>49,769</b>	<b>(15,570)</b>	<b>(3,736)</b>	<b>10,386</b>	<b>(12,795)</b>	<b>(8,720)</b>	<b>(1,961)</b>	<b>17,124</b>	<b>1,263</b>	<b>14,568</b>	<b>(66,028)</b>	<b>(865)</b>	<b>4,352</b>	<b>(175,453)</b>	<b>349,881</b>	<b>50,787</b>	<b>250,380</b>	<b>(175,601)</b>	<b>74,779</b>	
Pérdida por operaciones descontinuadas																					(10,344)
<b>Utilidad neta</b>																					<b>64,435</b>
<b>Total activos</b>	<b>146,464</b>	<b>54,114</b>	<b>20,922</b>	<b>538,057</b>	<b>792,594</b>	<b>190,310</b>	<b>342,759</b>	<b>14,004</b>	<b>360,610</b>	<b>9,004</b>	<b>6,611</b>	<b>988,841</b>	<b>109,669</b>	<b>1,950,147</b>	<b>2,019,332</b>	<b>7,691,007</b>	<b>380,534</b>	<b>15,614,979</b>	<b>(11,282,166)</b>	<b>4,332,813</b>	
<b>Total pasivos</b>	<b>49,723</b>	<b>42,242</b>	<b>18,099</b>	<b>32,501</b>	<b>388,899</b>	<b>87,008</b>	<b>14,527</b>	<b>5,153</b>	<b>205,247</b>	<b>4,616</b>	<b>2,378</b>	<b>414</b>	<b>20,245</b>	<b>431,505</b>	<b>1,360,217</b>	<b>2,501,845</b>	<b>150,743</b>	<b>5,315,362</b>	<b>(4,046,176)</b>	<b>1,269,186</b>	
<b>Otra información de segmentos</b>																					
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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	131,119	61,060	17,326	13,733	3	852	14	-	-	459	2,189	-	-	-	259,507	-	259,507	
Cambios en los estimados de cierre de mina	1,380	3,710	(761)	404	5,326	462	67	-	-	-	-	-	-	6	-	-	-	10,594	-	10,594	
Valor razonable del pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,773	-	-	-	1,773	-	1,773	
Cuentas por cobrar por venta de activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	4,053	-	-	-	-	-	1,318	-	-	-	5,371	-	5,371	



## 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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Utilidad (pérdida) por segmentos</b>	260,842	64,138	250,380
Eliminación de la participación en los resultados, no consolidada (propiedad de terceros)	(323,578)	(63,777)	(225,215)
Eliminación de las ventas entre partes relacionadas	(71,951)	(74,637)	(108,973)
Eliminación del costo de ventas y gastos operativos entre partes relacionadas	71,697	76,780	106,726
Eliminación de la participación en los resultados de las subsidiarias y asociadas de la Matriz	44,745	1,582	49,627
Otros	300	(3,932)	2,234
<b>Utilidad (pérdida) consolidada de operaciones continuas</b>	<u>(17,945)</u>	<u>154</u>	<u>74,779</u>

### Reconciliación de los activos por segmentos

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Activos por segmentos</b>	15,777,279	15,369,524	15,614,979
Eliminación de la participación en los activos, no consolidado (propiedad de terceros)	(10,517,053)	(9,963,853)	(10,090,873)
Eliminación de la participación en las inversiones de las subsidiarias y asociadas de la Matriz	(1,111,454)	(1,184,240)	(1,186,783)
Eliminación de las cuentas por cobrar entre partes relacionadas	(64,708)	(32,444)	(32,769)
Otros	23,210	28,234	28,259
<b>Activos consolidados</b>	<u>4,107,274</u>	<u>4,217,221</u>	<u>4,332,813</u>

### Reconciliación de los pasivos por segmentos

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Pasivos por segmentos</b>	5,612,754	5,248,748	5,315,362
Eliminación de la participación en los pasivos, no consolidado	(4,423,274)	(4,034,896)	(4,012,805)
Eliminación de las cuentas por pagar entre partes relacionadas	(50,395)	(27,822)	(32,769)
Otros	(11)	1,626	(602)
<b>Pasivos consolidados</b>	<u>1,139,074</u>	<u>1,187,656</u>	<u>1,269,186</u>

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:

