

**Minsur S.A. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017, junto con el dictamen de los auditores independientes

## **Minsur S.A. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017, junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros consolidados**

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de otros resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Minsur S.A. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Minsur S.A. (una sociedad anónima peruana, subsidiaria de Breca Minería S.A.C) y Subsidiarias (en adelante "el Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas de 1 a la 38 adjuntas).

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

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

### *Responsabilidad del Auditor*

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

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

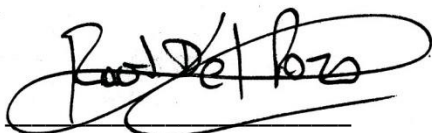
### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Minsur S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board - IASB.

Lima, Perú,  
15 de marzo de 2019

*Paredes, Burga & Asociados*

Refrendado por:



Raúl Del Pozo  
C.P.C.C. Matrícula N°22311

## Minsur S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017

	Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.01.2017 US\$(000) Reexpresado		Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.01.2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Activo</b>					<b>Pasivo y patrimonio neto</b>				
<b>Activo corriente</b>					<b>Pasivo corriente</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	251,917	240,481	272,357	Obligaciones financieras	18	41,579	80,399	121,688
Otros activos financieros	6	309,678	160,444	111,159	Cuentas por pagar comerciales y diversas	17	259,819	151,385	141,798
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	110,654	103,909	98,635	Instrumentos financieros derivados	36	6,772	476	5,487
Instrumentos financieros derivados	36	3,051	315	394	Impuesto a las ganancias por pagar	20	-	4,354	9,319
Inventarios, neto	8	116,176	110,078	100,215	Provisiones	19	26,476	23,690	33,959
Activos financieros con cambios en otros resultados integrales	9	120,678	40,052	42,962	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>334,646</b>	<b>260,304</b>	<b>312,251</b>
Activos disponibles para la venta		2,710	3,168	3,270	<b>Pasivo no corriente</b>				
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	20	20,729	345	338	Porción no corriente de las obligaciones financieras	18	639,425	535,354	455,069
Servicios y gastos contratados por anticipado	11	7,213	1,966	2,140	Cuentas por pagar diversas	17	36,504	31,641	39,450
<b>Total activo corriente</b>		<b>942,806</b>	<b>660,758</b>	<b>631,470</b>	Instrumentos financieros derivados	36	9,190	-	-
<b>Activo no corriente</b>					Provisiones a largo plazo	19	144,262	160,948	146,470
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	96,830	62,702	53,664	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	20	105,445	102,189	38,272
Activos financieros con cambios en otros resultados integrales	9	4,900	-	-	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>934,826</b>	<b>830,132</b>	<b>679,261</b>
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	10	-	131,713	128,810	<b>Total pasivo</b>		<b>1,269,472</b>	<b>1,090,436</b>	<b>991,512</b>
Inversiones en asociadas	12	292,446	304,117	345,523	<b>Patrimonio neto</b>				
Propiedad, planta y equipo, neto	13	800,500	509,062	525,976	Capital social	21	601,269	601,269	601,269
Activos intangibles, neto	14	480,442	472,346	393,100	Acciones de inversión		300,634	300,634	300,634
Activos por derecho de uso, neto	15	31,647	24,975	24,816	Reserva legal		120,261	120,261	120,261
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	20	127,155	135,493	86,010	Utilidades reinvertidas		39,985	39,985	39,985
Saldo a favor por impuesto a las ganancias		-	4	181	Otras reservas		45,676	13,687	36,481
Servicios y gastos contratados por anticipado	11	31,069	-	1	Reserva facultativa		424	424	424
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,864,989</b>	<b>1,640,412</b>	<b>1,558,081</b>	Resultado acumulado por traslación		(198,322)	(166,977)	(174,543)
<b>Total activo</b>		<b>2,807,795</b>	<b>2,301,170</b>	<b>2,189,551</b>	Resultados no realizados		(18,887)	937	(9,057)
					Resultados acumulados		412,821	300,344	282,395
					<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la controladora</b>		<b>1,303,861</b>	<b>1,210,564</b>	<b>1,197,849</b>
					Participación de los accionistas no controladores		234,462	170	190
					<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1,538,323</b>	<b>1,210,734</b>	<b>1,198,039</b>
					<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>2,807,795</b>	<b>2,301,170</b>	<b>2,189,551</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## Minsur S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados

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

	Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Ventas netas	23	693,773	672,124
Costo de ventas	24	<u>(414,639)</u>	<u>(415,701)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>279,134</u>	<u>256,423</u>
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de administración	25	(51,160)	(45,372)
Gastos de ventas	26	(4,632)	(3,943)
Gastos de exploración y estudios	27	(37,508)	(37,803)
Pérdida por deterioro	16	-	(27,160)
Otros, neto	28	<u>(19,342)</u>	<u>16,226</u>
<b>Total gastos de operación</b>		<u>(112,642)</u>	<u>(98,052)</u>
<b>Utilidad de operación</b>		<u>166,492</u>	<u>158,371</u>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>			
Ingresos financieros	29	70,393	13,824
Costos financieros	29	(53,336)	(43,879)
Ganancia por inversión en asociadas, neta	12(b)	11,935	13,812
Ganancia en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10	489	2,903
Dividendos recibidos	9(d) y (e)	415	315
Diferencia en cambio, neta	5	<u>(23,701)</u>	<u>(3,542)</u>
<b>Total otros gastos, neto</b>		<u>6,195</u>	<u>(16,567)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		172,687	141,804
Gasto por impuesto a las ganancias	20(b)	<u>(64,508)</u>	<u>(62,661)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>108,179</u>	<u>79,143</u>
<b>Atribuible a:</b>			
Accionistas de la Principal		112,126	79,143
Intereses no controladores		<u>(3,947)</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>108,179</u>	<u>79,143</u>
<b>Utilidad por acción básica y diluida expresada en U.S. dólares, atribuible a:</b>			
Acciones comunes	30	3.889	2.790
Acciones de inversión	30	0.039	0.030

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## Minsur S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de otros resultados integrales

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

	Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Utilidad neta</b>		<u>108,179</u>	<u>79,143</u>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores:			
Diferencia por traslación	21(g)	(31,345)	7,566
Resultados no realizados en inversiones y en instrumentos financieros derivados de cobertura		(27,648)	12,924
Impuesto a las ganancias	20(a)	<u>5,104</u>	<u>(2,930)</u>
<b>Otros resultados integrales del año</b>		<u>(53,889)</u>	<u>17,560</u>
<b>Total otros resultados integrales del año, neto de su impuesto a las ganancias</b>		<u>54,290</u>	<u>96,703</u>
<b>Total resultados integrales atribuibles a:</b>			
Accionistas de la Principal		60,957	96,703
Intereses no controladores		<u>(6,667)</u>	<u>-</u>
		<u>54,290</u>	<u>96,703</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## Minsur S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

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

Nota	Capital social US\$(000)	Acciones de inversión US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Utilidades reinvertidas US\$(000)	Otras reservas US\$(000)	Reserva facultativa US\$(000)	Resultado acumulado por traslación, nota 2.4(c) US\$(000)	Resultados no realizados US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total atribuible al interés controlador US\$(000)	Interés no controlador US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>												
<b>(Auditado)</b>	601,269	300,634	120,261	39,985	36,481	424	(174,543)	(380)	271,616	1,195,747	191	1,195,938
Efecto de cambio de política contable de capitalización de costos de desarrollo y adopción de nuevas normas contables (nota 2.3)	-	-	-	-	-	-	-	(8,677)	10,779	2,102	(1)	2,101
<b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>												
<b>(Reexpresado)</b>	601,269	300,634	120,261	39,985	36,481	424	(174,543)	(9,057)	282,395	1,197,849	190	1,198,039
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	79,143	79,143	-	79,143
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	7,566	9,994	-	17,560	-	17,560
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	7,566	9,994	79,143	96,703	-	96,703
Distribución de dividendos	21(e)	-	-	-	-	-	-	-	(61,138)	(61,138)	-	(61,138)
Disminución del crédito tributario de Mineração Taboca	21(f)	-	-	-	(23,345)	-	-	-	-	(23,345)	-	(23,345)
Capitalización de dividendos no cobrados	21(f)	-	-	-	551	-	-	-	-	551	-	551
Reorganización societaria	1(c)	-	-	-	-	-	-	-	102	102	-	102
Otros resultados		-	-	-	-	-	-	-	(158)	(158)	(20)	(178)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>												
<b>(Reexpresado)</b>	601,269	300,634	120,261	39,985	13,687	424	(166,977)	937	300,344	1,210,564	170	1,210,734
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	112,126	112,126	(3,947)	108,179
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	(31,345)	(19,824)	-	(51,169)	(2,720)	(53,889)
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	(31,345)	(19,824)	112,126	60,957	(6,667)	54,290
Transacciones entre accionistas	21(f)	-	-	-	31,989	-	-	-	-	31,989	190,304	222,293
Aportes de interés no controlador	21(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,640	50,640
Otros menores		-	-	-	-	-	-	-	351	351	15	366
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>												
	601,269	300,634	120,261	39,985	45,676	424	(198,322)	(18,887)	412,821	1,303,861	234,462	1,538,323

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.



## Minsur S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de flujos de efectivo

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

	Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Actividades de operación</b>			
Cobranzas a clientes		695,666	673,435
Pagos a proveedores		(302,224)	(229,352)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales		(134,198)	(129,703)
Pagos de impuesto a las ganancias y otros tributos		(96,298)	(103,052)
Intereses y rendimientos pagados		(28,132)	(37,862)
Pagos por instrumentos financieros derivados liquidados		-	(17,176)
Intereses y rendimientos recibidos		10,931	8,456
Fondo sujeto a restricción		-	897
Recuperación de impuestos e intereses pagados bajo protesta		92,580	-
Otros cobros (pagos) relativos a la actividad		5,254	(14,884)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		<b>243,579</b>	<b>150,759</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Apertura de depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días	6(a)	(309,678)	(160,444)
Cierre de depósitos a plazo mayor a 90 días	6(a)	160,444	111,159
Pagos por compra de propiedad, planta y equipo	13(a)	(333,200)	(132,964)
Pagos por compra de activos intangibles	14(a)	(26,139)	(31,219)
Apertura de activos financieros con cambios en otros resultados integrales	9(c)	(98,778)	-
Obtención (liquidación) de certificado depósitos del estado	9(c)	2,935	(2,935)
Liquidación de inversión en asociada	28	-	61,139
Cobro por venta de participación minoritaria	1(c.3)	182,397	-
Dividendos recibidos	9(d) y 12(c)	415	2,566
Cobro por liquidación de los activos financieros con cambios en resultados	10	213,802	-
Apertura de fondos mutuos con cotización pública	10	(81,600)	-
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo	28	624	779
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(288,778)</b>	<b>(151,919)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Obtención de obligaciones financieras	35.1(ii)	151,086	214,056
Pagos de obligaciones financieras	35.1(ii)	(97,207)	(166,671)
Pagos de arrendamiento financieros	18(h) y 35.1(ii)	(16,641)	(15,943)
Aportes de interés no controlador	21(i)	50,640	-
Costos de estructuración de financiamiento	18(f)	(30,240)	-
Pago de dividendos	19(e)	-	(61,138)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>		<b>57,638</b>	<b>(29,696)</b>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		12,439	(30,856)
Diferencia en cambio		(1,003)	(1,020)
<b>Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<b>240,481</b>	<b>272,357</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	6(a)	<b>251,917</b>	<b>240,481</b>
<b>Transacciones que no afectaron los flujos de efectivo:</b>			
Aumento de la provisión para cierre de minas	13(a)	14,557	16,695
Pasivo por compra de interés minoritario	17(a)	2,067	673
Aumento por operaciones de financiamiento a proveedores	18(a)	5,108	3,772
Actualización de compromisos de pagos futuros	17(a)	-	(7,000)
Depreciación capitalizada como costos de desarrollo	13(b)	1,638	285
Aumento de activo por derecho de uso	15(a)	6,672	159

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## Minsur S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

#### 1. Identificación 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 y 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). Como se explica en la nota 3.1(e), la inversión en Inversiones Cordillera del Sur Ltda. se contabiliza como una inversión en asociada.

