

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

1. Antecedentes y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Minsur S.A. (en adelante la "Compañía") se constituyó en Perú en octubre de 1977. Las actividades de la Compañía están reguladas por la Ley General de Minería. La Compañía es subsidiaria de Breca Minería S.A.C., empresa domiciliada en Perú, la cual posee el 99.99 por ciento de las acciones comunes de su capital social, mientras que Breca Banca S.A.C. tiene el 6.31 por ciento de sus acciones de inversión. El domicilio legal de la Compañía es Jirón Giovanni Batista Lorenzo Bernini 149, interior 501A, San Borja, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de metálico de estaño que obtiene de la mina de San Rafael, ubicada en la región Puno, y la producción y comercialización de oro que obtiene de la mina Pucamarca, ubicada en la región Tacna.

A través de su subsidiaria Minera Latinoamericana S.A.C., la Compañía mantiene inversiones en Mineração Taboca S.A. y subsidiaria (que operan una mina de estaño y una fundición ubicada en Brasil), en Inversiones Cordillera del Sur Ltda. y subsidiarias (tenedora de acciones de un grupo empresarial dedicado principalmente a la producción y comercialización de cemento en Chile) y en Minera Andes del Sur S.P.A. (una empresa chilena dedicada a la exploración minera).

Además, a través de su subsidiaria Cumbres Andinas S.A.C., la Compañía mantiene acciones en Marcobre S.A.C., empresa minera que se encuentra en etapa de exploración y construcción. La Junta General de Accionistas de la Compañía el 23 de abril de 2018 aprobó la venta del 40 por ciento de sus acciones en Cumbres Andinas S.A.C. a Alxar International SPA, esta transacción culminó el 31 de mayo de 2018.

Igualmente, a través de su subsidiaria Cumbres del Sur S.A.C., la Compañía mantiene inversiones en Minera Sillustani S.A.C. y Compañía Minera Barbastro S.A.C., empresas del sector minero que se encuentran en etapa de exploración y evaluación de recursos minerales.

Al 30 de setiembre de 2018 la Compañía se encuentra desarrollando los siguientes proyectos:

(b.1) Proyecto Mina Justa

A través de su subsidiaria Marcobre S.A.C. se encuentra desarrollando el proyecto cuprífero minero Mina Justa, con una inversión total y producción promedio anual estimadas en US\$1,600 millones, 102,000 toneladas de concentrado de cobre y 58,000 toneladas de cátodos de cobre, respectivamente, producción que se espera obtener entre los años 2020 e inicios del 2021.

(b.2) Proyecto de relaves de estaño B2

Durante el año 2017, Minsur S.A. inició el proceso de desarrollo del proyecto de retratamiento de relaves de estaño B2 ubicado en la Mina San Rafael cuya inversión estimada asciende a US\$200 millones, el cual consiste en extraer estaño de antiguos depósitos de relaves a través de un proceso productivo a realizarse en la futura Planta diseñada para el tratamiento de este material (actualmente en fase de construcción). El inicio de la producción se estima para fines del año 2019.

Reorganización societaria -

- (c.1) Fusión de Marcobre S.A.C. con su matriz CA Resources S.A.C. y subsidiarias. En Junta General de Accionistas de Marcobre S.A.C. de fecha 10 de julio de 2017, se aprobó la fusión por absorción entre Marcobre S.A.C. (empresa absorbente) y CA Resources S.A.C. y subsidiarias (empresas absorbidas), sociedades holding cuyos activos correspondían a acciones de otras sociedades, que finalmente representaba acciones de Marcobre. La fecha de entrada en vigencia fue el 31 de julio de 2017.

La fusión de entidades bajo control común no se encuentra bajo el alcance de la NIIF 3 "Combinación de negocios". Debido a que la reorganización societaria antes mencionada

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

no ha significado un cambio en el control de la Compañía, es decir las entidades que han participado en la reorganización societaria pertenecen al mismo grupo económico.

Como resultado de esta transacción, la Compañía eliminó el patrimonio de CA Resources S.A.C. y subsidiarias con las inversiones que se mantenían.

(c.2) **Escisión parcial de Cumbres Andinas S.A.C.**

En Junta General de Accionistas celebrada el 21 de diciembre de 2017, se aprobó la escisión mediante la cual Cumbres Andinas S.A.C. segregó de su patrimonio un bloque patrimonial (en adelante el “bloque patrimonial”) conformado por activos, pasivos y patrimonio de las subsidiarias Minera Sillustani S.A.C y Compañía Minera Barbastro S.A.C. Este bloque patrimonial fue absorbido por una nueva sociedad denominada Cumbre del Sur S.A.C., cuyos accionistas son los mismos de Cumbres Andinas S.A.C.

Esta escisión entro en vigencia el 30 de diciembre de 2017, siendo el valor en libros del bloque patrimonial transferido de S/49,374,000 (equivalente a US\$15,216,000). Asimismo, la nueva sociedad Cumbres del Sur S.A.C. emitió acciones que se entregaron a los accionistas de Cumbres Andinas en las mismas proporciones que tienen en esta última a la fecha de entrada en vigencia de la escisión.

2. Bases de preparación y otras políticas contables significativas

2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados y presentados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 30 de setiembre de 2018.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 30 de setiembre de 2018, no existe obligación de preparar estados financieros separados; sin embargo, en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados siguiendo los criterios establecidos en la NIC 27 Estados Financieros Separados. Estos estados financieros se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros separados han sido preparados en base al costo histórico, con excepción de las cuentas por cobrar comerciales, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otro resultado integral, los cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros separados adjuntos se presentan en dólares estadounidenses (US\$), y todas las cifras han sido redondeadas a miles, excepto cuando se indique lo contrario.

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

Los presentes estados financieros separados intermedios brindan información comparativa respecto del período anterior. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo a NIIF, éstos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados.

2.2. Cambios en las Políticas Contables

Respecto a las nuevas normas emitidas, la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” (NIIF 15) y la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (NIIF 9) han entrado en vigencia para el período anual comenzado el 1 de enero de 2018. Asimismo, la NIIF 16 “Arrendamientos” (NIIF 16), cuya aplicación obligatoria es a partir del 1 de enero de

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

2019, ha sido aplicada por la Compañía de forma anticipada para el período anual comenzado el 1 de enero de 2018. La Compañía ha registrado los impactos que resultaron de la adopción de estas normas y los ha incorporado en los estados financieros al 30 de setiembre de 2018.

La descripción de los principales cambios identificados, así como el impacto estimado, en cuanto fuera aplicable, se explican a continuación:

2.2.1. NIIF 15 “Ingresos procedentes de los contratos con clientes”

La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un importe que refleja la contraprestación contractual que ha sido acordada con el cliente. Los principios contables establecidos en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos.

Para la transición a la NIIF 15, la Compañía ha utilizado el enfoque retrospectivo completo y solo ha modificado su política contable referida al siguiente asunto:

- Obligaciones de desempeño en ventas CIF y CFR

La Compañía vende una parte importante del metálico de estaño bajo los incoterm CIF (*Cost, Insurance and Freight*) y CFR (*Cost and Freight*), en las que se identifican dos obligaciones de desempeño distintas, (i) la venta del producto final y (ii) las actividades de gestión logística (transporte y seguro) que la Compañía efectúa para sus clientes, posterior a la transferencia de control de los productos en el puerto de carga, es decir, cuando cruza el borde del buque.

La gestión logística representa un nuevo elemento sobre el cual se reconoce ingresos y cuya contraprestación se debe separar del valor de cada venta en la que se aplique este *incoterm*. Asimismo, la Compañía ha concluido que en esta gestión actúa como un agente entre el cliente y el proveedor al que se le contrata para proporcionar este servicio, razón por la que el ingreso por esta actividad se debe presentar de forma neta de sus costos asociados. En el marco de las normas vigentes hasta 2017, no fue requerida la separación del ingreso entre estos dos elementos por lo que la totalidad de la contraprestación de la venta se atribuía al ingreso por venta de producto y el costo de las actividades de transporte y logística se presentaba como parte de los gastos de ventas. De los cálculos efectuados no se determina un impacto en el patrimonio de la Compañía al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2017, sin embargo, en la presentación del estado de resultado al 30 de setiembre de 2018 y 2017, las partidas de ingresos por venta y gastos de ventas han variado en US\$619,000 y US\$788,000, respectivamente.

2.2.2. NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 plantea cambios principalmente en los siguientes ámbitos: la clasificación y medición de instrumentos financieros, el deterioro de activos financieros, la contabilidad de cobertura y la contabilización de modificaciones de pasivos financieros.

Se requiere la aplicación retroactiva y es intención de la Compañía presentar la información comparativa a la adopción, en todo aquello que sea permitido.

Los aspectos asociados a contabilidad de cobertura y modificaciones de pasivos no tienen impacto en la aplicación inicial de NIIF 9 para la Compañía.

Los principales impactos resultantes de la aplicación inicial de la NIIF 9 se asocian con aspectos de clasificación, medición y deterioro de activos financieros que se describen a continuación:

- Clasificación y medición de activos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros:

- costo amortizado,
- valor razonable con cambios en otro resultado integral, y

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

- valor razonable con cambios en resultados

La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en las características de sus flujos de efectivo contractuales. La norma elimina las categorías existentes de NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Los principales cambios resultantes de la evaluación de los nuevos conceptos de la NIIF 9 en cuanto a clasificación y medición ha dado lugar a los cambios contables descritos a continuación:

- Ciertas ventas de metálico de estaño que efectúa la Compañía contienen características de fijación de precios provisionales que se liquidan en una fecha posterior a la entrega del metálico con la cotización vigente a dicha fecha. Los ingresos de estas ventas se reconocen en el momento de entrega del metálico y se valorizan en función del estimado del precio que se espera recibir al final del periodo de cotización (QP), utilizando el estimado más reciente de metálico de estaño (basado en los resultados iniciales del ensayo) y el precio forward estimado. Hasta la fecha, en las ventas con precios provisionales se identifican por separado a un derivado implícito cuya medición reflejaba los cambios de los precios provisionales con los futuros precios forward del metal y el precio definitivo de liquidación, los que se reconocen en resultados por el impacto en los flujos de efectivo de la cotización futura del metal al momento de su liquidación y es reconocido contablemente a su valor razonable con cambios en resultados en cada período hasta la liquidación final que se presenta en el rubro de ventas netas del estado de resultados.