	Ucchuchacua (Operación) US\$(000)	Tambomayo (Operación) US\$(000)	Orcopampa (Operación) US\$(000)	Julcani (Operación) US\$(000)	Colquijirca (Operación) US\$(000)	La Zanja (Operación) US\$(000)	Generación y transmisión de energía US\$(000)	Corretaje de seguros US\$(000)	Alquiler de concesiones mineras US\$(000)	Tenencias de acciones (Holding) US\$(000)	Rio Seco US\$(000)	Corporativo US\$(000)	Total segmentos operativos US\$(000)	Ajustes y Eliminaciones US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Año 2019</b>															
<b>Ventas por tipo de clientes:</b>															
<b>Ventas por clientes -</b>															
Externos	184,982	186,668	58,796	39,639	294,842	43,894	-	-	-	-	6,046	-	814,867	-	814,867
Internos	-	-	-	-	62	-	-	-	-	-	-	-	62	(62)	-
	<u>184,982</u>	<u>186,668</u>	<u>58,796</u>	<u>39,639</u>	<u>294,904</u>	<u>43,894</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,046</u>	<u>-</u>	<u>814,929</u>	<u>(62)</u>	<u>814,867</u>
<b>Servicios -</b>															
Externos	-	-	-	-	-	-	7,974	15,687	-	-	-	-	23,661	-	23,661
Internos	-	-	-	-	-	-	51,716	-	-	615	19,557	-	71,888	(71,888)	-
	-	-	-	-	-	-	<u>59,690</u>	<u>15,687</u>	<u>-</u>	<u>615</u>	<u>19,557</u>	<u>-</u>	<u>95,549</u>	<u>(71,888)</u>	<u>23,661</u>
<b>Regalías -</b>															
Externos	-	-	-	-	-	-	-	-	22,297	-	-	-	22,297	-	22,297
	<u>184,982</u>	<u>186,668</u>	<u>58,796</u>	<u>39,639</u>	<u>294,904</u>	<u>43,894</u>	<u>59,690</u>	<u>15,687</u>	<u>22,297</u>	<u>615</u>	<u>25,603</u>	<u>-</u>	<u>932,775</u>	<u>(71,950)</u>	<u>860,825</u>
<b>Ventas por región geográfica:</b>															
<b>Ventas de bienes -</b>															
Perú	143,512	79,631	4,833	10,451	236,844	683	-	-	-	-	1,086	-	477,040	(62)	476,978
América	-	79,537	53,963	-	-	37,326	-	-	-	-	943	-	171,769	-	171,769
Asia	13,622	27,365	-	6,598	58,060	-	-	-	-	-	-	-	105,645	-	105,645
Europa	27,848	135	-	22,590	-	5,885	-	-	-	-	4,017	-	60,475	-	60,475
	<u>184,982</u>	<u>186,668</u>	<u>58,796</u>	<u>39,639</u>	<u>294,904</u>	<u>43,894</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,046</u>	<u>-</u>	<u>814,929</u>	<u>(62)</u>	<u>814,867</u>
<b>Servicios -</b>															
Perú	-	-	-	-	-	-	59,690	15,527	-	615	19,557	-	95,389	(71,888)	23,501
América	-	-	-	-	-	-	-	130	-	-	-	-	130	-	130
Europa	-	-	-	-	-	-	-	30	-	-	-	-	30	-	30
	-	-	-	-	-	-	<u>59,690</u>	<u>15,687</u>	<u>-</u>	<u>615</u>	<u>19,557</u>	<u>-</u>	<u>95,549</u>	<u>(71,888)</u>	<u>23,661</u>
<b>Regalías -</b>															
Perú	-	-	-	-	-	-	-	-	22,297	-	-	-	22,297	-	22,297
	<u>184,982</u>	<u>186,668</u>	<u>58,796</u>	<u>39,639</u>	<u>294,904</u>	<u>43,894</u>	<u>59,690</u>	<u>15,687</u>	<u>22,297</u>	<u>615</u>	<u>25,603</u>	<u>-</u>	<u>932,775</u>	<u>(71,950)</u>	<u>860,825</u>
<b>Ventas por tipo de bienes y servicios:</b>															
<b>Ventas por metal -</b>															
Oro	-	134,387	58,737	278	18,104	42,698	-	-	-	-	-	-	254,204	(10)	254,194
Plata	159,713	38,112	263	40,889	57,903	1,300	-	-	-	-	-	-	298,180	(9)	298,171
Cobre	-	-	-	79	238,327	-	-	-	-	-	-	-	238,406	(102)	238,304
Zinc	38,143	19,867	-	-	91,307	-	-	-	-	-	-	-	149,317	-	149,317
Plomo	29,735	14,016	-	1,627	43,763	-	-	-	-	-	-	-	89,141	-	89,141
Sulfato de manganeso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,046	-	6,046	-	6,046
	<u>227,591</u>	<u>206,382</u>	<u>59,000</u>	<u>42,873</u>	<u>449,404</u>	<u>43,998</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,046</u>	<u>-</u>	<u>1,035,294</u>	<u>(121)</u>	<u>1,035,173</u>
Deducciones comerciales	(42,607)	(19,718)	(203)	(3,233)	(154,500)	(104)	-	-	-	-	-	-	(220,365)	59	(220,306)