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 31 de diciembre de 2018 el Grupo 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, ubicado en la provincia de Nazca, región Ica, cuya inversión estimada asciende a US\$1,600 millones y se estima que tenga una producción promedio anual de 181,000 toneladas de concentrado de cobre y 51,500 toneladas de cátodos de cobre, la cual se espera lograr a partir del año 2020 o a inicios del año 2021. Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo realizó desembolsos por aproximadamente por

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

US\$263,437,000 a través de la subsidiaria Marcobre, los cuales fueron destinados principalmente para la fase de construcción del proyecto, ver nota 13(c).

La construcción del proyecto viene siendo financiada con los aportes de los accionistas y a través de un préstamo sindicado de un grupo de instituciones financieras hasta por un importe US\$900,000,000, ver nota 18(e). La administración y supervisión del proyecto ha sido encargada a Ausenco S.A., empresa con la cual la subsidiaria Marcobre S.A.C. ha firmado un contrato de Engineering, Procurement, Construction Management (EPCM) de fecha 7 de noviembre de 2017 que estará vigente hasta la culminación del contrato del proyecto Mina Justa. La expectativa de la Gerencia, es estar en condiciones de empezar la producción a inicios del año 2021, sujeto a la obtención de los permisos necesarios y de las aprobaciones medioambientales.

### (b.2) Proyecto de relaves de estaño B2

Minsur S.A. viene desarrollando el proyecto de relaves de estaño B2 ubicado en la mina San Rafael cuya inversión estimada asciende a US\$200 millones. El proyecto consiste en extraer estaño de un antiguo relave a través de un proceso productivo a realizarse en la futura planta de reaprovechamiento de relaves. El inicio de la producción se estima para fines del año 2019. Al 31 de diciembre de 2018, se realizaron inversiones por aproximadamente US\$77,675,000, los cuales fueron destinados principalmente a la fase de construcción, ver nota 13(c).

### (c) 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, sociedades holding cuyos activos correspondían a acciones de otras sociedades del Grupo con fecha efectiva 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 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") relacionados con activos y pasivos de las subsidiarias Minera Sillustani S.A.C y Compañía Minera Barbastro S.A.C. Esta escisión tuvo como fecha efectiva 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 emitió acciones que se entregaron a los accionistas de Cumbres Andinas

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

en las mismas proporciones que tienen en esta última a la fecha de entrada en vigencia de la escisión. Esta escisión no tuvo ningún impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

(c.3) Venta de participación minoritaria de Cumbres Andinas S.A.C.

En la Junta General de Accionistas de la Compañía del 23 de abril de 2018, se aprobó la venta del 40 por ciento de las acciones de Cumbres Andinas S.A.C. a Inversiones Alxar S.A. por un precio de venta de aproximadamente US\$182,397,000, cuyo cierre fue completado el 31 de mayo de 2018. Como consecuencia de esta operación y de acuerdo a lo establecido por la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", el Grupo reconoció la ganancia neta del impuesto a la renta y participación de trabajadores atribuibles a la transacción por US\$39,389,000 en el rubro "otras reservas" del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto. En adición, el Grupo ha reconocido en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto una pérdida ascendente a US\$7,400,000 en el rubro "Otras reservas" con relación a las obligaciones asumidas en el contrato de transferencia de acciones denominado "Purchase Agreement" entre Minsur y Alxar International SpA como accionistas propietarios del 100 por ciento de las acciones de Cumbres Andinas S.A.C.

(d) Estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y de las siguientes subsidiarias (conjuntamente, el Grupo):

	Participación en el capital emitido			
	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Directa %	Indirecta %	Directa %	Indirecta %
<b>Subsidiarias en Chile:</b>				
Minera Andes del Sur SPA	-	100.00	-	100.00
<b>Subsidiarias en Brasil:</b>				
Mineração Taboca S.A.	-	100.00	-	100.00
Mamoré Mineração e Metalurgia Ltda.	-	100.00	-	100.00
<b>Subsidiarias en Perú:</b>				
Minera Latinoamericana S.A.C.	99.99	-	99.99	-
Cumbres Andinas S.A.C.	60.00	-	99.98	-
Cumbres de Sur S.A.C.	99.98	-	99.98	-
Compañía Minera Barbaastro S.A.C.	-	99.99	-	99.99
Minera Sillustani S.A.C.	-	99.99	-	99.99
Marcobre S.A.C.	-	100.00	-	100.00

A continuación, se presenta un breve resumen de las actividades de las empresas que se incorporan en los estados financieros consolidados:

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Minera Andes del Sur SPA. -  
El objeto social de esta subsidiaria es la exploración y explotación de propiedades mineras que se adquieran u obtengan y que faciliten o permitan la explotación de las sustancias minerales contenidas en las mismas.
- Mineração Taboca S.A. -  
Es una empresa minera que se dedica a operar la mina Pitinga, ubicada en la región noreste del estado de Amazonas, en la República Federativa de Brasil. Esta mina tiene principalmente recursos de estaño, así como otros minerales. Taboca también opera la fundición de Pirapora ubicada en Sao Paulo.
- Mamoré Mineração e Metalurgia Ltda. -  
El objeto social de esta subsidiaria es la operación de la planta de fundición de Pirapora en Sao Paulo, Brasil.
- Minera Latinoamericana S.A.C. -  
A través de esta subsidiaria se mantienen inversiones en Mineração Taboca S.A. y subsidiaria, así como en Inversiones Cordillera del Sur Ltda. y subsidiarias y en Minera Andes del Sur S.P.A.
- Cumbres Andinas S.A.C. -  
Actualmente la actividad de esta subsidiaria se limita a la tenencia del 100 por ciento de acciones de la empresa minera Marcobre S.A.C. empresa del sector minero que se encuentra en etapa de construcción.
- Cumbres del Sur S.A.C. -  
El objeto social de esta subsidiaria es la exploración y explotación de derechos mineros y en general, cualquiera de las actividades directa o indirectamente comprendidas en la actividad minera. Actualmente, las actividades de esta subsidiaria se limitan a la inversión en empresas mineras en etapa de exploración (Minera Sillustani S.A.C. y Compañía Minera Barbastro S.A.C.).
- Compañía Minera Barbastro S.A.C. -  
El objeto social de esta subsidiaria es la exploración y explotación de derechos mineros. Actualmente se dedica a exploración de concesiones mineras de la unidad minera Marta, ubicada en el paraje de Tinyaclla, distrito de Huando, provincia y región de Huancavelica.
- Minera Sillustani S.A.C. -  
El objeto social de esta subsidiaria es la exploración de minas y canteras, y el desarrollo de los proyectos mineros de tungsteno Palca 11 y Hacienda de Beneficia Rocío 2, ubicados en San Antonio de Putina, región Puno. Actualmente se dedica principalmente a la rehabilitación y remediación de los proyectos mineros de la unidad minera Regina en Puno.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Marcobre S.A.C. -  
El objeto social de esta subsidiaria es el desarrollo de actividades mineras en Perú, pudiendo realizar y celebrar operaciones y contratos relacionados con estas actividades, en forma directa o indirecta, por cuenta propia o a través de terceros. En la actualidad sus actividades se orientan sustancialmente al estudio del proyecto cuprífero Mina Justa, que se encuentra en etapa de construcción, ubicado aproximadamente a 400 kilómetros al sureste de Lima, en la región Ica, ver letra (b.1).
  
- (e) Aprobación de los estados financieros consolidados -  
Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017 (fecha de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF 9, 15 y 16) fueron aprobados para su emisión por la Gerencia del Grupo el 15 de marzo de 2019 y, en su opinión, serán aprobados sin modificaciones en la Sesión de Directorio y en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo en el transcurso del primer trimestre de 2019.

### 2. Bases de preparación y otras políticas contables significativas

#### 2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros consolidados del Grupo 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 31 de diciembre de 2018.

Los estados financieros consolidados 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, activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultado integral y los instrumentos financieros derivados los cuales se presentan a su valor razonable.

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

Los presentes estados financieros consolidados brindan información comparativa respecto del período anterior.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 2.2. Bases de consolidación -

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

Se tiene control cuando el Grupo está expuesto, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión.

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

El Grupo revisa si tiene o no control sobre una entidad cuando los hechos y circunstancias indican que se han producido cambios en uno o más de los tres elementos de control. La consolidación de una subsidiaria empieza cuando el Grupo obtiene control de la subsidiaria y cesa cuando el Grupo deja de tener control sobre esa subsidiaria. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo deja de tener control sobre dicha subsidiaria. Cuando la participación del Grupo es inferior al 100 por ciento, el interés atribuible a los accionistas no controladores se refleja en las participaciones no-controladoras (en adelante PNC).

El estado consolidado de resultado y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a los propietarios controladores y no controladores, incluso si esto resulta en intereses no controladores con saldo negativo. Cuando es necesario, se hacen ajustes a los estados financieros separados de las subsidiarias para alinear sus políticas contables con las del Grupo.

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

Si el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, se da de baja en cuentas los activos y pasivos relacionados, participación no controladora y otros componentes del patrimonio, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en el estado consolidado de resultados. Cualquier inversión retenida es reconocida al valor razonable.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

#### Adopción de nuevas normas contables -

En el ejercicio 2018, el Grupo ha adoptado las nuevas normas emitidas por el IASB, en vigencia a partir del 1 de enero de 2018; específicamente la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes" y la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Asimismo, a partir del 1 de enero de 2018 se ha adoptado de forma anticipada la NIIF 16 "Arrendamientos", cuya aplicación obligatoria es a partir del 1 de enero de 2019.

El Grupo ha registrado los impactos que resultaron de la adopción de estas normas y los ha incorporado en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

La descripción de los principales cambios y el impacto estimado, en cuanto fuera aplicable, se detallan a continuación:

#### - 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, el Grupo ha utilizado el enfoque retrospectivo completo señalado por la norma. Como resultado de ello, el Grupo ha cambiado su política contable de ingresos conforme se detalla en la nota 2.4(m) y principalmente se relaciona al siguiente asunto:

#### - Obligaciones de desempeño en ventas CIF y CFR

El Grupo vende una parte importante del metálico de estaño bajo los incoterm CIF (Cost, Insurance and Freight) y CFR (Cost and Freight), en los que la Gerencia ha identificado dos obligaciones de desempeño distintas: (i) la venta del producto final y (ii) las actividades de gestión logística (transporte y seguro) que el Grupo 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.

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 determinó un impacto en el patrimonio del Grupo al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2017, sin embargo, en la presentación del estado consolidado de resultados al 31 de diciembre de 2017, las partidas de costo de venta y gastos de ventas han variado en US\$3,093,000.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Consideraciones sobre "Principal" y "Agente" para los servicios de flete y envío  
Como se indicó anteriormente, en algunas ventas CIF y CFR, el Grupo es responsable de proporcionar servicios de flete y envío. Si bien el Grupo no proporciona ni opera los buques o camiones, el Grupo ha determinado que es el principal en estos acuerdos porque concluyó que controla los servicios especificados antes de que se proporcionen al cliente. Esto es sobre la base de que el Grupo obtiene el control de un derecho a los servicios de flete y envío luego de celebrar el contrato con el cliente, pero antes de que estos servicios se proporcionen al cliente.

Los términos del contrato entre el Grupo y el proveedor de servicios le otorgan al Grupo la capacidad de dirigir al proveedor de servicios para que proporcione los servicios especificados en nombre del Grupo. Además, el Grupo ha concluido que los siguientes indicadores proporcionan evidencia de que controla los servicios de flete y envío antes de que se proporcionen al cliente:

- El Grupo es el principal responsable del cumplimiento del compromiso de proporcionar servicios de flete y envío. Aunque el Grupo ha contratado a un proveedor de servicios para realizar los servicios comprometidos al cliente, es el propio Grupo el responsable de garantizar que los servicios se realicen y sean aceptables para el cliente (es decir, el Grupo es responsable del cumplimiento del compromiso incluido en el contrato, independientemente de si el Grupo realiza los servicios por sí mismo o contrata a un proveedor de servicios externo para que realice los servicios).
  - El Grupo tiene discreción para establecer el precio de los servicios para el cliente, toda vez que este se negocia directamente con el cliente.
- 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.