De forma similar, con la aplicación de la NIIF 15, se debe separar los elementos de un contrato de venta para ser tratados de acuerdo a la norma correspondiente, es decir, la NIIF 15 o la NIIF 9. Por lo tanto, para este caso, se mantiene la necesidad de separar el componente de variabilidad de precio futuro y ser tratado de acuerdo con la NIIF 9. En la aplicación de la NIIF 9, se ha eliminado la necesidad de separar derivados implícitos contenidos en activos financieros, siendo ahora requerido medir íntegramente a valor razonable el contrato anfitrión que contiene el derivado implícito. Los cambios en el valor razonable se deben presentar en el estado de resultados.

Como resultado de este cambio, la Compañía ha determinado que la clasificación apropiada para estos instrumentos será a 'valor razonable a través de resultados', por lo que pasará a medir a valor razonable las cuentas por cobrar provenientes de ventas con precios provisionales, incorporando la variabilidad en los precios futuros, así como el riesgo de crédito de las contrapartes. Los cambios en el valor razonable se reconocerán en resultados como parte del rubro de ingresos.

- La Compañía mantenía inversiones en fondos mutuos en la categoría de inversiones disponibles para la venta medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Con la aplicación de la NIIF 9, estas inversiones, en atención a su naturaleza, se deberán reconocer al valor razonable con cambios en resultados.
- La Compañía mantenía inversiones en instrumentos de patrimonio en BBVA España y en Rímac Seguros y Reaseguros, clasificadas como a valor razonable con cambios en resultados. Con la aplicación de la NIIF 9, la Compañía ha determinado que clasificará a estas inversiones como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, debido a que su tenencia responde más a fines estratégicos que a intenciones de venta.
- Deterioro
La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdidas incurridas que planteaba la NIC 39 a un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE). El modelo de PCE se aplicará a los instrumentos de deuda, la mayoría de los compromisos de préstamo y activos contractuales bajo la NIIF 15 y cuentas por cobrar de arrendamiento bajo la NIC 17, 'Arrendamientos' o la NIIF 16, 'Arrendamientos'. Bajo el modelo de PCE, una entidad debe aplicar un enfoque ("enfoque general") por el cual debe reconocer, de manera inicial y posterior, la PCE estimada solo por los siguientes doce meses, a menos que ocurra un deterioro significativo en el riesgo de crédito de

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

la contraparte, en cuyo caso se requerirá el reconocimiento de la PCE por toda la vida del instrumento.

En el caso de cuentas por cobrar comerciales (independientemente que posean un componente de financiamiento significativo) y activos de contrato de acuerdo a la NIIF 15, una entidad debe aplicar un enfoque (“enfoque simplificado”) por el cual se reconoce la PCE por todo el período de vida del instrumento. Para las cuentas por cobrar por arrendamiento, existe la opción de aplicar el enfoque general o enfoque simplificado, dependiendo de la política contable elegida por la entidad.

De la aplicación de este nuevo concepto de PCE, la Compañía ha determinado los siguientes impactos en sus estados financieros separados:

- Las cuentas por cobrar provenientes de ventas con precio provisional reconocidas al costo amortizado requerían evaluación de deterioro. Con la aplicación de la NIIF 9, estas partidas se medirán a valor razonable con cambios en resultados, por lo que ya no será requerido la evaluación de deterioro.
- Las cuentas por cobrar comerciales provenientes de otras ventas, serán sometidas a evaluación de deterioro aplicando el enfoque simplificado. Sin embargo, la Compañía ha concluido que en función del comportamiento histórico de su cartera de clientes donde no se observan incumplimientos, la calidad crediticia de los clientes y una evaluación cualitativa de información macroeconómica prospectiva no será requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar ya que no se esperaría que el nivel de riesgo crediticio en el futuro se deteriore.

2.2.3. NIIF 16 “Arrendamientos”

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y tiene vigencia para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, con adopción anticipada permitida. La NIIF 16 introduce un único modelo de contabilidad del arrendatario mediante el cual exige que se reconozca los activos y pasivos por todos los arrendamientos con un plazo mayor a doce meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El arrendatario deberá reconocer un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Un arrendatario mide los activos por derecho de uso de manera similar a otros activos no financieros (como propiedad, planta y equipo) y pasivos por arrendamiento de manera similar a otros pasivos financieros.

La Compañía ha decidido adoptar de manera anticipada la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2018, aplicando el enfoque retrospectivo. Como resultado de ello, la Compañía ha cambiado su política contable para los contratos de arrendamiento conforme se detalla en la Nota 2.3 (h).

El principal impacto de la aplicación de NIIF 16 para la Compañía es el reconocimiento en el estado de situación financiera de contratos en los que obtiene el derecho de uso de activos, asociados principalmente con arrendamientos operativos y ciertos contratos de servicios que contienen arrendamientos implícitos. La aplicación inicial de estas nuevas normas ha dado lugar a cambios en las políticas contables y ajustes sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados de los períodos comparativos.

Los impactos de los cambios contables en los estados financieros separados de los períodos comparativos, incluyendo su efecto tributario, se describen a continuación:

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

Ajustes a partidas del estado de situación financiera al 1 de enero de 2017 -

Estado de situación financiera	Saldo al 1 de enero de 2017	Impactos NIIF 9	Impactos NIIF 15	Impactos NIIF 16	Saldo al 1 de enero de 2017
	(auditado)				(Reestructurado)
	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Activos					
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	341,139	-	-	-	341,139
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	74,177	(171)	-	-	74,006
Instrumento financiero derivado	394	-	-	-	394
Inventarios	60,094	-	-	-	60,094
Inversiones financieras disponibles para la venta	36,890	(36,890)	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	42,962	-	-	42,962
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6,072	(6,072)	-	-	-
Gastos contratados por anticipado	1,062	-	-	-	1,062
Total activo corriente	519,828	(171)	-	-	519,657
Activos no corrientes					
Inversiones financieras disponibles para la venta	128,810	(128,810)	-	-	-
Activo financiero al valor razonable con cambios en resultados	-	128,810	-	-	128,810
Inversiones en subsidiarias y asociadas	824,172	(9)	-	(185)	823,978
Propiedad, planta y equipo, neto	276,687	-	-	-	276,687
Activos intangibles, neto	27,128	-	-	-	27,128
Activos por derecho de uso	-	-	-	15,034	15,034
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	19,270	37	-	65	19,372
Otros activos	1	-	-	-	1
Total activo no corriente	1,276,068	28	-	14,914	1,291,010
Total activo	1,795,896	(143)	-	14,914	1,810,667
Pasivos					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	92,167	-	-	586	92,753
Pasivo por arrendamiento	-	-	-	6,155	6,155
Instrumentos financieros derivados	1,632	-	-	-	1,632
Impuestos a las ganancias por pagar	9,319	-	-	-	9,319
Provisiones corrientes	8,472	-	-	-	8,472
Derivado implícito por venta de estaño	47	(47)	-	-	-
Total pasivo corriente	111,637	(47)	-	6,741	118,331
Porción no corriente de las obligaciones financieras a largo plazo	440,106	-	-	-	440,106
Pasivo por arrendamiento	-	-	-	8,513	8,513
Provisiones a largo plazo	48,406	-	-	-	48,406
Total pasivo no corriente	488,512	-	-	8,513	497,025
Total pasivo	600,149	(47)	-	15,254	615,356

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

Patrimonio					
Capital	601,269	-	-	-	601,269
Acciones de inversión	300,634	-	-	-	300,634
Reserva legal	120,261	-	-	-	120,261
Reserva facultativa	424	-	-	-	424
Utilidades reinvertidas	39,985	-	-	-	39,985
Resultado acumulado por traslación	(195,517)	-	-	-	(195,517)
Otras reservas	(9,850)	-	-	-	(9,850)
Resultados no realizados	5,640	(8,870)	-	-	(3,230)
Resultados acumulados	332,901	8,774	-	(340)	341,335
Total patrimonio	1,195,747	(96)	-	(340)	1,195,311
Total pasivo y patrimonio	1,795,896	(143)	-	14,914	1,810,667

Ajustes de partidas al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 –

Estado de situación financiera	Saldo al	Impactos			Saldo al 31 de
	31 de	NIIF 9	NIIF 15	NIIF 16	diciembre de
	dic diciembre	US\$	US\$	US\$	2017
	de 2017	(000)	(000)	(000)	(Reestructurado)
	(auditado)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Activos					
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	363,326	-	-	-	363,326
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	62,290	393	-	-	62,683
Inventario	65,909	-	-	-	65,909
Derivado implícito por venta de estaño	497	(497)	-	-	-
Inversiones financieras disponibles para la venta	2,935	(2,935)	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	40,052	-	-	40,052
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	37,117	(37,117)	-	-	-
Gastos pagados por anticipado	900	-	-	-	900
Total activo corriente	532,974	(104)	-	-	532,870
Activos no corrientes					
Inversiones financieras disponibles para la venta	131,713	(131,713)	-	-	-
Activo financiero al valor razonable con cambios en resultados	-	131,713	-	-	131,713
Inversiones en subsidiarias y asociadas	801,197	(6)	-	(222)	800,969
Propiedad, planta y equipo, neto	302,120	-	-	-	302,120
Activos intangibles, neto	30,800	-	-	-	30,800
Activos por derecho de uso	-	-	-	8,934	8,934
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	24,801	31	-	139	24,971
Total activo no corriente	1,290,631	25	-	8,851	1,299,507
Total activo	1,823,605	(79)	-	8,851	1,832,377