	<u>184,984</u>	<u>186,664</u>	<u>58,797</u>	<u>39,640</u>	<u>294,904</u>	<u>43,894</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,046</u>	<u>-</u>	<u>814,929</u>	<u>(62)</u>	<u>814,867</u>
<b>Venta de servicios -</b>															
Ingresos por regalías -	-	-	-	-	-	-	59,690	15,687	-	615	19,557	-	95,549	(71,888)	23,661
	<u>184,984</u>	<u>186,664</u>	<u>58,797</u>	<u>39,640</u>	<u>294,904</u>	<u>43,894</u>	<u>59,690</u>	<u>15,687</u>	<u>22,297</u>	<u>615</u>	<u>25,603</u>	<u>-</u>	<u>932,775</u>	<u>(71,950)</u>	<u>860,825</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Ucchuchacua (Operación) US\$(000)	Tambomayo (Operación) US\$(000)	Orcopampa (Operación) US\$(000)	Julcani (Operación) US\$(000)	Colquijirca (Operación) US\$(000)	La Zanja (Operación) US\$(000)	Generación y transmisión de energía US\$(000)	Corretaje de seguros US\$(000)	Alquiler de concesiones mineras US\$(000)	Tenencias de acciones (Holding) US\$(000)	Rio Seco US\$(000)	Corporativo US\$(000)	Total segmentos operativos US\$(000)	Ajustes y Eliminaciones US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Año 2018</b>															
<b>Ventas por tipo de clientes:</b>															
<b>Ventas por clientes -</b>															
Externos	257,840	225,339	153,240	33,864	339,414	96,600	-	-	-	-	6,655	-	1,112,952	-	1,112,952
Internos	-	-	-	-	167	-	-	-	-	-	-	-	167	(167)	-
	257,840	225,339	153,240	33,864	339,581	96,600	-	-	-	-	6,655	-	1,113,119	(167)	1,112,952
<b>Servicios -</b>															
Externos	-	-	-	-	-	-	9,015	14,986	-	-	-	-	24,001	-	24,001
Internos	-	-	-	-	-	-	53,947	-	-	615	19,909	-	74,471	(74,471)	-
	-	-	-	-	-	-	62,962	14,986	-	615	19,909	-	98,472	(74,471)	24,001
<b>Regalías -</b>															
Externos	-	-	-	-	-	-	-	-	20,385	-	-	-	20,385	-	20,385
	257,840	225,339	153,240	33,864	339,581	96,600	62,962	14,986	20,385	615	26,564	-	1,231,976	(74,638)	1,157,338
<b>Ventas por región geográfica:</b>															
<b>Ventas de bienes -</b>															
Perú	170,986	63,049	10,808	15,261	257,559	2,770	-	-	-	-	751	-	521,184	(167)	521,017
América	-	159,530	142,432	-	-	67,756	-	-	-	-	906	-	370,624	-	370,624
Asia	29,382	-	-	9,115	82,022	-	-	-	-	-	-	-	120,519	-	120,519
Europa	57,472	2,760	-	9,488	-	26,074	-	-	-	-	4,998	-	100,792	-	100,792
	257,840	225,339	153,240	33,864	339,581	96,600	-	-	-	-	6,655	-	1,113,119	(167)	1,112,952
<b>Servicios -</b>															
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
<b>Regalías -</b>															
Perú	-	-	-	-	-	-	-	-	20,385	-	-	-	20,385	-	20,385
	257,840	225,339	153,240	33,864	339,581	96,600	62,962	14,986	20,385	615	26,564	-	1,231,976	(74,638)	1,157,338
<b>Ventas por tipo de bienes y servicios:</b>															
<b>Ventas por metal -</b>															
Oro	11	150,939	149,092	28	18,463	93,358	-	-	-	-	-	-	411,891	(14)	411,877
Plata	217,843	54,109	5,243	35,307	46,060	3,583	-	-	-	-	-	-	362,145	(23)	362,122
Cobre	-	-	(221)	129	275,119	-	-	-	-	-	-	-	275,027	(266)	274,761
Zinc	45,194	18,197	-	-	101,275	-	-	-	-	-	-	-	164,666	-	164,666
Plomo	36,238	6,703	-	1,996	40,618	-	-	-	-	-	-	-	85,555	-	85,555
Sulfato de manganeso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,655	-	6,655	-	6,655
	299,286	229,948	154,114	37,460	481,535	96,941	-	-	-	-	6,655	-	1,305,939	(303)	1,305,636
Deducciones comerciales	(41,446)	(4,609)	(874)	(3,596)	(141,954)	(341)	-	-	-	-	-	-	(192,820)	136	(192,684)
	257,840	225,339	153,240	33,864	339,581	96,600	-	-	-	-	6,655	-	1,113,119	(167)	1,112,952
<b>Venta de servicios -</b>															
Ingresos por regalías -	-	-	-	-	-	-	62,962	14,986	-	615	19,909	-	98,472	(74,471)	24,001
	257,840	225,339	153,240	33,864	339,581	96,600	62,962	14,986	20,385	615	26,564	-	1,231,976	(74,638)	1,157,338