Para la transición a la NIIF 9, el Grupo ha utilizado el enfoque retrospectivo completo señalado por la norma. Como resultado de ello, el Grupo ha cambiado su política contable de instrumentos financieros conforme se detalla en la nota 2.4(b). Los aspectos asociados a contabilidad de cobertura y modificaciones de pasivos no tienen impacto en la aplicación inicial de NIIF 9 para el Grupo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los principales impactos resultantes de la aplicación inicial de la NIIF 9 se asocian con aspectos de clasificación, medición y deterioro de los 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
- valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 se basa tanto en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado como en las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos instrumentos. La norma elimina las categorías existentes de NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas 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 se describen a continuación:

- Ciertas ventas de metálico de estaño que efectúa el Grupo 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 (en adelante "QP"), utilizando el estimado más reciente de metálico de estaño (basado en los resultados iniciales del ensayo) y el precio forward estimado. Con la NIC 39 anterior, en las ventas con precios provisionales se identificó un derivado implícito, el mismo que era separado y 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 consolidado de resultados.

La NIIF 15 requiere 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, debido a que la NIIF 9 eliminó la probabilidad de separar los derivados implícitos en los activos financieros y dado que este activo no pasa la prueba de ser un activo de sólo pago de principal e intereses (en adelante "SPPI"), por lo que tienen que medirse íntegramente a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable se presentan en el rubro "Ventas netas" del estado consolidado de resultados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Como resultado de este cambio, el Grupo ha determinado que la clasificación apropiada para estos instrumentos será de valor razonable con cambios en 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.

- El Grupo mantenía inversiones en fondos mutuos en la categoría de inversiones disponibles para la venta medidas a su valor razonable con cambios en otro resultado integral. Con la aplicación de la NIIF 9, estas inversiones no pasan la prueba de ser SPPI, por lo que tienen que reconocerse a su valor razonable con cambios en resultados.
- El Grupo mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio en BBVA España y en Rímac Seguros y Reaseguros, que eran clasificadas como a valor razonable con cambios en resultados. Con la aplicación de la NIIF 9, el Grupo 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). La NIIF 9 requiere que se registren las PCE de todos sus activos financieros, excepto aquellos que se lleven a valor razonable con efecto en resultados y las acciones, estimando la misma sobre 12 meses o por toda la vida del instrumento financiero ("lifetime"). Conforme con lo establecido en la norma, el Grupo aplicará el enfoque simplificado (que estima la pérdida por toda la vida del instrumento financiero), para las cuentas por cobrar comerciales, y el enfoque general para los otros activos financieros; el mismo que requiere evaluar si se presenta o no un incremento de riesgo significativo para determinar si la pérdida debe estimarse en base a 12 meses después de la fecha de reporte o durante toda la vida del activo.

De la aplicación de este nuevo concepto de PCE, el Grupo ha determinado los siguientes impactos en sus estados financieros consolidados:

- Las cuentas por cobrar provenientes de ventas con precio provisional reconocidas al costo amortizado requerían una evaluación de deterioro. Con la aplicación de la NIIF 9, estas partidas se medirán a su valor razonable con cambios en resultados, por lo que ya no será requerida la evaluación de deterioro.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Las cuentas por cobrar comerciales provenientes de otras ventas, serán sometidas a evaluación de deterioro aplicando el enfoque simplificado. Sin embargo, el Grupo 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 espera que el nivel de riesgo crediticio en el futuro se deteriore significativamente.
- NIIF 16 “Arrendamientos”  
La NIIF 16 introduce nuevos criterios para reconocer, medir, presentar y revelar los arrendamientos y requiere a los arrendatarios reconocer todos los arrendamientos bajo un único modelo similar a la contabilidad de arrendamientos financieros de la NIC 17. La norma incluye dos excepciones para los arrendatarios: a) arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor y b) arrendamientos a corto plazo. A la fecha de inicio de cada contrato de arrendamiento, el arrendatario debe 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. Asimismo, se requiere reconocer separadamente el gasto por interés y depreciación del derecho de uso del activo.

Para la transición a la NIIF 16, el Grupo ha decidido adoptar de manera anticipada la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2018, aplicando el enfoque retrospectivo completo. Como resultado de ello, el Grupo ha cambiado su política contable para los contratos de arrendamiento conforme se detalla en la nota 2.4(g).

El principal impacto de la aplicación de la NIIF 16 para el Grupo es el reconocimiento de activos por derecho de uso de los contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 y CINIIF 4. El Grupo no aplicó la norma a contratos que no hubieran sido identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 y CINIIF 4.

Asimismo, el Grupo utilizó la excepción de la norma en los contratos de arrendamiento en donde el plazo del arrendamiento termina en doce meses luego de la fecha de adopción inicial y en los contratos de arrendamientos en donde el activo subyacente es de bajo valor.

### Cambio de política contable de capitalización de los costos de desarrollo -

Durante el 2018, el Grupo modificó su política contable de capitalización de costos de desarrollo y por tanto empezó a capitalizar los costos de administración directamente relacionados al desarrollo de sus proyectos mineros. Considerando que este es un cambio de una política contable, siguiendo lo establecido por la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, el Grupo reexpresó sus estados financieros consolidados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Hasta el 31 de diciembre de 2017, el Grupo registraba los gastos administrativos directamente relacionados al desarrollo de sus proyectos mineros como gastos en el estado consolidado de resultados; con base al cambio de su política contable, a partir del 1 de enero de 2017, el Grupo ha reclasificado estos como parte de los costos de desarrollo en el estado consolidado de situación financiera.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Estado consolidado de situación financiera	Saldo al 1 de enero de 2017 (Auditado) US\$(000)	Impactos por cambio de política contable de capitalización de costos de desarrollo US\$(000)	Impactos NIIF 9 US\$(000)	Impactos NIIF 15 US\$(000)	Impactos NIIF 16 US\$(000)	Saldo al 1 de enero de 2017 (Reexpresado) US\$(000)
<b>Activos corrientes</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	272,357	-	-	-	-	272,357
Otros activos financieros	111,159	-	-	-	-	111,159
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	98,937	-	(302)	-	-	98,635
Instrumentos financieros derivados	394	-	-	-	-	394
Inventarios, neto	100,215	-	-	-	-	100,215
Inversiones financieras disponibles para la venta	36,890	-	(36,890)	-	-	-
Activos financieros con cambios en otros resultados integrales	-	-	42,962	-	-	42,962
Activos disponible para la venta	3,270	-	-	-	-	3,270
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6,072	-	(6,072)	-	-	-
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	338	-	-	-	-	338
Servicios y gastos contratados por anticipado	2,140	-	-	-	-	2,140
<b>Total activo corriente</b>	<b>631,772</b>	<b>-</b>	<b>(302)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>631,470</b>
<b>Activos no corrientes</b>						
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	53,664	-	-	-	-	53,664
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 asociadas	345,523	-	-	-	-	345,523
Propiedad, planta y equipo, neto	525,934	-	-	-	42	525,976
Activos intangibles, neto	390,688	2,412	-	-	-	393,100
Activos por derecho de uso, neto	-	-	-	-	24,816	24,816
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	85,795	(783)	946	-	52	86,010
Saldo a favor por impuestos a las ganancias	181	-	-	-	-	181
Servicios y gastos contratados por anticipado	1	-	-	-	-	1
<b>Total activo no corriente</b>	<b>1,530,596</b>	<b>1,629</b>	<b>946</b>	<b>-</b>	<b>24,910</b>	<b>1,558,081</b>
<b>Total activo</b>	<b>2,162,368</b>	<b>1,629</b>	<b>644</b>	<b>-</b>	<b>24,910</b>	<b>2,189,551</b>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estado consolidado de situación financiera	Saldo al 1 de enero de 2017 (Auditado) US\$(000)	Impactos por cambio de política contable de capitalización de costos de desarrollo US\$(000)	Impactos NIIF 9 US\$(000)	Impactos NIIF 15 US\$(000)	Impactos NIIF 16 US\$(000)	Saldo al 1 de enero de 2017 (Reexpresado) US\$(000)
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones financieras	106,781	-	-	-	14,907	121,688
Cuentas por pagar comerciales y diversas	141,798	-	-	-	-	141,798
Instrumentos financieros derivados	5,487	-	-	-	-	5,487
Impuestos a las ganancias por pagar	9,319	-	-	-	-	9,319
Provisiones	33,959	-	-	-	-	33,959
Derivado implícito por venta de estaño	165	-	(165)	-	-	-
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>297,509</b>	<b>-</b>	<b>(165)</b>	<b>-</b>	<b>14,907</b>	<b>312,251</b>
Porción no corriente de las obligaciones financieras	444,730	-	-	-	10,339	455,069
Cuentas por pagar diversas	39,450	-	-	-	-	39,450
Provisiones a largo plazo	146,470	-	-	-	-	146,470
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto.	38,272	-	-	-	-	38,272
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>668,922</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,339</b>	<b>679,261</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>966,431</b>	<b>-</b>	<b>(165)</b>	<b>-</b>	<b>25,246</b>	<b>991,512</b>
<b>Patrimonio</b>						
Capital social	601,269	-	-	-	-	601,269
Acciones de inversión	300,634	-	-	-	-	300,634
Reserva legal	120,261	-	-	-	-	120,261
Utilidades reinvertidas	39,985	-	-	-	-	39,985
Otras reservas	36,481	-	-	-	-	36,481
Reserva facultativa	424	-	-	-	-	424
Resultado acumulado por traslación	(174,543)	-	-	-	-	(174,543)
Resultados no realizados	(380)	-	(8,677)	-	-	(9,057)
Resultados acumulados	271,616	1,629	9,486	-	(336)	282,395
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la controladora</b>	<b>1,195,747</b>	<b>1,629</b>	<b>809</b>	<b>-</b>	<b>(336)</b>	<b>1,197,849</b>
Participación de los accionistas no controladores	190	-	-	-	-	190
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1,195,937</b>	<b>1,629</b>	<b>809</b>	<b>-</b>	<b>(336)</b>	<b>1,198,039</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>2,162,368</b>	<b>1,629</b>	<b>644</b>	<b>-</b>	<b>24,910</b>	<b>2,189,551</b>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Ajustes a las de partidas al estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 -

Estado consolidado de situación financiera	Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado) US\$(000)	Impacto inversiones en asociadas US\$(000)	Impactos por cambio de política contable de capitalización de costos de desarrollo US\$(000)	Impactos NIIF 9 US\$(000)	Impactos NIIF 15 US\$(000)	Impactos NIIF 16 US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado) US\$(000)
<b>Activos corrientes</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	240,481	-	-	-	-	-	240,481
Otros activos financieros	160,444	-	-	-	-	-	160,444
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	103,423	-	-	486	-	-	103,909
Instrumentos financieros derivados	315	-	-	-	-	-	315
Inventarios, neto	110,078	-	-	-	-	-	110,078
Derivado implícito por venta de estaño	601	-	-	(601)	-	-	-
Inversiones financieras disponibles para la venta	2,935	-	-	(2,935)	-	-	-
Activos financieros con cambios en otros resultados integrales	-	-	-	40,052	-	-	40,052
Activos disponibles para la venta	3,168	-	-	-	-	-	3,168
Activos financieros con cambios en resultados	37,117	-	-	(37,117)	-	-	-
Saldos a favor por impuesto a las ganancias	345	-	-	-	-	-	345
Servicios y gastos contratados por anticipado	1,965	-	-	-	1	-	1,966
<b>Total activo corriente</b>	<b>660,872</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(115)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>660,758</b>
<b>Activos no corrientes</b>							
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	62,702	-	-	-	-	-	62,702
Activo financiero al valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	131,713	-	-	131,713
Inversiones financieras disponibles para la venta	131,713	-	-	(131,713)	-	-	-
Inversiones en asociadas	303,307	810	-	-	-	-	304,117
Propiedad, planta y equipo, neto	508,558	-	450	-	-	54	509,062
Activos intangibles, neto	465,901	-	6,445	-	-	-	472,346
Activos por derecho de uso, neto	-	-	-	-	(1)	24,976	24,975
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	136,744	-	(2,319)	940	-	128	135,493
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	4	-	-	-	-	-	4
<b>Total activo no corriente</b>	<b>1,608,929</b>	<b>810</b>	<b>4,576</b>	<b>940</b>	<b>(1)</b>	<b>25,158</b>	<b>1,640,412</b>
<b>Total activo</b>	<b>2,269,801</b>	<b>810</b>	<b>4,576</b>	<b>825</b>	<b>-</b>	<b>25,158</b>	<b>2,301,170</b>



Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estado consolidado de situación financiera	Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado) US\$(000)	Impacto inversiones en asociadas US\$(000)	Impactos por cambio de política contable de capitalización de costos de desarrollo US\$(000)	Impactos NIIF 9 US\$(000)	Impactos NIIF 15 US\$(000)	Impactos NIIF 16 US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado) US\$(000)
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones financieras	69,882	-	-	-	-	10,517	80,399
Cuentas por pagar comerciales y diversas	151,385	-	-	-	-	-	151,385
Instrumentos financieros derivados	476	-	-	-	-	-	476
Impuesto a las ganancias por pagar	4,354	-	-	-	-	-	4,354
Provisiones	23,690	-	-	-	-	-	23,690
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>249,787</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,517</b>	<b>260,304</b>
Porción no corriente de las obligaciones financieras	520,252	-	-	-	-	15,102	535,354
Cuentas por pagar diversas	31,641	-	-	-	-	-	31,641
Provisiones a largo plazo	160,948	-	-	-	-	-	160,948
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	102,189	-	-	-	-	-	102,189
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>815,030</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15,102</b>	<b>830,132</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>1,064,817</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25,619</b>	<b>1,090,436</b>
<b>Patrimonio</b>							
Capital social	601,269	-	-	-	-	-	601,269
Acciones de inversión	300,634	-	-	-	-	-	300,634
Reserva legal	120,261	-	-	-	-	-	120,261
Utilidades reinvertidas	39,985	-	-	-	-	-	39,985
Otras reservas	13,687	-	-	-	-	-	13,687
Reserva facultativa	424	-	-	-	-	-	424
Resultado acumulado por traslación	(166,977)	-	-	-	-	-	(166,977)
Resultados no realizados	4,628	-	-	(3,691)	-	-	937
Resultados acumulados	290,903	810	4,576	4,516	-	(461)	300,344
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la controladora</b>	<b>1,204,814</b>	<b>810</b>	<b>4,576</b>	<b>825</b>	<b>-</b>	<b>(461)</b>	<b>1,210,564</b>
Participación de los accionistas no controladores	170	-	-	-	-	-	170
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1,204,984</b>	<b>810</b>	<b>4,576</b>	<b>825</b>	<b>-</b>	<b>(461)</b>	<b>1,210,734</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>2,269,801</b>	<b>810</b>	<b>4,576</b>	<b>825</b>	<b>-</b>	<b>25,158</b>	<b>2,301,170</b>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Ajustes a las partidas del estado consolidado de resultados al 31 de diciembre de 2017 -

Estado consolidado de resultados	Por el período terminado el 31 de diciembre de 2017 (Auditado) US\$(000)	Impacto inversiones en asociadas US\$(000)	Impactos por cambio de política contable de capitalización de costos de desarrollo US\$(000)	Impactos NIIF 9 US\$(000)	Impactos NIIF 15 US\$(000)	Impactos NIIF 16 US\$(000)	Por el período terminado el 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado) US\$(000)
Ventas netas	672,101	-	-	23	-	-	672,124
Costo de ventas	(413,362)	-	-	-	(3,093)	754	(415,701)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>258,739</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>(3,093)</b>	<b>754</b>	<b>256,423</b>
Gastos de administración	(48,590)	-	3,143	-	-	75	(45,372)
Gasto de ventas	(7,036)	-	-	-	3,093	-	(3,943)
Gastos de exploración y estudios	(38,945)	-	1,142	-	-	-	(37,803)
Pérdida por deterioro	(26,910)	-	(250)	-	-	-	(27,160)
Otros, neto	16,226	-	-	-	-	-	16,226
<b>Total gastos de operación</b>	<b>(105,255)</b>	<b>-</b>	<b>4,035</b>	<b>-</b>	<b>3,093</b>	<b>75</b>	<b>(98,052)</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>153,484</b>	<b>-</b>	<b>4,035</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>829</b>	<b>158,371</b>
Ingresos financieros	13,824	-	-	-	-	-	13,824
Costos financieros	(43,369)	-	450	-	-	(960)	(43,879)
Ganancia por inversión en asociadas, neta	13,002	810	-	-	-	-	13,812
Ganancia en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9,837	-	-	(6,934)	-	-	2,903
Dividendos recibidos	315	-	-	-	-	-	315
Diferencia en cambio, neta	(3,470)	-	-	-	-	(72)	(3,542)
<b>Total otros gastos, neto</b>	<b>(9,861)</b>	<b>810</b>	<b>450</b>	<b>(6,934)</b>	<b>-</b>	<b>(1,032)</b>	<b>(16,567)</b>
<b>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</b>	<b>143,623</b>	<b>810</b>	<b>4,485</b>	<b>(6,911)</b>	<b>-</b>	<b>(203)</b>	<b>141,804</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(63,143)	-	(1,537)	1,942	-	77	(62,661)
<b>Utilidad neta</b>	<b>80,480</b>	<b>810</b>	<b>2,948</b>	<b>(4,969)</b>	<b>-</b>	<b>(126)</b>	<b>79,143</b>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Ajustes a las partidas del estado consolidado de otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2017 -

Estado consolidado de otros resultados integrales	Por el período terminado el 31 de diciembre de 2017 (Auditado) US\$(000)	Impacto inversiones en asociadas US\$(000)	Impactos por cambio de política contable de capitalización de costos de desarrollo US\$(000)	Impactos NIIF 9 US\$(000)	Impactos NIIF 15 US\$(000)	Impactos NIIF 16 US\$(000)	Por el período terminado el 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado) US\$(000)
<b>Utilidad neta</b>	80,480	810	2,948	(4,969)	-	(126)	79,143
Otros resultados integrales que se reclasifican a resultados en períodos posteriores :		-					
Diferencia por traslación	7,566	-	-	-	-	-	7,566
Resultados no realizados en inversiones	5,852	-	-	7,072	-	-	12,924
Impuesto a las ganancias	(844)	-	-	(2,086)	-	-	(2,930)
<b>Total otros resultados integrales</b>	<b>12,574</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,986</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17,560</b>
<b>Total otras resultados integrales del año, neto de su impuesto a las ganancias</b>	<b>93,054</b>	<b>810</b>	<b>2,948</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>(126)</b>	<b>96,703</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, la aplicación de la NIIF 16 resultó en cambios en la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo del periodo 2017. Los pagos de enero a diciembre de 2017 por arrendamiento ascienden a US\$15,943,000 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 consolidado de flujos de efectivo reestructurado como parte de las actividades de financiamiento.

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia para los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2018; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros consolidados del Grupo y, por lo tanto, no han sido reveladas. El Grupo a excepción de la NIIF 16 no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

### 2.4. 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 y por el cambio de la política contable de los costos de desarrollo; las demás políticas adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2017:

#### (a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado consolidado de flujos de efectivo incluye todos los saldos en efectivo, bancos y depósitos a plazo, con vencimiento menor o igual a tres meses desde su fecha de adquisición.

Para efecto de presentación en el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo, depósitos a plazo e inversiones de alta liquidez, cuyo vencimiento original es de tres meses o menos.

Aquellos depósitos a plazo e inversiones cuyo vencimiento original es de más de tres meses se presentarán en el rubro "Otros activos financieros" del estado consolidado de situación financiera.

#### (b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

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

##### (i) Activos financieros -

###### *Reconocimiento y medición inicial*

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos financieros del Grupo incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

### *Medición posterior -*

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes tres categorías:

- Costo amortizado (instrumentos de deuda),
- Al valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de patrimonio) y
- Al valor razonable con cambios en resultados.

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

### *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 mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los 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 de la tasa de interés efectiva y están sujetos a pérdidas por deterioro. Cualquier ganancia o pérdida por la baja en cuentas, modificación o deterioro se reconoce en resultados.

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

### *Valor razonable con cambios en otro resultado integral - Instrumentos de deuda*

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 cumple 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El ingreso por intereses calculado bajo el método de la tasa de interés efectiva, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados. Los cambios del valor razonable 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 al estado consolidado de resultados.

El Grupo no cuenta con este tipo de activos financieros.

### *Valor razonable con cambios en otro resultado integral - Instrumentos de patrimonio*

En el reconocimiento inicial, el Grupo puede elegir clasificar irrevocablemente sus inversiones en acciones como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando cumple la definición de instrumento de patrimonio de acuerdo a la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación" y no es mantenida para negociación. Esta clasificación es determinada individualmente por cada instrumento.

Las ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable de estos instrumentos se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican al estado consolidado de resultados. Los dividendos se reconocen como ingreso en el estado consolidado de resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. El Grupo ha clasificado ciertas inversiones en acciones como activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral, ver nota 9.

### *Valor razonable con cambios en resultados -*

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados desde su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los activos financieros cuyos flujos de efectivo no son únicamente pagos del principal e intereses son clasificados y medidos a valor razonable con cambios en resultados, sin considerar su modelo de negocio. A pesar de los criterios señalados anteriormente para instrumentos de deuda clasificados al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, los instrumentos de deuda podrían ser clasificados a valor razonable con cambios en resultados si se elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento contable.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan en el estado consolidado de situación financiera con los cambios netos en su valor razonable reconocidos en el estado consolidado de resultados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo ha clasificado ciertas inversiones en acciones como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ver nota 10.

Los derivados implícitos dentro de un contrato híbrido que contiene un activo financiero como anfitrión no son contabilizados por separado. El activo financiero anfitrión (cuenta por cobrar comercial) junto con el derivado implícito se registran como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

### *Baja en cuentas -*

El Grupo 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, el Grupo 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 el Grupo.

### *Deterioro -*

El Grupo 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, el Grupo aplica el enfoque general que implica estimar pérdidas esperadas de 12 meses o sobre la totalidad del plazo del instrumento, dependiendo de si hay un aumento significativo de riesgo de crédito (excepto en casos en que el Grupo 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, el Grupo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos.

### (ii) Pasivos financieros -

#### *Reconocimiento y medición inicial -*

Los pasivos financieros se clasifican al momento de reconocimiento inicial como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar diversas y obligaciones financieras.

### Medición posterior -

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 consolidado de otros 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 integral 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 consolidado de resultados.

### Baja en cuentas -

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



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iv) Valor razonable -

El Grupo mide sus instrumentos financieros, tales como derivados implícitos, instrumentos financieros de cobertura, sus activos financieros con cambios en otros resultados integrales y activos financieros al valor razonable con cambios en resultados a la fecha del estado consolidado de situación financiera cuyo efecto se verá reflejado en el estado consolidado de resultados. Los valores razonables de los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado se revelan en la nota 37.

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

Todos los activos y pasivos que se registran al valor razonable o por los cuales se revelan valores razonables en los estados financieros consolidados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación:

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

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

(c) Transacciones en moneda extranjera -

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

*Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente registradas por las entidades del Grupo a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha de reporte. Todas las diferencias que surjan de liquidar o convertir estas partidas monetarias se registran en el estado consolidado de resultados. Las partidas no monetarias, registradas en términos de costos históricos, se convierten usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones originales.

Reexpresión a dólares estadounidenses de los estados financieros de las subsidiarias - Los estados financieros de algunas subsidiarias están expresados en su moneda funcional (soles para el caso de Minera Sillustani S.A.C. y Compañía Minera Barbastro S.A.C., pesos chilenos para el caso de Minera Andes del Sur S.P.A. y reales brasileños para el caso de Mineração Taboca S.A. y subsidiarias), por lo que son posteriormente trasladados a dólares estadounidenses. Para esto último, todos los activos y pasivos se trasladan al tipo de cambio de cierre de venta vigente al cierre de cada ejercicio, y todas las cuentas de patrimonio se trasladan utilizando los tipos de cambio de las fechas de las transacciones.

Las partidas de ingresos y gastos, son trasladadas utilizando un tipo de cambio promedio venta, en los casos en que el tipo de cambio promedio no se aproxime al tipo de cambio de la fecha de transacción, se utiliza el tipo de cambio de la fecha de transacción. Las diferencias de traslación generadas se muestran en otros resultados integrales del estado consolidado de otros resultados integrales.