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

Pasivos

Porción corriente de las obligaciones financieras	2,785	-	-	-	2,785
Cuentas por pagar comerciales y diversas	101,159	-	-	694	101,853
Pasivo por arrendamiento	-	-	-	4,026	4,026
Impuestos a las ganancias por pagar	4,354	-	-	-	4,354
Provisiones corrientes	10,642	-	-	-	10,642
Total pasivo corriente	118,940	-	-	4,720	123,660
Porción no corriente de las obligaciones financieras a largo plazo	440,833	-	-	-	440,833
Pasivo por arrendamiento	-	-	-	4,686	4,686
Provisiones a largo plazo	59,018	-	-	-	59,018
Pasivo no corriente	499,851	-	-	4,686	504,537
Total pasivo	618,791	-	-	9,406	628,197
Patrimonio					
Capital	601,269	-	-	-	601,269
Acciones de inversión	300,634	-	-	-	300,634
Reserva legal	120,812	-	-	-	120,812
Reserva facultativa	424	-	-	-	424
Utilidades reinvertidas	39,985	-	-	-	39,985
Resultado acumulado por traslación	(166,977)	-	-	-	(166,977)
Otras reservas	13,138	-	-	-	13,138
Resultados no realizados	4,629	(3,036)	-	-	1,593
Resultados acumulados	290,900	2,957	-	(555)	293,302
Total patrimonio	1,204,814	(79)	-	(555)	1,204,180
Total pasivo y patrimonio	1,823,605	(79)	-	8,851	1,832,377

Ajustes de partidas del estado de resultados al 30 de setiembre de 2017 -

Estado de resultados	Por los primeros nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2017	Impactos NIIF 9	Impactos NIIF 15	Impactos NIIF 16	Por los primeros nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2017
	(no auditados)				(Reestructurado)
	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Ventas netas	373,525	(14)	(788)	-	372,723
Costo de ventas	(176,672)	-	-	206	(176,466)
Utilidad bruta	196,853	(14)	(788)	206	196,257
Gasto de ventas	(2,699)	-	788	-	(1,911)
Gastos de administración	(22,927)	-	-	56	(22,871)
Otros egresos neto	(4,891)	-	-	-	(4,891)
Utilidad operativa	166,336	(14)	-	262	166,584
Gastos financieros, neto	(18,646)	(138)	-	(424)	(19,208)
Participación de resultados en subsidiarias y asociadas	(17,331)	-	-	(4)	(17,335)
Diferencias de cambio neto	(1,761)	-	-	(58)	(1,819)
Ganancia en activos financieros a valor razonable en resultados	9,745	(6,933)	-	-	2,812

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

Ganancia (pérdida) antes de impuestos	138,343	(7,085)	-	(224)	131,034
Gasto por impuesto a las ganancias	(48,909)	2,090	-	64	(46,755)
Ganancia (pérdida) neta del periodo	89,434	(4,995)	-	(160)	84,279

Ajustes de partidas del estado de resultados integrales al 30 de setiembre de 2017 –

Estado de resultados integrales	Por los primeros nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2017	Impactos NIIF 9	Impactos NIIF 15	Impactos NIIF 16	Por los primeros nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2017
	(no auditados)				(reestructurado)
	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	89,434	(4,995)	-	(160)	84,279
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de Flujos de Efectivo, neto de Impuestos	3,949	-	-	-	3,949
Ganancias (Pérdidas) por Diferencias de Cambio de Conversión de Operaciones en el Extranjero, netas de Impuesto	26,036	-	-	-	26,036
Ganancias (Pérdidas) por Nuevas Mediciones de Activos Financieros Disponibles para la Venta, neto de Impuestos	1,887	5,081	-	-	6,968
Conjuntos Contabilizados Utilizando el Método de la Participación, neto de Impuestos	(204)	-	-	-	(204)
Total Otro Resultado Integral	31,668	5,081	-	-	36,749
Total Resultado Integral del Ejercicio, neto de Impuesto	121,102	86	-	(160)	121,028

Asimismo, la aplicación de la NIIF 16 resultó en cambios en la presentación del estado de flujos de efectivo de los primeros nueve meses terminados en setiembre de 2017. Los pagos de enero a setiembre de 2017 por arrendamiento ascienden a US\$ 5,896,000 y fueron presentados originalmente como parte de las actividades de operación. Con el cambio originado por la NIIF 16, éstos se presentan en el estado de flujos de efectivo reestructurado como parte de las actividades de financiamiento.

2.3. Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación, se describen las políticas contables que se han modificado por la implementación de las NIIF 9, 15 Y 16; las demás políticas adoptadas en la preparación de los estados financieros separados son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros separados anuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

(a) Transacciones con entidades bajo control común -

Venta de participación en subsidiaria -

La NIIF 10 "Estados financieros consolidados" establece el tratamiento contable de los resultados obtenidos producto de cambios en el accionariado de una subsidiaria sin que haya pérdida de control, los cuales para fines de los estados financieros consolidados se deben tratar directamente en el patrimonio neto. Las NIIF no establecen un tratamiento contable específico para el reconocimiento del efecto neto de estas transacciones en los estados financieros separados de la Compañía. Por esta razón, considerando que la

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

Compañía utiliza el método de valor de participación patrimonial para el registro de sus inversiones en subsidiarias en sus estados financieros separados de acuerdo a lo establecido por la NIC 27, y tomando en cuenta los requerimientos para la aplicación de dicho método establecidos en la NIC 28, la Compañía reconoce la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros de la inversión más los costos relacionados a la transacción en el estado separado de resultados. En cumplimiento de esta política, la Compañía ha reconocido en el estado de resultados a setiembre de 2018 una ganancia en la utilidad neta de US\$39,831,557 por la venta del 40 por ciento de sus acciones en la subsidiaria Cumbres Andinas S.A.

- (b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -
Como se indica al inicio de esta nota, las políticas contables para instrumentos financieros están definidas en la NIIF 9, desde el 1 de enero de 2018. 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 activos financieros al valor razonable (con cambios en resultados o en otro resultado integral) o activos medidos al costo amortizado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, inversiones financieras, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Medición posterior -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes tres categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan en el estado separado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en ese valor razonable se presentan como ganancia (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través de resultados, en el estado separado de resultados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

La Compañía ha clasificado ciertas inversiones en acciones como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ver nota 8.

Los derivados implícitos estrechamente relacionados con contratos comerciales son contabilizados en conjunto con las cuentas por cobrar comercial y son considerados como un contrato único. En ese sentido, el instrumento íntegro es registrado a su valor razonable con cambios en el estado separado de resultados.

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

Valor razonable con cambios en otro resultado integral -

Un activo financiero se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes: (i) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros, y (ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses.

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en el estado separado de resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en el estado separado de resultados.

Activos financieros medidos al costo amortizado -

Un activo financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes: (i) el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y (ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas netas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso los activos financieros afectados son reclasificados en el primer día del primer periodo sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

En esta categoría se incluye a los préstamos y las otras cuentas por cobrar diversas. Ver nota 7 para obtener más información sobre las cuentas por cobrar.

Inversiones en instrumentos de patrimonio

Las inversiones en instrumentos de patrimonio se miden al valor razonable. En el reconocimiento inicial de una inversión en un instrumento de patrimonio que no es mantenida para negociación, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión. Los dividendos se reconocen como ingreso en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados. La Compañía ha clasificado ciertas inversiones en acciones como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ver nota 8.

Deterioro

La Compañía evalúa las pérdidas crediticias esperadas (PCE) asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a costo amortizado y a valor razonable a través de otro resultado integral, teniendo en cuenta información prospectiva.

Para estimar las pérdidas esperadas de préstamos otorgados a partes relacionadas, la Compañía aplica el enfoque general que implica estimar pérdidas esperados de 12

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

meses o sobre la totalidad del plazo del instrumento, dependiendo si hay aumento significativo de riesgo de crédito (excepto en casos en que la Compañía considera que se trata de un préstamo con riesgo de crédito bajo y se estima siempre pérdidas esperadas de 12 meses).

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos.

Baja en cuentas

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo.

En este caso, la Compañía reconocerá el activo transferido en la medida de su implicación continuada en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

(ii). Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIIF 9 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, opciones de venta sobre el interés no controlador, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del pasivo financiero.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, las otras cuentas por pagar y las obligaciones financieras.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

Los pasivos clasificados al "costo amortizado", se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

Al 30 de setiembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene dentro de esta categoría, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas por pagar.

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iii). Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(c) Arrendamientos -

Como arrendatario -

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- (i) el contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinta o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinta. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el periodo de uso, entonces el activo no está identificado;
- (ii) la Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- (iii) la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso. La Compañía tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - la Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
 - la Compañía ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

Activo por derecho de uso -

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido por el arrendamiento. Posteriormente, se deprecia de manera lineal sobre la vida útil del contrato.

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente usando el método de línea recta desde la fecha de inicio al final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo de arrendamiento, el que sea menor considerando que si existe una opción de compra se optará siempre por la vida útil estimada de los activos subyacentes.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente debido a pérdidas por deterioro, si las hubiera, y se ajusta para nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Pasivo por derecho de uso -

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, en caso que la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplicará la tasa incremental de deuda. La Compañía utiliza la tasa incremental de deuda como la tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento, comprenden: pagos fijos o, en esencia son fijos, variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo, entre otros conceptos. Asimismo, en los contratos se pueden identificar componentes de no arrendamiento referidos a desembolsos relacionados a otros conceptos. En este contexto, la NIIF 16 permite adoptar como política contable, no separar los componentes de arrendamiento y no arrendamiento de este tipo de contratos con la consecuencia que formarán parte de la medición pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual de la Compañía, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación. Cuando el pasivo por arrendamiento se remide, se reconoce un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

Los costos financieros son cargados a los resultados del periodo sobre la base del plazo del arrendamiento a la tasa de interés periódica constante del pasivo financiero remanente en cada periodo.

Las opciones de terminación y extensión son incluidas en los pasivos por derecho de uso. Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los factores y circunstancias que resultan en la evaluación de incentivos económicos y operativos de ejercer una opción de extensión o no ejercer una opción de terminación.