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Ucchuchacua (Operación) US\$(000)	Orcopampa (Operación) US\$(000)	Julcani (Operación) US\$(000)	Tambomayo (Operación) US\$(000)	Colquijirca (Operación) US\$(000)	La Zanja (Operación) US\$(000)	Construcción e Ingeniería US\$(000)	Generación y Transmisión de Energía US\$(000)	Corretaje de seguros US\$(000)	Alquiler de concesiones mineras US\$(000)	Tenencias de acciones (Holding) US\$(000)	Rio Seco US\$(000)	Corporativo US\$(000)	Total segmentos operativos US\$(000)	Ajustes y Eliminaciones US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Año 2017</b>																
<b>Ventas por tipo de clientes:</b>																
<b>Ventas por clientes -</b>																
Externos	266,482	256,957	41,120	118,376	333,097	132,108	-	-	-	-	-	6,317	34,016	1,188,473	-	1,188,473
Internos	-	-	-	-	-	31,887	-	-	-	-	-	-	-	31,887	(31,887)	-
	<u>266,482</u>	<u>256,957</u>	<u>41,120</u>	<u>118,376</u>	<u>333,097</u>	<u>163,995</u>	-	-	-	-	-	<u>6,317</u>	<u>34,016</u>	<u>1,220,360</u>	<u>(31,887)</u>	<u>1,188,473</u>
<b>Servicios -</b>																
Externos	-	-	-	-	-	-	5,908	9,412	14,377	-	-	-	-	29,697	-	29,697
Internos	-	-	-	-	-	-	4,695	51,227	-	-	615	19,658	-	76,195	(76,195)	-
	-	-	-	-	-	-	<u>10,603</u>	<u>60,639</u>	<u>14,377</u>	-	<u>615</u>	<u>19,658</u>	-	<u>105,892</u>	<u>(76,195)</u>	<u>29,697</u>
<b>Regalías -</b>																
Externos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,739	-	-	-	20,739	-	20,739
	<u>266,482</u>	<u>256,957</u>	<u>41,120</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>1,346,991</u>	<u>(108,082)</u>	<u>1,238,909</u>
<b>Ventas por región geográfica:</b>																
<b>Ventas de bienes -</b>																
Perú	209,300	17,774	13,049	34,337	239,317	32,607	-	-	-	-	-	852	705	547,941	(31,887)	516,054
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	-	3,820	5,513	-	-	-	-	-	1,689	14,780	79,837	-	79,837
	<u>266,482</u>	<u>256,957</u>	<u>41,120</u>	<u>118,376</u>	<u>333,097</u>	<u>163,995</u>	-	-	-	-	-	<u>6,317</u>	<u>34,016</u>	<u>1,220,360</u>	<u>(31,887)</u>	<u>1,188,473</u>
<b>Servicios -</b>																
Perú	-	-	-	-	-	-	10,014	60,639	14,205	-	615	19,658	-	105,131	(90,228)	14,903
América	-	-	-	-	-	-	589	-	172	-	-	-	-	761	14,033	14,794
	-	-	-	-	-	-	<u>10,603</u>	<u>60,639</u>	<u>14,377</u>	-	<u>615</u>	<u>19,658</u>	-	<u>105,892</u>	<u>(76,195)</u>	<u>29,697</u>
<b>Regalías -</b>																
Perú	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,739	-	-	-	20,739	-	20,739
	<u>266,482</u>	<u>256,957</u>	<u>41,120</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>1,346,991</u>	<u>(108,082)</u>	<u>1,238,909</u>
<b>Ventas por tipo de bienes y servicios:</b>																
<b>Ventas por metal -</b>																
Oro	345	247,909	-	80,796	20,301	160,489	-	-	-	-	-	-	32,875	542,715	(31,733)	510,982
Plata	256,608	9,595	40,384	27,285	54,629	4,434	-	-	-	-	-	-	1,257	394,192	(935)	393,257
Cobre	-	598	192	-	267,737	-	-	-	-	-	-	-	-	268,527	-	268,527
Zinc	31,814	-	-	7,914	130,790	-	-	-	-	-	-	-	-	170,518	-	170,518
Plomo	32,244	-	4,660	4,735	44,318	-	-	-	-	-	-	-	-	85,957	-	85,957
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>120,730</u>	<u>517,841</u>	<u>164,923</u>	-	-	-	-	-	<u>6,317</u>	<u>34,132</u>	<u>1,468,292</u>	<u>(32,668)</u>	<u>1,435,624</u>
Deducciones comerciales	(54,529)	(1,145)	(4,116)	(2,354)	(184,744)	(928)	-	-	-	-	-	-	(116)	(247,932)	781	(247,151)
	<u>266,482</u>	<u>256,957</u>	<u>41,120</u>	<u>118,376</u>	<u>333,097</u>	<u>163,995</u>	-	-	-	-	-	<u>6,317</u>	<u>34,016</u>	<u>1,220,360</u>	<u>(31,887)</u>	<u>1,188,473</u>
<b>Venta de servicios -</b>																
Ingresos por regalías -	-	-	-	-	-	-	10,603	60,639	14,377	-	615	19,658	-	105,892	(76,195)	29,697
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,739	-	-	-	20,739	-	20,739
	<u>266,482</u>	<u>256,957</u>	<u>41,120</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>1,346,991</u>	<u>(108,082)</u>	<u>1,238,909</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 32. Instrumentos financieros derivados