Resultado por traslación de asociadas -

En la determinación del valor de participación patrimonial de algunas asociadas cuya (Inversiones Cordillera del Sur Ltda., que prepara sus estados financieros en pesos chilenos, Rímac Seguros y Reaseguros (hasta agosto de 2017) y Futura Consorcio Inmobiliario S.A., que preparan sus estados financieros en soles) moneda funcional es distinta a la moneda funcional del Grupo se calcula una diferencia por traslación la misma que es resultado de la traslación de los saldos a cada fecha de cierre. Las diferencias generadas se muestran en otros resultados integrales del estado consolidado de otros resultados integrales.

(d) Inventarios -

Los productos terminados y en proceso están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en los que se incurre para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

*Materiales y suministros -*

- Costo de compra utilizando el método promedio ponderado.

*Productos terminados, productos en proceso y mineral en cancha -*

- El costo de los suministros y materiales directos, los servicios recibidos de terceros, la mano de obra directa y un porcentaje de los gastos indirectos, excluyendo los costos de financiamiento y las diferencias de cambio.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Existencias por recibir -*

- Costo de compra.

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

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

### (e) Inversiones en asociadas -

Una asociada es una entidad en la cual el Grupo tiene una influencia significativa.

Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones sobre políticas financieras y operativas de la asociada, pero sin ejercer control sobre dichas políticas.

Las inversiones en asociadas se registran usando el método de participación patrimonial.

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

El estado consolidado de resultados refleja la participación del Grupo en los resultados de las operaciones de las asociadas.

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Después de la aplicación del método de participación patrimonial, el Grupo determina si es necesario reconocer una pérdida adicional por deterioro de las inversiones en asociadas.

En cada fecha de reporte, el Grupo determina si hay una evidencia objetiva de que la inversión en la asociada ha perdido valor. Si fuera el caso, el Grupo calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la asociada y su valor en libros, y reconoce la pérdida en el estado consolidado de resultados.

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

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

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

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

El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento de un activo después de cumplido su período de uso se incluye en el costo estimado, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

### *Depreciación -*

#### *Método de unidades de producción*

La depreciación de los activos directamente relacionados a las operaciones de mina, es calculada utilizando el método de unidades de producción, el cual está basado en las reservas económicamente recuperables de cada unidad minera.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Método de línea recta*

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

	<b>Años</b>
Edificios y construcciones de la unidad minera San Rafael	Entre 2 y 5
Edificios y construcciones de la unidad minera Pucamarca	Entre 3 y 5
Edificios y construcciones de la planta de fundición Pisco	Entre 4 y 29
Edificios y construcciones de la unidad minera Taboca	Entre 25 y 36
Maquinaria y equipo	Entre 1 y 6
Muebles, enseres, equipos de cómputo, comunicación y seguridad	Entre 2 y 10
Unidades de transporte	Entre 3 y 6

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

### *Baja de activos -*

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

### (g) Arrendamientos -

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere 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 transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Grupo evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. 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;
- el Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- el Grupo tiene el derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso. El Grupo 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, el Grupo tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
  - el Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
  - el Grupo ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, el Grupo 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.

El activo por derecho de uso se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existieran indicios del mismo.

### Pasivo por derecho de uso -

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que se encuentran pendiente de pago a la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o en caso la tasa no pueda ser fácilmente determinada, se aplicándose la tasa incremental de deuda.

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que el Grupo considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluida en los pagos de arrendamientos.

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 o si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación, reconociendo un ajuste en el valor en libros del

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

### Excepciones al reconocimiento -

El Grupo 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. El Grupo no reconoce los pagos de arrendamiento asociados a estos contratos de arrendamiento como un gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

### (h) Costos de remoción de desmonte (costos de desbroce) -

Como parte de sus operaciones mineras, el Grupo incurre en costos de remoción de desmonte (costos de desbroce) durante las etapas de desarrollo y producción. Los costos de desbroce incurridos en la etapa de desarrollo de una mina, antes de que comience la etapa de producción (desbroce de desarrollo), son capitalizados y su tratamiento contable es como se explica en el punto anterior (g).

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

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

Para identificar componentes en un yacimiento, el Grupo trabaja de cerca con el personal del área de operaciones para analizar los planes de mina.

Sustancialmente los costos de desbroce incurridos por el Grupo se relacionan con la producción de inventarios y no con mejores accesos al mineral que será explotado en el futuro.

### (i) Activos intangibles -

Los activos intangibles adquiridos por separados se miden en el reconocimiento inicial al costo.

### *Concesiones mineras -*

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

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

Las concesiones mineras se presentan dentro del rubro "Activos Intangibles, neto" en el estado consolidado de situación financiera.

### *Costos de exploración y evaluación -*

Los costos de exploración y evaluación comprenden las actividades de búsqueda de recursos minerales, la determinación de la viabilidad técnica y la evaluación de la viabilidad comercial de un recurso identificado. Estos costos son cargados a gastos según se incurren hasta el momento en que se determine medianamente la viabilidad técnica y comercial del recurso identificado (estudio de pre-factibilidad). A partir del inicio de la etapa de definición de la viabilidad técnica y comercial de alta precisión (estudio de factibilidad), los costos incurridos se capitalizan. Las actividades de exploración incluyen:

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

### *Costos de desarrollo -*

Cuando se determina que una propiedad minera puede ser económicamente viable; es decir, cuando se determina la existencia de reservas probadas y probables, los costos incurridos para desarrollar dicha propiedad, incluyendo los costos adicionales para delinear el cuerpo del mineral y remover las impurezas que contiene, son capitalizados como costos de desarrollo dentro del rubro "Activos Intangibles, neto". La capitalización de los costos de desarrollo comienza a partir del inicio de la etapa de definición de la viabilidad técnica económica, financiera y comercial de alta precisión (estudio de factibilidad). Estos costos se amortizan siguiendo el método de unidades de producción usando como base las reservas probadas y probables.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las actividades de desarrollo incluyen:

- Estudios de ingeniería y metalúrgicos.
- Perforaciones y otros costos necesarios para delinear un cuerpo de mineral.
- Remoción del desbroce inicial relacionado a un cuerpo de mineral.
- Gastos administrativos directamente relacionados al desarrollo del proyecto minero.
- Gastos de personal relacionados a proyectos en etapa de desarrollo.

Los costos de desarrollo necesarios para mantener la producción son cargados al costo de producción según se incurren.

### *Crédito mercantil -*

El crédito mercantil se mide inicialmente al costo, y corresponde al exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por el interés no controlador, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios.

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

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

### *Licencias -*

Las licencias de los programas de cómputo se presentan al costo e incluyen los desembolsos directamente relacionados con la adquisición o puesta en uso del programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en función a su vida útil estimada de 4 años.

### *Usufructo de terrenos -*

Corresponde a pagos por derecho de uso de terrenos colindantes a las unidades mineras del Grupo, necesarios para su operación y que se registran al costo. Estos costos se amortizan usando el método de línea recta en función a la vigencia de los acuerdos (entre 2 y 10 años).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(j) Deterioro de activos no financieros -

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (k) Provisiones -

#### *General -*

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

#### *Provisión para cierre de unidades mineras -*

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

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

Si el cambio en el estimado diera como resultado un incremento en la provisión y, por lo tanto, un aumento en el valor en libros del activo, el Grupo deberá tomar en cuenta si ésta es una indicación de deterioro del activo en su conjunto y realizar pruebas de deterioro en concordancia con la NIC 36 "Deterioro de Activos".

En el caso de minas en proceso de cierre y por lo tanto no operativas, los cambios en los costos estimados se reconocen inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

#### *Obligaciones medio-ambientales -*

Los desembolsos medio-ambientales que están relacionados con los ingresos actuales o futuros se registran como gasto o capitalizan, según corresponda. Los desembolsos que se relacionan con una condición existente causada por las operaciones pasadas y no contribuyen a los ingresos actuales o futuros se reconocen como gasto cuando se incurren.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los pasivos por costos ambientales se registran cuando una remediación es probable y los costos asociados pueden ser estimados con fiabilidad. Generalmente, el reconocimiento de estas provisiones coincide con el compromiso de un plan formal de acción o, si es anterior, con el desmantelamiento o cierre de unidades inactivas.

El importe reconocido es la mejor estimación del desembolso requerido. Cuando no se liquide el pasivo por varios años, el importe reconocido es el valor presente de los desembolsos estimados futuros.

(l) Beneficios a los empleados -

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

(m) Reconocimiento de ingresos -

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 el Grupo 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 ciertas ventas de estaño, el Grupo 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 consolidado de resultado y,

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

cuyos cambios posteriores en su medición, son reconocidos en el estado consolidado de resultados, y presentado como parte del rubro de ventas netas.

El valor razonable de las cuentas por cobrar reconocido como parte de las ventas se presentan en la nota 7(a).

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 ("Cost, Insurance and Freight" y "Cost and Freight" por sus siglas en inglés, respectivamente) resultante de las actividades de intermediación en la gestión logística (flete y seguro) 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 el Grupo efectúa los arreglos con el tercero para que éste efectúe el aseguramiento de la carga y envío hasta el destino solicitado por el cliente.

*Ingresos por servicios -*

Los ingresos por prestación de servicios a vinculadas se reconocen como ingresos cuando los servicios han sido efectivamente prestados.

*Ingresos por intereses -*

Para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado, los ingresos por intereses se registran usando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los pagos o cobros futuros estimados a lo largo de la vida del instrumento financiero o un periodo más corto, cuando sea apropiado, al valor en libros del activo o pasivo financiero. El ingreso financiero se presenta por separado en el estado consolidado de resultados.

*Venta de activos -*

El ingreso y el costo por la venta de activos como venta de propiedad, planta y equipos, activos intangibles, inversiones en subsidiarias y asociadas se reconocen como parte de los ingresos y gastos de operación en el estado consolidado de resultados.

*Dividendos -*

El ingreso por dividendos de terceros se reconoce cuando se ha establecido el derecho del Grupo a recibir el pago, lo cual generalmente sucede cuando los accionistas aprueban el dividendo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(n) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado son capitalizados como parte del costo de un activo. Un activo calificado es aquel que requiere un período de tiempo mayor a 12 meses para estar listo para su uso esperado y representa una inversión mayor a US\$5,000,000. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado consolidado de resultados en el período en el que se incurren. Los costos de financiamiento incluyen intereses y otros costos que el Grupo incurre al obtener financiamiento.

(o) Impuestos -

*Impuesto a la ganancia corriente -*

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que están vigentes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes a los países en los que el Grupo opera y genera utilidades sujetas al impuesto.

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

*Impuestos a las ganancias diferido -*

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

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

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables. Se requiere un juicio significativo de la Gerencia para determinar el monto del activo diferido que puede ser reconocido basado en la fecha probable de recupero y el nivel de rentas imponibles futuras, así como en estrategias futuras de planeamiento tributario.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

El impuesto a las ganancias diferido relacionado con partidas fuera del resultado se reconoce en correlación con las transacciones subyacentes respectivas, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

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

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

Las regalías mineras y el impuesto especial a la minería son contabilizados de acuerdo con la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias", pues tienen las características de un impuesto a las ganancias debido a que su base de cálculo son los ingresos netos de gastos después de ajustes de diferencias temporales, en lugar de ser calculados en base a la cantidad producida o a un porcentaje de los ingresos. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado consolidado de situación financiera.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Impuesto sobre las ventas -*

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

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

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

### (p) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura -

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base a las cotizaciones y las tasas de interés del mercado. Todos los derivados son considerados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado de cambios en el patrimonio neto.

### De cobertura -

El Grupo utiliza instrumentos derivados para administrar su exposición a la variación de las cotizaciones de los metales (contratos collars de opciones a costo cero de minerales) y tasas de interés. Con el objeto de gestionar estos riesgos, el Grupo aplica la contabilidad de cobertura para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

Al inicio de la relación de cobertura, el Grupo documenta formalmente la relación entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura; incluyendo la naturaleza del riesgo, el objetivo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura, y el método que será usado para evaluar la efectividad de la relación de cobertura.