Excepciones al reconocimiento -

La Compañía no reconoce los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, para los arrendamientos a corto plazo de las maquinarias y equipos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor, incluidos equipos informáticos. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados a estos contratos de arrendamiento como un gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendador –

Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina, al comienzo del arrendamiento, si cada contrato de arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada contrato de arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación de si las transferencias de arrendamiento al arrendatario representan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el contrato de arrendamiento es un arrendamiento financiero; caso contrario, es un arrendamiento

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores, tales como, si el contrato de arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Cuando la Compañía subarrienda un activo, presenta su rol en el contrato de arrendamiento principal y en el sub-arrendamiento por separado. Se evalúa la clasificación del arrendamiento de un sub-arrendamiento con referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un contrato de arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo, para que la Compañía aplique la exención descrita anteriormente, entonces se clasifica el sub-arrendamiento como un arrendamiento operativo. Si un contrato contiene componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Compañía aplica la NIIF 15 para distribuir la contraprestación en el contrato entre los diferentes componentes.

(d) Reconocimiento de ingresos -

Como se indica al inicio de esta nota, las políticas contables para el reconocimiento de ingresos están definidas en la NIIF 15, desde el 1 de enero de 2018.

El ingreso es reconocido en la medida en que se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes y servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo.

El ingreso se reconocerá en función al precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño, a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes y servicios comprometidos con el cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

La contraprestación que se compromete en un contrato puede incluir importes fijos, importes variables o ambos. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

Ingreso por venta de metales –

Las ventas de estaño y oro son obligaciones de desempeño que se satisfacen en un determinado momento y se registran cuando se transfiere el control de los bienes al comprador, lo cual sucede en el momento de la entrega de bienes de acuerdo a las condiciones contractuales.

En cuanto a la medición de las ventas de estaño, la Compañía asigna un valor provisional a las ventas de estos metales ya que están sujetas a un ajuste final de precios al término de un período establecido contractualmente. La exposición al cambio en el precio de los metales genera un derivado implícito que está estrechamente relacionado al contrato comercial anfitrión, de modo que se contabilizara como un único contrato. Al cierre de cada periodo, el precio de venta utilizado inicialmente debe ser ajustado de acuerdo con el precio futuro para el período de cotización estipulado en el contrato. Los contratos comerciales derivan en un activo financiero representando por las cuentas por cobrar que son medidas a su valor razonable con cambios en el estado separado de resultado y, cuyos cambios posteriores en su medición, son reconocidos en el estado separado de resultados, y presentado como parte del rubro de ventas netas.

En cuanto a la medición de las ventas de oro, no están sujetas a un ajuste final de precios, por lo cual, los contratos con clientes por la venta de este metal no generan derivados implícitos.

Ingreso por servicio de gestión logística –

El ingreso por este servicio deriva principalmente de las ventas de estaño bajo incoterm CIF y CFR resultante de las actividades de intermediación en la gestión logística (flete y seguro)

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

en favor de sus clientes, ocurridas posterior a la transferencia de control del bien principal. La obligación de desempeño se satisface en un determinado momento y se registra cuando la Compañía efectúa los arreglos con el tercero para que éste efectúe el aseguramiento de la carga y envío hasta el destino solicitado por el cliente.

La Compañía ha evaluado sus operaciones en relación al servicio de gestión logística y su condición de agente o principal, determinando que cumple con el rol de agente, por lo cual los ingresos se presentan a un importe neto.

3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

Los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos del estado financiero separado presentado es consistente con las indicadas en la preparación del estado financiero separado anual por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 30.09.2018	Al 31.12.2017
	US\$(000)	US\$(000)
Caja	12	5
Cuentas corrientes bancarias (b)	35,611	32,383
Depósitos a plazo (c)	467	69,117
Depósitos a la vista (d)	26,808	101,377
Saldo considerado en el estado separado de flujo de efectivo	62,898	202,882
Depósito a plazo con vencimiento original mayor a 90 días (e)	307,128	160,444
Total	370,026	363,326

(b) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene sus depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior de primer nivel, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(c) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales menores a 90 días y pueden ser renovados a su vencimiento. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, estos depósitos devengaron intereses calculados con tasas efectivas de mercado.

(d) Los depósitos a la vista (overnight) son depósitos a un día en un banco del exterior, que devengan intereses a tasas efectivas de mercado.

(e) Los depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días se presentan en el rubro "Otros activos financieros" del estado separado de situación financiera.

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Al 30.09.2018 US\$(000)	Al 31.12.2017 US\$(000) (Reestructurado)
Comerciales:		
Cuentas por cobrar comerciales	38,496	44,376
Fluctuación de valor razonable	(502)	393
	<u>37,994</u>	<u>44,769</u>
Diversas:		
Tributos reclamados por cobrar, nota 26	76,985	1,106
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas	7,072	6,387
Créditos a favor por obras por impuestos	3,447	1,469
Facturas por cobrar Relacionadas, nota 22	2,463	3,491
Fondos sujetos a restricción	79	80
Anticipo a proveedores	-	1,857
Otros	4,396	3,524
	<u>94,442</u>	<u>17,914</u>
Total	<u>132,436</u>	<u>62,683</u>
Clasificación por naturaleza:		
Activo financiero	120,667	54,827
Activo no financiero	11,769	7,856
Total	<u>132,436</u>	<u>62,683</u>

(b) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y no tienen garantías específicas.

6. Inventarios, neto

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

	Al 30.09.2018 US\$(000)	Al 31.12.2017 US\$(000)
Productos terminados, nota 20	25,869	18,612
Productos en proceso, nota 20	23,620	21,944
Materiales y suministros	23,357	25,115
Mineral en cancha, nota 20	4,248	3,829
	<u>77,094</u>	<u>69,500</u>
Estimación por desvalorización	(3,591)	(3,591)
Total	<u>73,503</u>	<u>65,909</u>

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

- (b) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los productos en proceso se encuentran conformado de la siguiente manera:

	Al 30.09.2018	Al 31.12.2017
	US\$(000)	US\$(000)
Productos en proceso de estaño (i)		
Concentrado de estaño gravimétrico	3,868	1,666
Dross	1,837	1,293
Polvos Bag house	1,786	1,288
Concentrado de estaño de flotación	1,480	932
Metal en proceso	1,329	2,393
Metal MH fierro	-	669
Otros	715	516
	<u>11,015</u>	<u>8,757</u>
Productos en proceso de oro (ii)		
PAD de lixiviación – armado de celda	3,818	4,035
Mineral roto en carguío	3,398	3,014
Barra Dore	3,365	3,282
Tanques de adsorción	868	1,654
Refinado en proceso	659	830
Celdas electrolíticas	376	-
Otros	121	372
	<u>12,605</u>	<u>13,187</u>
	<u>23,620</u>	<u>21,944</u>

Los productos en proceso (estaño y oro) presentan las siguientes características:

i. Estaño -

El estaño crudo producido en la fundición contiene impurezas tales como hierro, cobre, arsénico, antimonio, plomo, bismuto e indio. Estas impurezas son removidas en forma secuencial, mediante un proceso piro-metalúrgico, en ollas de hierro fundido de 50 toneladas de capacidad, aprovechando sus diferentes propiedades fisicoquímicas, hasta obtener estaño refinado con 99.94 por ciento de pureza y un máximo de 0.02 por ciento de plomo, que luego es moldeado en lingotes y otras presentaciones.

ii. Oro -

Corresponde al mineral que se encuentra en los depósitos de lixiviación, que contienen el mineral que ha sido extraído del tajo y que se encuentran disponibles para seguir los siguientes procesos de recuperación de oro. En los depósitos de mineral lixiviado la recuperación es realizada a través de su exposición a la solución de cianuro de sodio que disuelve el oro y cuya solución es enviada a la planta del proceso de extracción.

- (c) La estimación por obsolescencia de materiales y suministros tuvo el siguiente movimiento al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, respectivamente:

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

	Al 30.09.2018	Al 31.12.2017
	US\$(000)	US\$(000)
Saldo inicial	3,591	2,784
Provisión del ejercicio	-	807
Saldo final	3,591	3,591

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la estimación por obsolescencia es suficiente para cubrir, de manera adecuada, los riesgos de este rubro a la fecha del estado separado de situación financiera.

7. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

	Al 30.09.2018			
	Saldo inicial	Cambios a valor razonable	Liquidación de la inversión	Valor Razonable
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Fondos mutuos con cotización pública (Muzinich)	81,600	887	-	82,487
Fondos mutuos con cotización pública (Black Rock)	131,713	271	(131,984)	-
Total	213,313	1,158	(131,984)	82,487

	Al 31.12.2017 (Reestructurado)			
	Saldo inicial	Cambios a valor razonable	Liquidación de la inversión	Valor Razonable
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Fondos mutuos con cotización pública (Black Rock)	128,810	2,903	-	131,713
Total	128,810	2,903	-	131,713

El valor razonable de los fondos mutuos se determina en base a las cotizaciones públicas de precios en un mercado activo.

8. Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

- (a) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene una inversión en acciones de BBVA de España por US\$5,952,000 y US\$7,792,000, respectivamente. BBVA de España es una entidad de reconocido prestigio en el mercado internacional por lo que cuenta con un nivel de riesgo muy bajo.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene una inversión en acciones de Rímac Seguros y Reaseguros por US\$22,711,000 y US\$29,325,000, respectivamente. Rímac Seguros y Reaseguros es una entidad de reconocido prestigio en el mercado nacional, que forma parte del Grupo Breca, y cuenta con un nivel de riesgo muy bajo.

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el valor razonable de esta inversión clasificada como activo financiero a valor razonable a través de resultados ha sido determinado sobre la base de su cotización en la Bolsa de Valores de Madrid y Lima, respectivamente

(b) El valor razonable de los certificados de depósito sin cotización pública y papeles comerciales se estimaron en base a flujos de caja descontados usando tasas de mercado disponibles para instrumentos de deuda de similares condiciones, vencimiento y riesgo crediticio.