Instrumentos financieros derivados de cobertura -

- (a) La volatilidad del cobre durante el último período ha originado que la Gerencia de la subsidiaria el Brocal decida suscribir contratos de futuro, los cuales se registran bajo la contabilidad de flujos de efectivo. Estos contratos tienen como objetivo reducir la volatilidad de los flujos de caja atribuible a la fluctuación del precio del cobre y zinc, de acuerdo a los compromisos de ventas existentes, que se encuentran, de acuerdo a los compromisos de venta de concentrado cobre existentes, que se encuentran relacionadas al 50 por ciento de la producción anual de cobre y 25 por ciento de la producción de dos años de zinc, acorde a la estrategia de riesgos aprobada por el Directorio.

Existe una relación económica entre los bienes cobeturdados 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 cobeturdados. 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 cobeturdado.

La ineficacia de las coberturas puede originarse de:

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

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no se registró ineficacia de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2019 no existen instrumentos financieros derivados de cobertura por liquidar. Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de los contratos de cobertura fue un activo de US\$2.8 millones. La contrapartida en el estado consolidado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2018, neta de impuestos sobre renta diferido, ascendió a un saldo positivo de US\$1,946,000 y se muestra en la cuenta de patrimonio de "Otras reservas de patrimonio". Durante el 2019, 2018 y 2017, el efecto en resultados fue una ganancia de US\$4.3 millones, pérdida de US\$1.4 millones y pérdida de US\$10.9 millones, respectivamente, y se presenta en el rubro de "Ventas netas de bienes", ver nota 20(b).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

### 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 2019, de 2018 y de 2017.

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

(a) Riesgo de mercado -

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (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:

	<b>Aumento / disminución tipo de cambio</b>	<b>Efecto en la utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>
		US\$(000)
<b>2019</b>		
Tipo de cambio	10%	4,053
Tipo de cambio	(10%)	(3,545)
<b>2018</b>		
Tipo de cambio	10%	1,695
Tipo de cambio	(10%)	(1,681)
<b>2017</b>		
Tipo de cambio	10%	2,474
Tipo de cambio	(10%)	(2,459)

### (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 bajo el rubro "Otras reservas de patrimonio". Los montos diferidos fueron reclasificados a ventas cuando la producción correspondiente fue vendida.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (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:

	<b>Aumento / disminución de tasa LIBOR</b> (puntos porcentuales)	<b>Efecto en la utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b> US\$(000)
<b>2019</b>		
Tasa de interés	10	(306)
Tasa de interés	(10)	306
<b>2018</b>		
Tasa de interés	10	(277)
Tasa de interés	(10)	277
<b>2017</b>		
Tasa de interés	10	(677)
Tasa de interés	(10)	677

### (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. 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.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	<u>Días vencidos</u>				<b>Total</b> US\$(000)
	<b>Corriente</b> US\$(000)	<b>&lt; 30 días</b> US\$(000)	<b>30 – 90 días</b> US\$(000)	<b>&gt; 90 días</b> US\$(000)	
<b>Al 31 de diciembre de 2019 -</b>					
Cuentas por cobrar comerciales	204,096	-	-	22,016	226,112
Cuentas por cobrar diversas	125,409	42,390	4,332	10,006	182,137
Pérdida crediticia esperada	-	-	-	(32,022)	(32,022)
<b>Total</b>	<b>329,505</b>	<b>42,390</b>	<b>4,332</b>	<b>-</b>	<b>376,227</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018 -</b>					
Cuentas por cobrar comerciales	146,701	-	-	22,013	168,714
Cuentas por cobrar diversas	58,584	44,773	2,250	10,089	115,696
Pérdida crediticia esperada	-	-	-	(32,102)	(32,102)
<b>Total</b>	<b>205,285</b>	<b>44,773</b>	<b>2,250</b>	<b>-</b>	<b>252,308</b>

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Menos de 1 año US\$(000)	Entre 1 y 2 años US\$(000)	Entre 2 y 5 años US\$(000)	Mayor a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2019 -</b>					
Préstamos bancarios	55,486	-	-	-	55,486
Cuentas por pagar comerciales y diversas	152,070	616	-	-	152,686
Obligaciones financieras - capital	262,088	131,588	125,154	48,568	567,398
Obligaciones financieras - intereses	22,597	11,225	11,880	1,449	47,151
Arrendamientos - capital	3,692	1,514	2,297	-	7,503
Arrendamientos - intereses	73	143	404	-	620
Pasivo financiero por contraprestación contingente	-	-	4,905	35,166	40,071
<b>Total</b>	<b>496,006</b>	<b>145,086</b>	<b>144,640</b>	<b>85,183</b>	<b>870,915</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018 -</b>					
Préstamos bancarios	95,613	-	-	-	95,613
Cuentas por pagar comerciales y diversas	176,811	639	-	-	177,450
Obligaciones financieras - capital	46,166	346,401	195,463	-	588,030
Obligaciones financieras - intereses	31,017	28,359	6,024	-	65,400
Pasivo financiero por contraprestación contingente	-	-	5,904	32,472	38,376
<b>Total</b>	<b>349,607</b>	<b>375,399</b>	<b>207,391</b>	<b>32,472</b>	<b>964,869</b>

(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:

	<b>Medición del valor razonable utilizando:</b>			
	<b>Total</b>	<b>Precios cotizados en mercados activos</b>	<b>Datos significativos observables</b>	<b>Datos significativos no observables</b>
	<b>(Nivel 1)</b>	<b>(Nivel 2)</b>	<b>(Nivel 3)</b>	
US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	
<b>Al 31 de diciembre de 2019 -</b>				
<b>Activos y pasivos reconocidos al valor razonable:</b>				
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	165,546	-	165,546	-
Pasivo financiero por contraprestación contingente	16,410	-	-	16,410
Instrumentos financieros derivados de cobertura	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2018 -</b>				
<b>Activos y pasivos reconocidos al valor razonable:</b>				
Valor razonable de 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	-

*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 las cuentas por cobrar es determinado usando técnicas de valuación usando información directamente observable en el mercado (cotizaciones futuras de metales).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Instrumentos financieros a tasa fija y variable –*

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

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

No hubo transferencias entre el nivel 1 y el nivel 2 durante el 2019.

Durante el 2019 y 2018, el valor razonable de las propiedades de inversión ascendió a US\$544,000. No se cuenta con una evaluación independiente para la valuación de las propiedades de inversión.

### **35. Eventos subsecuentes**

No se identificaron eventos significativos después de la fecha de cierre hasta la fecha del Directorio, 20 de febrero de 2020, que se deban divulgar.

Nº 0087468



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº 87468

## Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.**

**MATRÍCULA: S0761**

**FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002**

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

**31/03/2020**

Lima, 12 de Abril de 2019

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)