Al comienzo de la relación de cobertura se realiza una evaluación formal para asegurar que el instrumento de cobertura sea altamente efectivo en compensar el riesgo designado en la partida cubierta. Las coberturas son formalmente evaluadas en cada fecha de reporte. Una cobertura es considerada como altamente efectiva si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, atribuidos al riesgo cubierto durante el periodo por el cual la cobertura es designada y se compensen razonablemente.

El tratamiento contable es establecido de acuerdo a la naturaleza de la partida cubierta y el cumplimiento de los criterios de cobertura, tal como se indica a continuación:



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Coberturas de flujos de efectivo

El Grupo celebra contratos de cobertura de flujos de efectivo para sus riesgos de tasa de interés y de las cotizaciones de los metales para reducir su exposición a la volatilidad. La porción efectiva de estas coberturas se registra en otros resultados integrales y luego se transfiere a la partida cubierta cuando esta afecta a resultados (tasa de interés) en el caso de las cotizaciones de los metales, éstos derivados son inicialmente reconocidos al valor razonable vigente en la fecha en la cual se firma el contrato de derivado y posteriormente son medidos a su valor razonable. Los derivados se presentan como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

La porción no efectiva y el valor tiempo de las operaciones relacionadas con los contratos de tipo de cambio y tasa de interés se reconocen como costo financiero.

Si ya no se espera que se produzca la transacción prevista o el compromiso en firme, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de coberturas de flujo de efectivo se transfiere al estado consolidado de resultados. Si el instrumento de cobertura expira o es vendido, resuelto o ejercido sin reemplazo o renovación, o si su designación como cobertura ha sido revocada, cualquier ganancia o pérdida no realizada acumulada en la reserva de coberturas de flujo de efectivo se mantiene en dicha reserva, hasta que la transacción prevista o compromiso en firme afecte resultados en el mismo rubro en que se reconoce el derivado de cobertura.

### (q) Utilidad por acción básica y diluida -

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad por acción común y de inversión entre el promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación durante el período.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que el promedio ponderado de acciones comunes y de inversión es el mismo por los años presentados.

### (r) Transacciones entre accionistas-

#### *Venta de participación en Cumbres Andinas S.A.C.-*

En la Junta General de Accionistas de la Compañía del 23 de abril de 2018, se aprobó la venta del 40 por ciento de las acciones de Cumbres Andinas S.A.C. a Inversiones Alxar S.A. por un precio de venta de aproximadamente US\$182,397,000, cuyo cierre fue completado el 31 de mayo de 2018. Como consecuencia de esta operación y de acuerdo a lo establecido por la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", el Grupo reconoció la ganancia neta del impuesto a la renta y participación de trabajadores atribuibles a la transacción por US\$39,389,000 en el rubro "otras reservas" del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto. En adición, el Grupo ha reconocido en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto una pérdida ascendente a US\$7,400,000 en el rubro "Otras reservas" con relación a las obligaciones asumidas en el contrato de transferencia de acciones denominado "Purchase Agreement" entre Minsur y Alxar International SpA como accionistas propietarios del 100 por ciento de las acciones de Cumbres Andinas S.A.C.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 3. Juicios, estimados y supuestos significativos -

El Grupo ha identificado una serie de áreas donde se requieren juicios, estimaciones y supuestos significativos. Los estimados y los supuestos contables son continuamente evaluados y se basan en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las actuales circunstancias. La incertidumbre acerca de estos estimados y supuestos contables podría ocasionar resultados en períodos futuros que requieran ajustes significativos a los importes en libros de los activos y/o pasivos afectados. Mayor información acerca de cada una de estas áreas y el impacto en los estados financieros consolidados y en las políticas contables del Grupo por la aplicación de los juicios, estimados y supuestos contables significativos que han sido utilizados se presenta a continuación, así como en las notas a los estados financieros consolidados respectivas.

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

Éstas incluyen:

Juicios:

- Contingencias (nota 3.1 (a))
- Fecha de inicio de la etapa de desarrollo (nota 3.1 (b))
- Recuperación del activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado a la provisión para cierre de unidad minera (nota 3.1 (c))
- Costos de remoción de desmonte (costos de desbroce) (nota 3.1 (d))
- Reconocimiento de la inversión en Inversiones Cordillera del Sur Ltda. (nota 3.1 (e))
- Reconocimiento de ingresos (nota 3.1 (f))

Estimados y supuestos:

- Determinación de reservas minerales (nota 3.2 (a))
- Método de unidades de producción (UOP) (nota 3.2 (b))
- Recuperación de los activos tributarios diferidos (nota 3.2 (c))
- Provisión para cierre de unidades mineras (nota 3.2 (d))
- Determinación del valor neto de realización de inventarios (nota 3.2 (e))
- Deterioro de activos no financieros (nota 3.2 (f))
- Impuestos (nota 3.2 (g))
- Determinación del costo de productos en proceso de oro (nota 3.2 (h))
- Obsolescencia de materiales y suministros (nota 3.2 (i))
- Recuperación del Impuesto General a las Ventas (nota 3.2 (j))

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 3.1. Juicios -

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

#### (a) Contingencias -

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

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

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

#### (c) Recuperación del activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado a la provisión para cierre de unidad minera -

El Grupo ha reconocido un activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado a la provisión para cierre de unidades mineras incluyendo la parte relacionada a los desembolsos de cierre de minas que se efectuaran con posterioridad al cierre de las mismas los cuales la Gerencia estima que se aplicarán en su totalidad a las rentas imponibles futuras que se generaran de las operaciones de la unidad de refinera en Pisco.

#### (d) Costos de remoción de desmonte (costos de desbroce) -

El Grupo incurre en costos de remoción de desmonte (costos de desbroce) durante las fases de producción de su mina a tajo abierto. Durante la fase de producción, los costos de desbroce (costos de desbroce de producción) se pueden relacionar con la producción de los inventarios en ese período y/o la creación de un mejor acceso y flexibilidad operativa en relación con el minado de mineral que se espera extraer en el futuro. Los primeros son incluidos como parte de los costos de producción de inventarios, mientras que los segundos son capitalizados como un activo separado por desbroce, cuando se cumplen ciertos criterios.

Una vez identificado el costo de desbroce se requiere identificar los distintos componentes de los cuerpos de mineral a efectos de acumular los costos por cada componente y amortizarlos en base a sus vidas útiles respectivas. Un componente identificable es un volumen específico del yacimiento que se hace más accesible por la actividad de desbroce. Se necesita una evaluación profunda para identificar y definir estos componentes, así como para determinar los volúmenes esperados (por ejemplo, toneladas) de desbroce a ser explotados y mineral que se extrae en cada uno de estos componentes.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia del Grupo considera que debido al corto plazo de la operación del tajo abierto que explota el Grupo (como máximo 6 años) y que de acuerdo al planeamiento operativo de la unidad minera el ratio mineral/desmonte es muy similar en los años de operación de la unidad minera, los costos de desbroce incurridos en cada año de operación se relacionan en forma directa con el mineral producido en ese mismo año. Como consecuencia todos los costos de movimiento de material estéril están cargados directamente al costo de producción del año en que se realizó el movimiento del material estéril.

(e) Reconocimiento de la inversión en Inversiones Cordillera del Sur Ltda. -

El 29 de enero 2015, la subsidiaria Minera Latinoamericana S.A.C. suscribió con su parte relacionada Inversiones Breca S.A., (en adelante "Breca") un acuerdo de accionistas por el cual se acordó que Breca (accionista minoritario de Inversiones Cordillera del Sur I Ltda., en adelante "Cordillera") dirigiera todas las actividades relevantes de Cordillera a partir del año 2015. De acuerdo a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", cuando ocurre pérdida de control de una subsidiaria, la controladora deja de consolidar la información financiera de la subsidiaria a partir de la fecha en que se produce la pérdida de control, y registra la inversión en dicha entidad como una asociada. No obstante, las NIIF no contemplan el tratamiento contable en operaciones entre entidades bajo control común. En este sentido, la Gerencia decidió, no consolidar la inversión en Inversiones Cordillera del Sur Ltda.

(f) Reconocimiento de ingresos -

El Grupo se dedica principalmente a la comercialización de estaño y oro, para lo cual es responsable de proporcionar los servicios de flete y envío. Los ingresos por contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por un monto que refleja la contraprestación a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de esos bienes. El Grupo ha concluido que es el principal en sus contratos debido que mantiene el control en los servicios de flete y envío, teniendo la capacidad de dirigir al proveedor de servicios para que proporcione los servicios especificados en nombre del Grupo.

3.2. Estimados y supuestos -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(a) Determinación de reservas minerales -

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

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

(b) Método de unidades de producción (UOP) -

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

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

(c) Recuperación de los activos tributarios diferidos -

Se requiere de juicio para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado consolidado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que el Grupo genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad del Grupo para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Provisión para cierre de unidades mineras -

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

(e) Determinación del valor neto de realización de inventarios -

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

(f) Deterioro de activos no financieros -

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

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

(g) Impuestos -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(h) Determinación del costo de productos en proceso de oro -

Los depósitos de mineral de lixiviación contienen el material extraído del tajo y poseen un ciclo de terminación de 60 días, los cuales son monitoreados a través de un control de apilamiento a nivel de celdas, dicha solución es filtrada a través de tuberías y es acumulada en la Poza PLS ("Pregnant Leaching Solution" por sus siglas en inglés o poza de solución rica), las cantidades en dicha zona se obtiene mediante el uso de una regla graduada dibujada sobre la geomembrana de la Poza PLS.

La solución rica de la poza PLS es bombeada a dos líneas de tanques de adsorción. La primera línea son seis tanques de absorción de presurizado en línea las cuales previamente fueron cargadas con carbón, el cual tiene la propiedad de absorber el oro. La segunda son cinco tanques de absorción en cascada y que también son alimentados con carbón. A cada uno de los tanques mencionados se le realiza un balance por cada columna, en la que se toma el flujo que ingresa, la ley que ingresa y la ley que sale mediante muestreadores, se multiplica por el volumen y se obtienen las onzas acumuladas, siendo la diferencia lo que queda en las columnas con el carbón. Cada circuito tiene flujómetros con mantenimiento al día según el programa del Sistema Integrado de Gestión, el control de dichas cantidades es monitoreado a través de reportes operativos diarios.

Posteriormente el proceso deja de ser continuo para pasar a un proceso de desorción, monitoreando el oro que se va depositando, en dicha fase el Grupo maneja un ratio de recuperación del 98.38 por ciento, el oro remanente se queda en el carbón el cual es recirculado al proceso mediante un regeneración química y térmica dejándolo listo para volver al circuito.

Los procesos y el ratio de recuperación son monitoreados constantemente, y las tasas estimadas de recuperación son ajustadas periódicamente conforme exista información adicional disponible y considerando los cambios tecnológicos.

(i) Obsolescencia de materiales y suministros -

La estimación para obsolescencia de materiales y suministros se determina en función a un análisis que realiza anualmente la Gerencia del Grupo, el cual considera los ítems obsoletos y de lenta rotación, y es cargada al estado consolidado de resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.

(j) Recuperación del Impuesto General a las Ventas -

La Gerencia del Grupo considera que el crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas no corriente será aplicado al compensarlo con el Impuesto General a las Ventas por pagar que se generará por las futuras ventas que efectuará su subsidiaria Compañía Minera Barbastro S.A.C. En el caso de la subsidiaria Marcobre, de existir un saldo remanente de crédito fiscal por impuesto general a las ventas, será solicitada su devolución o compensación bajo el régimen de Saldo a Favor del Exportador en base a las ventas de exportación. A la fecha, el Grupo se encuentra realizando actividades de desarrollo por lo que este crédito se recuperará en el corto plazo mediante el Régimen de Recuperación

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Anticipada del IGV y el saldo en el largo plazo una vez que inicie sus operaciones de producción. En forma anual la Gerencia del Grupo evalúa la viabilidad del desarrollo del proyecto que se realiza y de que la posibilidad de recuperación de este crédito fiscal sea considerada como probable. En caso contrario se registrará una desvalorización.

#### 4. Normas emitidas pero aún no efectivas

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

##### *Modificaciones a la NIIF 9: "Características de pago anticipado con compensación negativa"*

Bajo la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean "únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto pendiente de pago" (la prueba del SPPI por sus siglas en inglés) y el instrumento se mantiene dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa la prueba del SPPI independientemente del evento o circunstancia que cause la terminación anticipada del contrato e independientemente de qué parte pague o reciba una compensación razonable por la finalización anticipada del contrato.

Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. El Grupo no espera efectos materiales en sus estados financieros consolidados.

##### *Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 - "Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto"*

Las modificaciones abordan el conflicto existente entre la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de la pérdida de control de una sociedad dependiente que se vende o se aporta a una asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aclaran que la ganancia o pérdida derivada de la venta o la aportación de activos que constituyen un negocio, tal como se define en la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se debe reconocer en su totalidad. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o aportación de activos que no constituyen un negocio se reconocerá sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados con la asociada o el negocio conjunto. El IASB ha aplazado la fecha de aplicación de estas modificaciones indefinidamente, pero una entidad que adopte anticipadamente las modificaciones debe aplicarlas prospectivamente. El Grupo aplicará estas modificaciones cuando entren en vigor.

##### *Modificaciones a la NIC 28: "Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos"*

Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no se aplica el método de la participación, pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (intereses a largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida crediticia esperada en la NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las modificaciones también aclararon que, al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta ninguna pérdida de la asociada o negocio conjunto, ni ninguna pérdida por deterioro de la inversión neta, reconocida como ajustes a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que Surgen de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Las modificaciones a la NIC 28 deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas desde el 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Dado que el Grupo no tiene intereses a largo plazo en su asociada o negocio conjunto, la Gerencia considera que las modificaciones no tendrán un impacto en sus estados financieros consolidados.

### *Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)*

Las modificaciones incluyen:

- NIIF 3 “Combinaciones de negocios”

Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la nueva medición de los intereses mantenidos anteriormente en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación anterior en la operación conjunta.

La modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. La Gerencia del Grupo considera que estas modificaciones se aplicarán a las futuras combinaciones de negocios que pueda realizar el Grupo.

- NIC 12 Impuestos a las ganancias

Las modificaciones aclaran que las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias están vinculadas directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o patrimonio según el lugar donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

La modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2019; se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplica esas modificaciones por primera vez, las aplica a las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo. La Gerencia del Grupo no espera efecto en sus estados financieros consolidados.

- CINIIF 23, “Incertidumbre sobre los Tratamientos de los Impuestos a los Ingresos”

Efectiva desde el 1 de enero de 2019 establece como determinar la posición tributaria contable cuando exista incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos que afecte la aplicación de la NIC 12. La Gerencia actualmente está evaluando el impacto de esta norma sobre sus reportes financieros y revelaciones.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### - NIC 23 Costos de financiamiento

Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos genéricos cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo calificado cuando se ha completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta esperada.

Una entidad aplica esas modificaciones a costos de financiamiento incurridos en o después del inicio del período de reporte anual en el cual la entidad aplica esas modificaciones. Una entidad aplica esas modificaciones para períodos anuales de reporte que empiezan en o después del 1 de enero de 2019, y se permite adopción anticipada. Debido a que las prácticas actuales del Grupo están alineadas con estas modificaciones, el Grupo no espera efecto alguno sobre sus estados financieros consolidados.

### 5. Transacciones en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo tenía activos y pasivos en soles, reales brasileños y euros. A continuación, presentamos un detalle de estos activos y pasivos presentados por su equivalente en U.S. dólares:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	56,647	1,240
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto (incluye porción no corriente)	89,516	77,025
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	17,357	345
	<u>163,520</u>	<u>78,610</u>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones financieras (incluye porción no corriente)	(125,129)	(4,044)
Cuentas por pagar comerciales y diversas (incluye porción no corriente)	(64,019)	(92,787)
Impuesto a las ganancias por pagar	-	(4,354)
	<u>(189,148)</u>	<u>(101,185)</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(25,628)</u>	<u>(22,575)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo no posee instrumentos financieros significativos que cubran el riesgo de cambio de sus operaciones en moneda extranjera.

La pérdida neta por diferencia en cambio originada por los activos y pasivos en moneda extranjera fue de aproximadamente US\$23,701,000 durante el año 2018 (pérdida neta de US\$3,542,000 durante el 2017), la cual se presenta en el rubro diferencia en cambio, neta del estado consolidado de resultados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 6. Efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos financieros

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

	2018	2017	1.01.2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado	Reexpresado
Caja y fondos fijos	14	10	15
Cuentas corrientes bancarias (b)	79,535	34,381	17,913
Depósitos a la vista (c)	115,863	101,377	63,819
Depósitos a plazo (d)	55,738	103,818	189,822
Certificados de depósito bancario (e)	<u>767</u>	<u>895</u>	<u>788</u>
Saldo considerado en el estado consolidado de flujos de efectivo	251,917	240,481	272,357
Depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días (f)	<u>309,678</u>	<u>160,444</u>	<u>111,159</u>
	<u>561,595</u>	<u>400,925</u>	<u>383,516</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017, el Grupo 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 la vista (overnight) son depósitos a un día en un banco del exterior, que devengan intereses a tasas de mercado.
- (d) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales menores a 90 días desde su constitución y pueden ser renovados a su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017, estos depósitos devengaron intereses calculados con tasas de mercado, y fueron liquidados en enero de 2019, de 2018 y de 2017, respectivamente.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a certificados de depósito bancario- CDB's mantenidos por Mineração Taboca S.A. por R\$2,976,000 (equivalente a US\$767,000) que devengan interés a una tasa del 50 por ciento CDI y tienen vencimiento originales menores a 90 días, (R\$2,965,000, equivalente a US\$895,000, al 31 de diciembre de 2017 y R\$2,565,000, equivalente a US\$788,000, al 1 de enero de 2017).
- (f) Los depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días desde su constitución se presentan en el rubro "Otros activos financieros" del estado consolidado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.01.2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Comerciales:</b>			
Facturas por cobrar	70,957	72,401	73,872
Cambios en el valor razonable	(110)	(757)	(1,512)
	<u>70,847</u>	<u>71,644</u>	<u>72,360</u>
<b>Diversas:</b>			
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas y otros créditos tributarios (c)	109,561	74,768	56,400
Depósitos judiciales (d)	6,613	7,187	6,863
Créditos a favor por obras por impuestos	4,975	1,469	747
Prima para compra de opciones, nota 36(b)	3,964	-	-
Facturas por cobrar por venta de otros insumos y activo fijo	3,741	1,176	1,331
Anticipos a proveedores	2,667	2,663	7,153
Relacionadas, nota 31(a)	1,633	3,268	304
Préstamos al personal	851	346	425
Fondos sujetos a restricción	83	395	1,292
Otros	2,549	3,695	5,424
	<u>136,637</u>	<u>94,967</u>	<u>79,939</u>
<b>Total</b>	<u>207,484</u>	<u>166,611</u>	<u>152,299</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>			
Corriente	110,654	103,909	98,635
No corriente	96,830	62,702	53,664
<b>Total</b>	<u>207,484</u>	<u>166,611</u>	<u>152,299</u>
<b>Clasificación por naturaleza:</b>			
Activo financiero	92,948	90,374	95,152
Activo no financiero	114,536	76,237	57,147
<b>Total</b>	<u>207,484</u>	<u>166,611</u>	<u>152,299</u>
<b>Clasificación por su medición</b>			
Cuentas por cobrar comerciales (no sujetas a precios provisionales)	44,380	52,836	46,172
Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	26,467	18,808	26,188
Cuentas por cobrar diversas	136,637	94,967	79,939
<b>Total</b>	<u>207,484</u>	<u>166,611</u>	<u>152,299</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017, las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y no tienen garantías específicas. En el proceso de estimación por pérdidas crediticias esperadas, la Gerencia evalúa el riesgo crediticio y los límites de crédito individuales. La evaluación se realiza en la fecha de cada reporte utilizando una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017 este rubro comprende principalmente el crédito por el impuesto general a las ventas (en adelante "IGV") que resulta de las compras de bienes y servicios producto de las actividades de exploración y desarrollo efectuadas por las subsidiarias en Perú y Brasil (Compañía Minera Barbastro S.A.C., Marcobre S.A.C. y Mineração Taboca S.A.) que será compensado con el IGV por pagar que se generará cuando las subsidiarias inicien sus operaciones.

En el caso de la subsidiaria Marcobre, obtuvo la devolución del impuesto general a las ventas por US\$4,075,000 mediante el Régimen de Recuperación Anticipada del IGV, por lo que Marcobre espera seguir recuperando dicho crédito mediante este Régimen. De existir un saldo de crédito fiscal por impuesto general a las ventas remanente, será solicitada su devolución o compensación bajo el régimen de Saldo a Favor del Exportador en base a las ventas de exportación.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Sillustani producto de la evaluación de la recuperabilidad del crédito fiscal por impuesto general a las ventas procedió a castigar el importe de US\$4,704,000 (equivalente a S/15,865,000) con cargo en el estado consolidado de resultados, ver nota 28.

En opinión de la Gerencia, este crédito se recuperará en el corto plazo (mediante el Régimen de Recuperación Anticipada del IGV) y en el largo plazo, cuando las otras subsidiarias inicien sus operaciones de producción, ver nota 3.2(j).

- (d) Al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017 corresponde a los depósitos judiciales que mantiene la subsidiaria Mineração Taboca S.A. correspondientes a procesos que fueron liquidados a través del financiamiento de deudas a la administración tributaria de Brasil (REFIS) y en donde se espera el desarrollo de la revisión iniciada en 2014 por la Secretaría de la Receita Federal de Brasil y por la Procuraduría General de la Hacienda Nacional de Brasil, para requerir la liberación y consecuente levantamiento de los importes depositados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 8. Inventarios, neto

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.01.2017 US\$(000) Reexpresado
Productos terminados	32,600	22,409	18,898
Productos en proceso (b)	40,566	38,316	45,435
Materiales y suministros	43,128	47,239	40,731
Mineral en cancha	1,786	3,829	449
Existencias por recibir	3,733	3,649	977
	<u>121,813</u>	<u>115,442</u>	<u>106,490</u>
Estimación por desvalorización (c)	(1,620)	(243)	(2,020)
Estimación por obsolescencia (d)	(4,017)	(5,121)	(4,255)
	<u>116,176</u>	<u>110,078</u>	<u>100,215</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017 los productos en proceso se encuentran conformado de la siguiente manera:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.01.2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Productos en proceso de estaño - Taboca</b>			
Sinterización	8,026	10,107	9,962
Concentrado de estaño de flotación	954	487	3,088
Concentrado de estaño gravimétrico	255	479	1,271
Otros	2,437	2,253	3,190
	<u>11,672</u>	<u>13,326</u>	<u>17,511</u>
<b>Productos en proceso de estaño - Minsur</b>			
Concentrado de estaño gravimétrico	2,127	1,666	2,584
Dross	1,954	1,293	992
Polvos Bag house	1,778	1,288	783
Concentrado de estaño de flotación	1,348	932	1,010
Metal en proceso	1,127	2,393	2,327
Metal MH fierro	283	669	606
Otros	1,252	516	445
	<u>9,869</u>	<u>8,757</u>	<u>8,747</u>
<b>Productos en proceso de oro</b>			
PAD de lixiviación - armado de celda	6,332	4,035	4,389
Barras dore	3,971	3,282	6
Tanques de adsorción	1,995	1,654	1,144
Refinado en proceso	1,880	830	141
Mineral roto en carguío	1,644	3,014	3,712
Celdas electrolíticas	-	-	4,496
Otros	262	372	56
	<u>16,084</u>	<u>13,187</u>	<u>13,944</u>
<b>Productos en proceso de Fe Nb y Ta</b>			
Metalurgia	2,783	2,663	4,766
Flotación de Niobatos	158	383	227
Planta de Mixtos	-	-	240
	<u>2,941</u>	<u>3,046</u>	<u>5,233</u>
	<u>40,566</u>	<u>38,316</u>	<u>45,435</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los productos en proceso (estaño, oro, fierro, niobio y tántalo) presentan las siguientes características:

*i. Estaño -*

Operaciones en Perú:

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.

Operaciones en Brasil:

Conformado por la casiterita y la columbita que posteriormente se concentrarán utilizando los sistemas de jigs, espirales, mesas, separadores electrostáticos, asimismo por el concentrado de estaño gravimétrico y por flotación, los cuales contienen estaño extraído del interior mina. Dichos materiales se encuentran disponibles para seguir los siguientes procesos de recuperación del estaño, los cuales consisten básicamente en el proceso de fundición y refinación.