(c) A continuación se presenta el movimiento de la inversión:

	Al 30.09.2018						
	Costo	Transferencia	Cambios	Intereses	Rendimiento	Liquidación	Valor
	a valor	a valor	a valor	Vencidos	en acciones	de la	Razonable
	razonable	razonable	razonable			inversión	
US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
BBVA España	14,845	-	(9,396)	-	503	-	5,952
Rimac	21,070	-	1,641	-	-	-	22,711
Certificados sin cotización pública	40,000	-	44	339	-	-	40,383
Papeles comerciales	58,778	-	(26)	453	-	-	59,205
Certificados de inversiones en el Estado Peruano	2,935	-	-	-	-	(2,935)	-
Total	137,628	-	(7,737)	792	503	(2,935)	128,251

	Al 31.12.2017 (Reestructurado)						
	Costo	Transferencia	Cambios	Intereses	Rendimiento	Liquidación	Valor
	a valor	a valor	a valor	Vencidos	en acciones	de la	Razonable
	razonable	razonable	razonable			inversión	
US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
BBVA España	14,845	-	(7,556)	-	503	-	7,792
Rimac	-	21,070	8,255	-	-	-	29,325
Certificados de depósito	35,000	-	-	2,557	-	(37,557)	-
Certificados de inversiones en el Estado	2,935	-	-	-	-	-	2,935
Total	52,780	21,070	699	2,557	503	(37,557)	40,052

(d) Al 30 de setiembre de 2018, la Compañía recibió dividendos en efectivo BBVA de España y de Rimac por US\$172,000 y US\$135,000, respectivamente (US\$177,000 en dividendos en efectivo al 31 de diciembre de 2017), los que se abonaron a los resultados del periodo.

(e) Al 30 de setiembre de 2018, la Compañía no ha recibido dividendos en acciones, (US\$138,000 en dividendos en acciones al 31 de diciembre de 2017).

(f) Al 30 de setiembre de 2018, la Compañía no cuenta con certificados de inversiones del Estado, los cuales son instrumentos negociables emitidos por el Estado Peruano de acuerdo al

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

mecanismo de obras por impuestos, estos fueron endosados a su empresa relacionada Compañía Minera Raura S.A. (US\$2,935,000 en certificados de inversiones en el Estado al 31 de diciembre de 2017).

- (g) El movimiento de los activos financieros medidos al valor razonable con cambio en otros resultados integrales:

	AI 30.09.2018	AI 31.12.2017
	US\$(000)	US\$(000)
		(Reestructurado)
Saldo inicial	40,052	42,962
Nuevas Inversiones	98,778	2,935
Transferencia	-	21,070
Liquidación de certificado de depósito	(2,935)	(37,557)
Cambios a valor razonable	(8,436)	9,795
Rendimiento en acciones	-	138
Intereses ganados por los certificados de depósitos, nota 21	792	709
Saldo final	128,251	40,052

9. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

	Participación en patrimonio		Valor participación patrimonial	
	AI 30.09.2018	AI 31.12.2017	AI 30.09.2018	AI 31.12.2017
	%	%	US\$(000)	US\$(000)
				(Reestructurado)
Subsidiarias				
Minera Latinoamericana S.A.C.	99.99	99.99	336,116	372,989
Cumbres Andinas S.A.C. (c)	60.00	99.98	310,251	395,048
Cumbres del Sur S.A.C.	99.98	99.98	21,643	15,120
			668,010	783,157
Asociadas				
Explosivos S.A.	10.95	10.95	12,163	12,610
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	4.96	4.96	5,163	5,202
Rímac Seguros y Reaseguros.	-	14.51	-	-
Servicios Aeronáuticos Unidos S.A.C.	-	47.50	-	-
			17,326	17,812
Total			685,336	800,969

La Compañía ha reconocido sus inversiones en Explosivos S.A. y Futura Consorcio Inmobiliario S.A. como inversiones en asociadas considerando que son operadas por el mismo grupo económico.

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

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

	Al 30.09.2018	Al 30.09.2017
	US\$(000)	US\$(000)
		(Reestructurado)
Cumbres Andinas S.A.C.	(14,232)	(7,874)
Minera Latinoamericana S.A.C.	(8,327)	(11,907)
Cumbres del Sur S.A.C.	(4,133)	-
Minsur USA Inc.	-	(12)
Explosivos S.A.	(317)	226
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	47	35
Rímac Seguros y Reaseguros	-	2,464
Servicios Aeronáuticos Unidos S.A.C.	-	(267)
Saldo final	(26,962)	(17,335)

- (c) La Junta General de Accionistas de la Compañía del 23 de abril de 2018 aprobó la venta del 40 por ciento de las acciones de Cumbres Andinas S.A.C. a Alxar International SPA por un valor de venta de US\$ 182,447,263, esta transacción fue culminada el 31 de mayo de 2018. Como consecuencia de esta operación, la Compañía ha reconocido en el estado de resultados a setiembre una ganancia en la utilidad neta de US\$ 39,831,557. Tanto la venta como el costo del 40 por ciento de dichas acciones están incluidas en los rubros de otros ingresos operativos y otros gastos operativos, respectivamente.

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

10. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	Bajas y Ajustes	Transferencias	Saldo al 30.09.2018
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo					
Terrenos	16,078	-	-	-	16,078
Edificios e instalaciones	368,665	-	(2,594)	25,676	391,747
Maquinaria y equipo	263,283	-	(8,058)	7,694	262,919
Muebles, enseres y equipos de cómputo	6,074	-	(26)	427	6,475
Equipos de comunicación y Seguridad	1,724	-	(20)	154	1,858
Unidades de transporte	3,424	-	(251)	106	3,279
Obras en curso (c)	46,142	56,965	-	(34,057)	69,050
Unidades por Recibir	-	9,306	-	-	9,306
Cierre de mina	62,616	9,048	(10,560)	-	61,104
	<u>768,006</u>	<u>75,319</u>	<u>(21,509)</u>	<u>-</u>	<u>821,816</u>
Depreciación Acumulada					
Edificios e instalaciones	221,614	23,212	(2,148)	-	242,678
Maquinaria y equipo	197,354	10,989	(5,893)	-	202,450
Muebles, enseres y equipos de cómputo	4,561	412	(24)	-	4,949
Equipos de comunicación y Seguridad	1,154	157	(15)	-	1,296
Unidades de transporte	2,648	158	(197)	-	2,609
Cierre de mina	38,555	3,932	(3,797)	-	38,690
	<u>465,886</u>	<u>38,860</u>	<u>(12,074)</u>	<u>-</u>	<u>492,672</u>
Costo neto	<u>302,120</u>				<u>329,144</u>

(b) El gasto por depreciación se ha distribuido en el estado separado de resultados como sigue:

	Al 30.09.2018 US\$(000)	Al 30.09.2017 US\$(000)
Costo de ventas, nota 20	37,742	30,217
Otros gastos operativos	523	317
Gastos de administración	387	396
Gastos de exploración y estudios	200	178
Gastos de venta	8	3
Total	<u>38,860</u>	<u>31,111</u>

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

- (c) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el saldo del rubro obras en curso comprende principalmente los siguientes conceptos:

	AI 30.09.2018 US\$(000)	AI 31.12.2017 US\$(000)
Proyecto B2 (nivel 4480 y 4475), nota 1(b)	42,666	14,541
Pad de lixiviación - nueva línea barren	15,967	3,513
Otros menores	4,943	2,272
Sistema de ventilación Cyndhi 3950	2,312	6,066
Planta de Agua Rio Azufre	1,747	-
Recrecimiento de presa de relaves B3	1,415	1,066
Planta de pre-concentración	-	18,684
	69,050	46,142

- (d) Evaluación de deterioro de las unidades mineras

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

11. Activos intangibles, neto

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

	Saldo al 31.12.2017 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros US\$(000)	Saldo al 30.09.2018 US\$(000)
Costo -				
Costo de desarrollo	45,637	1,127	-	46,764
Concesiones mineras	4,231	439	-	4,670
Derecho de servidumbre	3,343	-	-	3,343
Usufructo de terrenos	2,427	232	-	2,659
Derecho de conexión	545	-	-	545
Licencias	373	198	-	571
	56,556	1,996	-	58,552
Amortización Acumulada -				
Costo de desarrollo	20,182	4,629	-	24,811
Concesiones mineras	2,336	258	-	2,594
Derecho de servidumbre	1,817	264	-	2,081
Usufructo de terrenos	1,195	188	-	1,383
Derecho de conexión	172	41	-	213
Licencias	54	60	-	114
	25,756	5,440	-	31,196
Costo neto	30,800			27,356

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

(b) El gasto por amortización se ha distribuido en el estado separado de resultados como sigue:

	Al 30.09.2018 US\$(000)	Al 30.09.2017 US\$(000)
Costo de ventas, nota 20	5,324	4,386
Gastos de exploración y estudios	116	100
Total	5,440	4,486

(c) Los costos de desarrollo al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, comprenden principalmente el desarrollo de relleno de la gran cavidad y el estudio de factibilidad del proyecto B2.

12. Activos por derechos de uso

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

	Saldo al 31.12.2017 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros US\$(000)	Saldo al 30.09.2018 US\$(000)
Costo -				
Terrenos y edificaciones	5,544	-	(20)	5,524
Maquinaria y equipos diversos	14,646	7,213	(14,425)	7,434
Unidades de transporte	6,717	911	(5,608)	2,020
	<u>26,907</u>	<u>8,124</u>	<u>(20,053)</u>	<u>14,978</u>
Amortización Acumulada -				
Terrenos y edificaciones	1,178	429	(20)	1,587
Maquinaria y equipos diversos	11,594	3,236	(14,425)	405
Unidades de transporte	5,201	1,259	(5,608)	852
	<u>17,973</u>	<u>4,924</u>	<u>(20,053)</u>	<u>2,844</u>
Costo neto	8,934			12,134

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo -				
Terrenos y edificaciones	5,541	3	-	5,544
Maquinaria y equipos diversos	14,775	640	(769)	14,646
Unidades de transporte	6,457	728	(468)	6,717
	<u>26,773</u>	<u>1,371</u>	<u>(1,237)</u>	<u>26,907</u>
Depreciación Acumulada -				
Terrenos y edificaciones	597	581	-	1,178
Maquinaria y equipos diversos	7,223	5,140	(769)	11,594
Unidades de transporte	3,919	1,750	(468)	5,201
	<u>11,739</u>	<u>7,471</u>	<u>(1,237)</u>	<u>17,973</u>
Costo neto	<u>15,034</u>			<u>8,934</u>

(b) El gasto por depreciación se ha distribuido en el estado separado de resultados como sigue:

	Al 30.09.2018	Al 30.09.2017
	US\$(000)	US\$(000)
Costo de ventas, nota 20	4,519	5,229
Gastos de administración	405	405
Total	<u>4,924</u>	<u>5,634</u>

13. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	Al 30.09.2018	Al 31.12.2017
	US\$(000)	US\$(000)
Comerciales	<u>36,556</u>	<u>51,731</u>
Relacionadas, nota 22	<u>6,907</u>	<u>7,003</u>
Diversas:		
Participaciones a los trabajadores por pagar (c)	6,805	16,164
Impuestos y contribuciones por pagar	6,104	10,789
Remuneraciones y contribuciones por pagar	5,003	2,512
Intereses por pagar	4,509	11,851
Dividendos por pagar	182	190
Relacionadas, nota 22	-	32
Otras	2,710	1,581
	<u>25,313</u>	<u>43,119</u>
Total	<u>68,776</u>	<u>101,853</u>

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

- (b) Las cuentas por pagar comerciales son originadas principalmente por la adquisición de materiales, suministros, repuestos y servicios prestados por terceros para la Compañía, y corresponden principalmente a facturas por pagar a proveedores. Estas no devengan intereses y normalmente se cancelan dentro de 30 a 60 días.

Las cuentas por pagar diversas no generan intereses y su plazo promedio de cancelación es de 3 meses.

- (c) Participación de los trabajadores en las utilidades -
Conforme a la legislación peruana, la Compañía determina la participación de los trabajadores en las utilidades aplicando la tasa del 8 por ciento sobre la misma base neta imponible utilizada para calcular los impuestos. La distribución se determina en un 50 por ciento sobre el número de días que cada trabajador laboró durante el año anterior y 50 por ciento sobre los niveles proporcionales de remuneración anual.

14. Obligaciones financieras

- (a) A continuación presentamos la composición del rubro:

Entidad	Garantía	Tasa de Interés	Al 30.09.2018 US\$(000)	Al 31.12.2017 US\$(000) (Reestructurado)
Bonos corporativos, neto de costos de emisión (b)	Sin garantías	6.25%	441,751	440,833
Pasivos por arrendamiento (c)			11,836	8,713
Otras obligaciones financieras			7,326	2,784
Total			460,913	452,330
Clasificación por vencimiento:				
Porción corriente			10,788	6,811
Porción no corriente			450,125	445,519
Total			460,913	452,330

- (b) La Junta General de Accionistas del 30 de enero de 2014 acordó que la Compañía efectúe una emisión internacional de bonos ("Senior Notes") a través de una colocación privada bajo la Regla 144 A y Regulación S del US Securities Act de 1933. También acordó listar estos bonos en la Bolsa de Valores de Luxemburgo. El 31 de enero de 2014, la Compañía emitió bonos por un valor nominal de US\$450,000,000 con vencimiento el 7 de febrero de 2024 a una tasa cupón de 6.25 por ciento, obteniéndose una recaudación neta bajo la par de US\$441,823,500.

Los bonos restringen la capacidad de la Compañía y de sus Subsidiarias para realizar ciertas transacciones; sin embargo, estas restricciones no condicionan a que la Compañía cumpla con ratios financieros o mantener niveles específicos de liquidez.

- (c) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 las obligaciones por contratos por arrendamientos se encuentran conformado de la siguiente manera:

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

	AI 30.09.2018	AI 31.12.2017
	US\$(000)	US\$(000)
Pasivo por arrendamiento (terceros)	564	1,070
Pasivo por arrendamiento (relacionadas, nota 22)	11,272	7,643
Total	11,836	8,713
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	3,462	4,026
Porción no corriente	8,374	4,687
	11,836	8,713

El pasivo está compuesto por los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo y vehículos para la operación de la Compañía.

El movimiento del pasivo por arrendamiento es como sigue:

	AI 30.09.2018	AI 31.12.2017
	US\$(000)	US\$(000)
Saldo inicial de arrendamiento	8,713	14,668
Adiciones de arrendamientos	8,124	1,372
Gastos por intereses financieros	206	428
Pagos de arrendamiento	(5,192)	(7,820)
Diferencia en cambio	(15)	65
Saldo final de arrendamiento	11,836	8,713

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

15. Provisiones

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

	Provisión para cierre de minas (b)	Provisión para bonificación a empleados (c)	Provisión por contin- gencias (d)	Total
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Al 1 de enero de 2017	51,353	4,465	1,060	56,878
Adiciones	6,953	6,638	1,159	14,750
Actualización del descuento, nota 21	1,491	-	-	1,491
Cambio estimado	2,718	-	-	2,718
Pagos y adelantos	(33)	(4,092)	(14)	(4,139)
Reversiones	-	(2,023)	(15)	(2,038)
Al 31 de diciembre de 2017	62,482	4,988	2,190	69,660
Adiciones	9,048	4,938	1,531	15,517
Actualización del descuento, nota 21	925	-	-	925
Cambio estimado, nota 10	(6,763)	-	-	(6,763)
Pagos y adelantos	(7)	(5,405)	(351)	(5,763)
Reversiones	(5,892)	-	(1,111)	(7,003)
Al 30 de setiembre de 2018	59,793	4,521	2,259	66,573
Clasificación por vencimiento:				
Porción corriente	3,464	4,988	2,190	10,642
Porción no corriente	59,018	-	-	59,018
Al 31 de diciembre de 2017	62,482	4,988	2,190	69,660
Clasificación por vencimiento:				
Porción corriente	743	4,521	2,259	7,523
Porción no corriente	59,050	-	-	59,050
Al 30 de setiembre de 2018	59,793	4,521	2,259	66,573

(b) Provisión para cierre de minas -

La provisión para cierre de unidades mineras representa el valor presente de los costos de cierre en que se espera incurrir entre los años 2018 y 2054, en cumplimiento con las regulaciones gubernamentales, ver nota 23(b). El estimado de los costos de cierre de unidades mineras se basa en estudios preparados por asesores independientes, los que cumplen con las regulaciones ambientales vigentes. La provisión para cierre de unidades mineras corresponde principalmente a actividades que se deben realizar para la restauración de las unidades mineras y zonas afectadas por las actividades de explotación. Los principales trabajos a realizar corresponden a movimientos de tierra, labores de revegetación y desmontaje de las plantas. Los presupuestos de cierre son revisados regularmente para tomar en cuenta cualquier cambio significativo en los estudios realizados. Sin embargo, los costos de cierre de unidades mineras dependerán de los precios de mercado de los trabajos de cierre requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras. Asimismo, el momento en que se realizarán los desembolsos depende de la vida útil de la mina, lo cual estará en función de las cotizaciones futuras de los metales.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el valor futuro de la provisión para cierre de unidades mineras es de US\$71,260,000, el cual ha sido descontado utilizando tasas anuales libres de riesgo para la provisión de cada unidad minera en función a su plazo de vigencia, las que fluctúan entre -0.52 por ciento y 3.59 por ciento, resultando un pasivo actualizado de

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

US\$59,793,000 (US\$62,482,000 al 31 de diciembre de 2017). La Compañía 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.

- (c) Provisión para bonificación a empleados -
Al 30 de setiembre de 2018 este rubro corresponde a una bonificación de desempeño a los trabajadores que se pagará en el primer trimestre de 2019.
- (d) Provisión por contingencias -
Esta provisión está compuesta por estimación de obligaciones por contingencias ambientales por US\$469,000 (US\$1,925,000 al 31 de diciembre de 2017), ver nota 24(c) y contingencias laborales por US\$1,790,000 (US\$265,000 al 31 de diciembre de 2017), ver nota 24(d).

16. Impuesto a las ganancias

- (a) A continuación se presenta la reconciliación del gasto por impuesto a las ganancias y la utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias multiplicada por la tasa legal al 30 de setiembre de 2018 y 2017:

	AI 30.09.2018 US\$(000)	AI 30.09.2017 US\$(000) (Reestructurado)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	138,161	131,034
Efecto por diferencias permanentes, neto	27,840	(1,518)
Efecto por regalías mineras	3,555	3,676
Activo Tributario	-	1,584
Efecto de traslación (b)	(5,145)	5,407
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas	(7,954)	(5,818)
Impuesto teórico a las ganancias	(40,757)	(40,810)
Recupero de impuestos	32,741	2,154
Gasto por impuestos a las ganancias (c)	10,280	(35,325)
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(11,129)	(11,430)
Total	(849)	(46,755)

- (b) Este gasto surge de mantener el dólar estadounidense como moneda funcional para efectos contables y soles para efectos tributarios. Al 30 de setiembre de 2018, la variación del tipo de cambio fue de S/3.245 a S/3.302 originando el gasto antes mencionado, el mismo que no implica un desembolso que afecte el flujo de caja de la Compañía.

- (c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados se compone de la siguiente manera:

	AI 30.09.2018 US\$(000)	AI 30.09.2017 US\$(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	9,755	(39,090)
Diferido	525	3,765
	<u>10,280</u>	<u>(35,325)</u>
Regalías mineras e impuesto especial a la minería		
Corriente	(12,050)	(12,462)
Diferido	921	1,032
	<u>(11,129)</u>	<u>(11,430)</u>
Total impuesto a las ganancias	(849)	(46,755)

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

Impuesto diferido de inversiones en asociadas -

La Compañía no registra el activo diferido por impuesto a las ganancias relacionado a las inversiones en sus asociadas: Explosivos S.A. y Futura Consorcio Inmobiliario S.A. debido a que: (i) Breca Minería y Subsidiarias poseen conjuntamente el control de dichas empresas las cuales operan como parte del grupo económico y (ii) que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener estas inversiones en el largo plazo. En este sentido, la Gerencia considera que la diferencia temporal será revertida a través de dividendos a ser recibidos en el futuro, los cuales de acuerdo con las normas tributarias vigentes no están afectos al impuesto a las ganancias. No existe ninguna obligación legal o contractual para que la Gerencia se vea forzada a vender sus inversiones en asociadas.

17. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones, está representado por 19,220,015 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/100.00 cada una.

(b) Acciones en inversión -

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, este rubro comprende 960,999,163 acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/1 cada una.

De acuerdo con la legislación aplicable, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital social por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio neto en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas. Las acciones de inversión de la Compañía están listadas en la Bolsa de Valores de Lima (BVL).

La cotización bursátil de estas acciones al 30 de setiembre de 2018 ha sido de S/1.45 por acción (S/1.80 por acción al 31 de diciembre de 2017 con una frecuencia de negociación de 90 por ciento).

(c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha realizado un incremento de su reserva legal debido a que la reserva legal alcanzó el límite mencionado anteriormente.

(d) Utilidades reinvertidas -

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, este saldo comprende utilidades reinvertidas aprobadas en años anteriores por US\$39,985,000.

(e) Dividendos declarados y pagados -

Al 30 de setiembre de 2018 no han sido declarado ni pagado dividendos, a continuación se muestra información sobre los dividendos declarados y pagados en el año 2017:

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

	Fecha	Dividendos declarados y pagados US\$(000)	Dividendos por acción común US\$(000)	Dividendos por acción de inversión US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2017				
Junta Obligatoria Anual de Accionistas	22-Set	61,138	1.50	0.033

- (f) Otras reservas -
Durante el año 2017, la Compañía efectuó el análisis de la recuperabilidad del activo por impuesto a las ganancias relacionado al crédito tributario obtenido en Brasil por la adquisición de la subsidiaria Mineração Taboca S.A. y determinó que una porción ascendente a US\$23,345,000 de dicho crédito no será recuperable por lo que efectuó la disminución del mismo. Por otro lado, de acuerdo a la Ley General de Sociedades, la Compañía reconoció en este rubro los dividendos pendientes de cobro de años anteriores por un importe de US\$551,000.
- (g) Resultado acumulado por traslación -
Corresponde principalmente a la diferencia en cambio resultante de la traslación de los estados financieros de las subsidiarias y asociadas extranjeras a la moneda de presentación de la Compañía.
- (h) Resultados no realizados -
Corresponde a resultados no realizados provenientes de los activos financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- (i) Resultado por acción –
El resultado por acción básica se calcula dividiendo el resultado del período entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el año. El resultado por acción básica y diluida es la misma, puesto que no hay efectos reductores sobre las utilidades.

	Al 30.09.2018 US\$ (000)	Al 30.09.2017 US\$ (000) (Reestructurado)
Resultado atribuible a los accionistas comunes y de inversión	137,312	84,279
Denominador		
Acciones comunes	19,220,015	19,220,015
Acciones de inversión	960,999,163	960,999,163
Resultado por acción		
Resultado atribuible a los accionistas comunes	4.763	2.923
Resultado atribuible a los accionistas de inversión	0.048	0.029

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

18. Aspectos tributarios

(a) Marco tributario del Perú -

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano.

En setiembre del 2018, el Gobierno realizó cambios en el Régimen del Impuesto a la Renta, los cuales entrarán en vigencia a partir del 2019. Entre los cambios destacan:

- Nuevas limitaciones para la deducción de intereses de préstamos y excepciones a esas limitaciones.
- Se define el devengo en función de los ingresos y se regula detalladamente cuándo se considera devengado un ingreso según se trate de la enajenación de bienes, de la prestación de servicios que se ejecutan en el transcurso del tiempo, de la cesión temporal de bienes por plazo determinado, de obligaciones de no hacer, de la transferencia de créditos, de expropiaciones y de transacciones distintas a las anteriores indemnizaciones e intereses. Considera la aplicación de la NIIF 15 solo para la definición de control en la transferencia de bienes.
- Se establecen reglas especiales para el devengo de ingresos y pérdidas de instrumentos financieros derivados y se establecen los supuestos en los que no cabe desconocer, disminuir ni diferir ingresos.
- Se determinan bajo ciertas condiciones y límites, el reconocimiento del derecho que tendrá una persona jurídica domiciliada que ha recibido dividendos del exterior, a deducir el impuesto a la renta pagado por la sociedad no domiciliada que ha distribuido los dividendos. Al respecto, se han establecido reglas conforme a las cuales debe determinarse el importe a deducir en concepto del impuesto pagado en el exterior. Además, se han previsto condiciones y limitaciones para la deducción de dicho impuesto.

(b) Años abiertos a revisión fiscal -

Las autoridades tributarias tienen la facultad de exigir el pago de las deudas tributarias por el Impuesto a las ganancias e Impuesto a las ventas por un periodo de cuatro años contados a partir del primero de enero del año siguiente de la presentación de la declaración jurada de impuestos. Conforme lo señalado, las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los años 2013 a 2017 e Impuesto General a las Ventas de los periodos diciembre 2013 a diciembre 2017, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha, la Administración Tributaria efectuó la revisión de los ejercicios 2000 al 2011 de las declaraciones juradas del Impuesto a la Ganancia y de las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los periodos enero 2000 a diciembre 2008.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

(c) 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 a la Compañía. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

19. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30.09.2018	Al 30.09.2017
		(Reestructurado)
	US\$(000)	US\$(000)
Estaño	265,776	282,065
Oro	96,812	90,658
	362,588	372,723

Concentración de ventas de estaño -

Al 30 de setiembre de 2018 no se presenta concentración significativa de ventas. Los tres clientes más importantes representaron el 41 por ciento del total de las ventas (36 por ciento al 30 de setiembre de 2017).

Concentración de ventas de oro -

Al 30 de setiembre de 2018 la Compañía vendió oro a tres clientes (tres clientes al 30 de setiembre de 2017).

Información Geográfica

El siguiente cuadro presenta las ventas netas de estaño y de oro por región geográfica:

	Al 30.09.2018	Al 30.09.2017
	US\$(000)	US\$(000)
		(Reestructurado)
Estaño:		
América	125,563	142,339
Europa	106,885	118,093
Asia	30,107	17,416
Perú	3,221	4,217
Oro:		
Estados Unidos	96,812	69,383
Europa	-	21,275
	362,588	372,723

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

20. Costo de ventas

A continuación presentamos la composición del rubro:

	AI 30.09.2018 US\$(000)	AI 30.09.2017 US\$(000) (Reestructurado)
Inventario inicial de productos terminados, nota 6 (a)	18,612	16,625
Inventario inicial de productos en proceso, nota 6 (a)	21,944	22,691
Inventario inicial de mineral en cancha, nota 6 (a)	3,829	449
	44,385	39,765
Consumo de materias primas e insumos	34,735	26,997
Depreciación, nota 10 (b)	37,742	30,217
Servicios prestados por terceros	35,119	37,148
Servicios de contrata minera - AESA	17,517	21,612
Sueldos y Salarios	14,206	13,085
Beneficios Sociales	9,635	14,984
Otros Gastos de Personal	7,432	9,052
Energía eléctrica	7,774	10,385
Amortización, nota 11(b)	5,324	4,386
Consumo Explosivos - EXSA	4,872	5,135
Otros gastos de fabricación	6,492	3,178
Depreciación derecho de uso, nota 12 (b)	4,519	5,229
Costo de producción	185,367	181,408
Inventario final de productos terminados, nota 6 (a)	(25,869)	(12,484)
Inventario final de productos en proceso, nota 6 (a)	(23,620)	(25,819)
Inventario final de mineral en cancha, nota 6 (a)	(4,248)	(6,404)
	(53,737)	(44,707)
Total	176,015	176,466

21. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	AI 30.09.2018 US\$(000)	AI 30.09.2017 US\$(000) (Reestructurado)
Ingresos financieros:		
Intereses de reclamos tributarios por cobrar	43,103	-
Intereses por depósitos a plazo	4,562	2,444
Intereses depósitos a la vista	693	307
Intereses sobre bonos - Papeles comerciales, nota 8 (g)	453	-
Intereses sobre certificados de depósito, nota 8 (g)	339	637
Dividendos en efectivo, nota 8 (d)	307	77
Intereses sobre cuentas corrientes	209	208
Interes de préstamos a relacionadas	176	279
Otros	252	12
Total	50,094	3,964

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

Costos financieros:

Intereses de bono corporativo	(21,476)	(21,094)
Amortización de costos de emisión de bono corporativo	(918)	(540)
Intereses contrato arrendamiento	(276)	(424)
Otros	(1)	-
Gastos por intereses	(22,671)	(22,058)
Actualización de la provisión por cierre de mina, nota 15 (b)	(925)	(1,114)
Total	(23,596)	(23,172)

22. Transacciones con relacionadas

Cuentas por cobrar y pagar -

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar con empresas relacionadas al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	Al 30.09.2018	Al 31.12.2017
	US\$(000)	US\$(000)
		(Reestructurado)
Por cobrar:		
Subsidiarias		
Marcobre S.A.C.	983	184
Mineração Taboca S.A.	60	21
Minera Sillustani S.A.C.	-	14
Minera Latinoamericana S.A.C.	-	14
Cumbres Andinas S.A.	-	14
Cía. Minera Barbastro S.A.C.	-	14
Total	1,043	261
Asociadas		
Exsa S.A.	3	3
Total	3	3
Otras partes relacionadas		
Rimac Seguros y Reaseguros	1,310	1,002
Compañía Minera Raura S.A.	80	1,968
Administración de Empresas S.A.	15	246
Clinica Internacional S.A.	12	11
Tecnológica de Alimentos S.A.	-	-
Total	1,417	3,227
Total	2,463	3,491
	-	-
Clasificación por vencimiento:		
Corriente, nota 5	2,463	3,491
No Corriente	-	-
Total	2,463	3,491

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

	Al 30.09.2018 US\$(000)	Al 31.12.2017 US\$(000) (Reestructurado)
Por pagar:		
Asociadas		
Exsa S.A.	517	855
	517	855
Otras partes relacionadas		
Administración de Empresas S.A.	12,891	8,357
Inversiones San Borja S.A	4,304	4,867
Clínica Internacional S.A.	248	326
Rímac S.A. Entidad Prestadora de Salud	131	129
Compañía Minera Raura S.A.	32	32
Inversiones Nacionales de Turismo S.A.	23	33
Centria Servicios Administrativos S.A.	19	24
Rímac Seguros y Reaseguros	9	2
Corporación Peruana de Productos Químicos	4	-
Protección Personal S.A.C.	1	24
Estratégica S.A.C.	-	28
Bodegas Viñas de Oro	-	1
	17,662	13,823
Total	18,179	14,678

No ha habido garantías aportadas o recibidas de las cuentas por cobrar o por pagar con partes relacionadas. Al 30 de setiembre de 2018, la Compañía no ha registrado ningún deterioro de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación se lleva a cabo cada ejercicio mediante el examen de la situación financiera de la parte relacionada y del mercado en el que opera la parte relacionada.

Los saldos por pagar a relacionadas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

23. Compromisos

- (a) Estudio de impacto ambiental (EIA) -
De acuerdo al Decreto Supremo 016-93-EM, efectivo desde el año 1993, todas las compañías mineras deben tener un EIA ante el Ministerio de Energía y Minas (MEM). Los estudios de impacto ambiental son preparados por consultores medioambientales registrados en el MEM. Estos estudios consideran todos los controles ambientales que las entidades mineras implementarán durante la vida de las unidades mineras. Todas las unidades mineras de la Compañía tienen un Estudio de Impacto Ambiental aprobado para sus actividades.
- (b) Ley de cierre de minas en el Perú -
Con fecha 14 de octubre de 2004 entró en vigencia la Ley No.28090 que tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas y la constitución de las

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

garantías ambientales correspondientes. El Reglamento para el Cierre de Minas fue aprobado el 15 de agosto de 2005 mediante Decreto Supremo No.033-2005-EM.

En cumplimiento de esta obligación la Compañía presentó al Ministerio de Energía y Minas la actualización del Plan de Cierre de Mina de la Unidad Pucamarca, el cual fue aprobado mediante la Resolución Directoral No. 269-2017/MEM-DGAAM el 22 de septiembre de 2017, la Compañía presentó su Plan de Cierre de la Unidad San Rafael, el cual fue aprobado mediante Resolución Directoral No.369-2016-MEM/DGAAM el 28 de diciembre de 2016. Finalmente, la Compañía presentó su Plan de Cierre de la Unidad Pisco, el cual fue aprobado mediante Resolución Directoral No. 215-2013-MEM-AAM el 21 de junio de 2013.

Al 30 de setiembre de 2018, la provisión por cierre de mina de las Unidades de San Rafael, Pucamarca y Pisco asciende a US\$59,793,000 (US\$62,482,000 al 31 de diciembre de 2017). Ver movimiento de esta provisión en nota 15(b).

24. Contingencias

- (a) Como resultado de las fiscalizaciones de los ejercicios 2000 a 2010, la Compañía ha recibido notificaciones por supuestas omisiones al Impuesto a la Renta y al Impuesto General a las Ventas por un total de S/101,646,000 (equivalente a US\$31,046,000). En todos los casos, la Compañía ha interpuesto recursos de reclamación por no encontrarse las respectivas resoluciones conforme a las normas legales vigentes en el Perú. A la fecha, estas reclamaciones se encuentran apeladas y pendientes de resolución. La Gerencia y sus asesores legales estiman que estas apelaciones se resolverán favorablemente a los intereses de la Compañía.

De otro lado, desde años atrás, la Compañía ha venido realizando, bajo protesta, diversos pagos relacionados con los montos acotados por la SUNAT, sin dejar de ejercer su derecho de reclamación ante SUNAT o de apelación ante el Tribunal Fiscal, según corresponda. Al 30 de setiembre de 2018, el saldo desembolsado bajo protesta asciende a US\$18,608,000 (US\$18,517,000 al 31 de diciembre 2017).

- (b) El Tribunal Fiscal ha notificado la Resolución N° 04937-9-2018, la cual resuelve, entre otros, el reclamo por pago en exceso del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio 2002 referido en el acápite (b) de la nota 29 (Contingencias) de los Estados Financieros Separados Auditados al 31 de diciembre de 2017, el cual ha sido declarado fundado.

- (c) Procesos administrativos sancionadores -
Durante el 2018, y en años anteriores, la Compañía ha recibido diversas notificaciones del Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA) y de OSINERGMIN, respectivamente. Dichas notificaciones, están referidas a infracciones por incumplimientos de procedimientos de las normas de protección y conservación del medio ambiente y de las normas de seguridad e higiene minera. Las multas administrativas que se derivan de estos procesos impuestos por OSINERGMIN, ANA y OEFA ascienden a un total de 336 Unidades Impositivas Tributarias- UIT, equivalente a US\$469,000 al 30 de setiembre de 2018 (1,643 Unidades Impositivas Tributarias - UIT, equivalente a US\$1,925,000, al 31 de diciembre de 2017). En relación a estas notificaciones, la Compañía ha presentado sus descargos sobre las observaciones realizadas, estando pendiente que OSINERGMIN, ANA y OEFA emitan sus pronunciamientos respecto de los recursos presentados.

La Gerencia y sus asesores legales han analizado estos procesos y han estimado un pasivo probable por US\$469,000 al 30 de setiembre de 2018 (US\$1,925,000 al 31 de diciembre de 2017), lo que se presenta en el rubro "Provisiones" del estado separado de situación financiera (nota 15(d)).

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

- (d) Procesos laborales -
La Compañía tiene diversas demandas laborales principalmente por beneficios laborales e indemnización por daños y perjuicios por enfermedad profesional. En este sentido, la Gerencia y sus asesores legales externos han hecho seguimiento a los diversos procesos que afectan a la Compañía. Como consecuencia de este análisis al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene provisiones para las contingencias laborales, que se estiman suficientes para cubrir los riesgos que afectan al negocio por este concepto. Al 30 de setiembre de 2018, estas provisiones ascienden a US\$1,790,000 (US\$265,000 al 31 de diciembre de 2017) y se presentan en el rubro "Provisiones" del estado separado de situación financiera (nota 15(d)).

Asimismo, la Compañía afronta otras demandas laborales que ascienden a US\$137,000 por las que la Gerencia y sus asesores legales consideran que es solo posible y no probable que dichas acciones legales prosperen, por lo que no se registró ninguna provisión por estas demandas laborales de categoría posible al 30 de setiembre de 2018.

Al 30 de setiembre de 2018, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, la resolución de las contingencias ambientales y laborales no resultará en pasivos adicionales a los ya registrados.

25. Información por segmentos

La Gerencia ha determinado los segmentos operativos de la Compañía sobre la base de los reportes que utiliza para la toma de decisiones. La Gerencia considera unidades de negocios sobre la base de sus productos, actividades y ubicación geográfica:

- Producción y venta de estaño producido en Perú.
- Producción y venta de oro producido en Perú.

Ningún otro segmento de operación se ha agregado para que forme parte de los segmentos de operación descritos anteriormente.

La Gerencia supervisa la utilidad antes de impuestos para cada unidad de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación de rendimiento financiero. El rendimiento financiero de un segmento se evalúa sobre la base de la utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias y se mide consistentemente con la utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias en los estados separados de resultados.

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

Al 30 de setiembre de 2018	Estaño (Perú) US\$(000)	Oro (Perú) US\$(000)	Otros (a) no distribuible US\$(000)	Total US\$(000)
Resultados:				
Ventas	265,777	96,811	-	362,588
Costo de ventas	(123,978)	(52,037)	-	(176,015)
Otros costos operacionales	-	-	-	-
Margen bruto	141,799	44,774	-	186,573
Gasto de Administración	(17,148)	(7,198)	-	(24,346)
Gasto de Ventas	(2,523)	(945)	-	(3,468)
Gasto de Exploración y estudio	(18,598)	(1,992)	-	(20,590)
Otros gastos, neto	(258)	(108)	-	(366)
Utilidad de operación	103,272	34,531	-	137,803
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	-	-	138,161	138,161
Impuesto a las ganancias	-	-	(849)	(849)
Utilidad neta	-	-	137,312	137,312
Otras revelaciones:				
Adiciones de activo fijo e intangible	50,149	17,725	393	68,267
Depreciación, amortización (incluido en costos y gastos)	(15,332)	(24,988)	(48)	(40,368)
Flujos operativos	-	-	63,905	63,905
Flujos de inversión	-	-	(198,739)	(198,739)

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de Setiembre de 2018 y 2017

Al 30 de setiembre de 2017	Estaño (Perú) US\$(000)	Oro (Perú) US\$(000)	Otros (a) no distribuible US\$(000)	Total US\$(000)
Resultados:				(Reestructurado)
Ventas	282,065	90,658	-	372,723
Costo de ventas	(126,865)	(49,601)	-	(176,466)
Otros costos operacionales	-	-	-	-
Margen bruto	155,200	41,057	-	196,257
Gasto de Administración	(16,434)	(6,437)	-	(22,871)
Gasto de Ventas	(1,759)	(152)	-	(1,911)
Gasto de Exploración y estudio	(19,597)	(909)	-	(20,506)
Otros gastos, neto	11,231	4,384	-	15,615
Utilidad de operación	128,641	37,943	-	166,584
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	-	-	131,034	131,034
Impuesto a las ganancias	-	-	(46,755)	(46,755)
Utilidad neta	-	-	84,279	84,279
Otras revelaciones:				
Adiciones de activo fijo e intangible	22,700	14,139	36	36,875
Depreciación, amortización y derecho de uso (incluido en costos y gastos)	(13,030)	(19,362)	(424)	(32,816)
Flujos operativos	-	-	91,038	91,038
Flujos de inversión	-	-	(19,174)	(19,174)

26. Hechos posteriores

Conforme a lo dispuesto por la Resolución N° 04937-9-2018, el 5 de octubre de 2018, mediante resoluciones de Intendencia N°012-180-0017562 y 012-180-0017563, se ha dispuesto se nos devuelva las cantidades de S/.202'018,000 (equivalente a USD 61,999,000) y S/.48'417,305 (equivalente a USD 14,859,000), respectivamente; importes que han sido incorporados en los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.