*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.

*iii. Fierro, Niobio y Tántalo -*

La aleación de Hierro Niobio y Tántalo (FeNbTa) es una aleación metálica de Niobio y Tántalo combinada en una matriz de Ferro-Oxígeno-Silicio, resultante de la fundición de los minerales de columbita y el pirocloro, extraídos de la Mina de Pitinga.

- (c) La estimación por desvalorización de productos terminados y productos en proceso tuvo el siguiente movimiento durante los años 2018 y de 2017:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Saldo inicial</b>	243	2,020
Desvalorización de metálico de estaño, nota 28	1,044	-
Estimación (recupero) del ejercicio, nota 24	393	(1,808)
Diferencia por translación	<u>(60)</u>	<u>31</u>
<b>Saldo final</b>	<u>1,620</u>	<u>243</u>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La estimación del ejercicio corresponde principalmente a la desvalorización de productos terminados realizada por la Compañía.

- (d) La estimación por obsolescencia de materiales y suministros tuvo el siguiente movimiento durante los años 2018 y de 2017:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Saldo inicial</b>	5,121	4,255
Estimación del ejercicio, nota 24	173	893
Destrucción de bienes obsoletos de años anteriores	(1,055)	-
Diferencia por traslación	(222)	(27)
<b>Saldo final</b>	<u>4,017</u>	<u>5,121</u>

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

### 9. Activos financieros con cambios en otros resultados integrales

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene una inversión en acciones de BBVA de España por US\$4,900,000 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.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene una inversión en acciones de Rímac Seguros y Reaseguros por US\$20,516,000 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el valor razonable de esta inversión clasificada como activo financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2018						Valor razonable US\$(000)
	Costo US\$(000)	Adquisición US\$(000)	Resultados no realizados US\$(000)	Intereses vencidos US\$(000)	Rendimiento de las acciones US\$(000)	Liquidación de la inversión US\$(000)	
Papeles comerciales	-	58,778	(48)	838	-	-	59,568
Certificados de depósito sin cotización pública	-	40,000	-	594	-	-	40,594
Rímac Seguros y Reaseguros	21,070	-	(554)	-	-	-	20,516
BBVA España	14,845	-	(10,448)	-	503	-	4,900
Certificados de inversiones en el estado	2,935	-	-	-	-	(2,935)	-
<b>Total</b>	<b>38,850</b>	<b>98,778</b>	<b>(11,050)</b>	<b>1,432</b>	<b>503</b>	<b>(2,935)</b>	<b>125,578</b>

	2017 (Reexpresado)						Valor razonable US\$(000)
	Costo US\$(000)	Transferencia y adquisición US\$(000)	Resultados no realizados US\$(000)	Intereses vencidos US\$(000)	Rendimiento de las acciones US\$(000)	Liquidación de la inversión US\$(000)	
Rímac Seguros y Reaseguros	-	21,070	8,255	-	-	-	29,325
BBVA España	14,845	-	(7,556)	-	503	-	7,792
Certificados de inversiones en el estado	-	2,935	-	-	-	-	2,935
Certificados de depósito sin cotización pública	35,000	-	-	2,557	-	(37,557)	-
<b>Total</b>	<b>49,845</b>	<b>24,005</b>	<b>699</b>	<b>2,557</b>	<b>503</b>	<b>(37,557)</b>	<b>40,052</b>

	Al 1 de enero de 2017 (Reexpresado)					
	Costo US\$(000)	Resultados no realizados US\$(000)	Intereses vencidos US\$(000)	Rendimiento de las acciones US\$(000)	Liquidación de la inversión US\$(000)	Valor razonable US\$(000)
BBVA España	14,845	(8,791)	-	18	-	6,072
Certificados de depósito sin cotización pública	65,000	42	3,104	-	(31,256)	36,890
<b>Total</b>	<b>79,845</b>	<b>(8,749)</b>	<b>3,104</b>	<b>18</b>	<b>(31,256)</b>	<b>42,962</b>

(d) Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo recibió dividendos en efectivo BBVA de España y de Rímac por US\$280,000 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 31 de diciembre de 2018, el Grupo no ha recibido dividendos en acciones (US\$138,000 en dividendos en acciones al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo contó con certificados de inversiones del Estado por US\$2,935,000 los cuales son instrumentos negociables emitidos por el Estado Peruano de acuerdo al mecanismo de obras por impuestos, estos fueron endosados a su empresa relacionada Compañía Minera Raura S.A. durante el año 2018.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) El movimiento de los activos financieros medidos al valor razonable con cambio en otros resultados integrales se presenta a continuación:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) (Reexpresado)
<b>Saldo inicial</b>	40,052	42,962
Nuevas inversiones	98,778	2,935
Intereses ganados por los certificados de depósitos, nota 29	1,432	709
Resultados no realizados, nota 21(h)	(11,749)	9,933
Liquidación de certificado de depósito	(2,935)	(37,557)
Transferencia	-	21,070
<b>Saldo final</b>	<u>125,578</u>	<u>40,052</u>

- (g) A continuación se presenta la clasificación por vencimiento:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) (Reexpresado)	1.01.2017 US\$(000) (Reexpresado)
<b>Clasificación por vencimiento:</b>			
Porción corriente	120,678	40,052	42,962
Porción no corriente	4,900	-	-
<b>Total</b>	<u>125,578</u>	<u>40,052</u>	<u>42,962</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 10. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre de 2018				
	Saldo Inicial US\$(000)	Adquisición US\$(000)	Cambios en el valor razonable US\$(000)	Liquidación de la inversión US\$(000)	Valor Razonable US\$(000)
Fondos mutuos con cotización pública (Muzinich)	-	81,600	218	(81,818)	-
Fondos mutuos de cotización pública (Black Rock)	131,713	-	271	(131,984)	-
<b>Total</b>	<b>131,713</b>	<b>81,600</b>	<b>489</b>	<b>(213,802)</b>	<b>-</b>

	Al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado)		
	Saldo Inicial US\$(000)	Cambios en el valor razonable US\$(000)	Valor razonable US\$(000)
Fondos mutuos con cotización pública (Black Rock)	128,810	2,903	131,713

	1 de enero de 2017 (Reexpresado)		
	Saldo Inicial US\$(000)	Cambios en el valor razonable US\$(000)	Valor razonable US\$(000)
Fondos mutuos con cotización pública (Black Rock)	125,998	2,812	128,810

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 11. Servicios y gastos contratados por anticipado

Al 31 de diciembre el rubro se encuentra conformado por US\$27,905,000 por los costos de estructuración de financiamiento pagados por adelantado por la subsidiaria Marcobre, ver nota 18(e) y (f), el saldo restante corresponde a seguros e impuestos pagados por anticipado. Al 31 de diciembre de 2017 y al 1 de enero de 2017 corresponde a seguros pagados por anticipado.

### 12. Inversiones en asociadas

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

	Participación en el patrimonio			Valor de participación patrimonial		
	2018	2017	1.01.2017	2018	2017	1.01.2017
	%	%	%	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado	Reexpresado		Reexpresado	Reexpresado
Inversiones Cordillera del Sur Ltda. y subsidiarias (c)	73.94	73.94	73.94	275,713	286,304	264,342
Explosivos S.A. (c)	10.95	10.95	10.95	11,427	12,610	12,182
Futura Consorcio Inmobiliario S.A. (c)	4.96	4.96	4.96	5,306	5,203	5,113
Rímac Seguros y Reaseguros (c)	-	-	14.51	-	-	61,015
Servicios Aeronáuticos Unidos S.A.C. (c)	-	-	47.5	-	-	2,871
				<u>292,446</u>	<u>304,117</u>	<u>345,523</u>

El Grupo 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.

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

	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000) Reexpresado
Inversiones Cordillera del Sur Ltda. y subsidiarias (c)	12,665	11,317
Futura Consorcio Inmobiliario S.A. (c)	320	(93)
Explosivos S.A. (c)	(1,050)	410
Rímac Seguros y Reaseguros (c)	-	2,464
Servicios Aeronáuticos Unidos S.A.C. (c)	-	(286)
<b>Saldo final</b>	<u>11,935</u>	<u>13,812</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) A continuación se presenta el movimiento e información relevante de las inversiones en asociadas:

### *Inversiones Cordillera del Sur Ltda. y subsidiarias -*

Está asociada (ver 3.1 (e)) tiene como principal objeto mantener inversiones en Melón y subsidiarias. El objetivo social de Melón S.A. es la producción, comercialización y suministro de cemento, concreto premezclado, mortero y áridos pre-dosificados a los distribuidores de materiales de construcción, a las empresas de construcción relacionada a los sectores de bienes raíces, obras civiles y de la minería y a empresas de hormigón en Chile.

A continuación, se muestra el movimiento de la inversión en Inversiones Cordillera del Sur Ltda. y subsidiarias:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Saldo inicial</b>	286,304	264,342
<b>Más (menos):</b>		
Traslación	(20,789)	10,718
Participación en la utilidad neta	12,665	11,317
Resultados no realizados	(2,464)	332
Otros	(3)	(405)
<b>Saldo final</b>	<u>275,713</u>	<u>286,304</u>

### *Explosivos S.A. -*

Es una sociedad anónima peruana constituida el 25 de febrero de 1954, y su principal accionista hasta el 31 de octubre de 2017, fue Inversiones Breca S.A. quien poseía el 80.80 por ciento de las acciones representativas del capital social. En el mes de setiembre de 2017, Inversiones Breca S.A. decidió hacer una reorganización societaria y su participación en el capital social de sus empresas subsidiarias, fue dividido en diferentes segmentos de negocio, creando holdings para el control directo de dichos segmentos. Como consecuencia de dicha distribución, la asociada forma parte del segmento industrial y está bajo el control del Breca Soluciones de Voladura S.A.C. a partir del 1 de noviembre de 2017. En base a ello la asociada pertenece a Breca Grupo Empresarial.

A continuación, se muestra el movimiento de la inversión en Explosivos S.A.:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Saldo inicial</b>	12,610	12,182
<b>Más:</b>		
Participación en la (pérdida) utilidad neta	(1,050)	410
Traslación	(133)	18
<b>Saldo final</b>	<u>11,427</u>	<u>12,610</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Futura Consorcio Inmobiliario S.A. -*

El objeto social de esta asociada domiciliada en Perú, comprende el negocio inmobiliario principalmente a sus empresas relacionadas.

A continuación, se muestra el movimiento de la inversión en Futura Consorcio Inmobiliario S.A.:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Saldo inicial</b>	5,203	5,113
<b>Más (menos):</b>		
Participación en la utilidad (pérdida) neta	320	(93)
Traslación	(215)	181
Resultados no realizados	(3)	-
Otros	1	2
<b>Saldo final</b>	<u>5,306</u>	<u>5,203</u>

### *Rímac Seguros y Reaseguros - (en adelante "Rímac")*

La actividad económica principal de esta asociada domiciliada en Perú, comprende la contratación y administración de operaciones de seguros y reaseguros de riesgos generales y de vida, así como la realización de inversiones financieras, inmobiliarias y de actividades conexas.

El 26 de setiembre de 2017, el Grupo vendió a través de rueda de bolsa a Inversiones Breca S.A. la cantidad de 119,700,000 de acciones en Rímac Seguros y Reaseguros, a su valor razonable, ascendente a US\$61,139,000. La utilidad total generada por la enajenación de ésta inversión fue de US\$21,254,000. Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo posee 63,020,532 acciones de Rímac Seguros y Reaseguros.

Luego de la venta de parte de las acciones de Rímac, el Grupo reevaluó la clasificación de su inversión en Rímac (registrada anteriormente bajo el valor de participación patrimonial) y decidió reclasificarla al rubro "Activos financieros con cambios en otros resultados integrales".

A continuación, se muestra el movimiento de la inversión en Rímac Seguros y Reaseguros:

	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Saldo inicial</b>	61,015
<b>Más (menos):</b>	
Venta de acciones	(40,020)
Transferencia	(21,070)
Dividendos	(2,389)
Participación en la utilidad neta	<u>2,464</u>
<b>Saldo final</b>	<u>-</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

*Servicios Aeronáuticos Unidos S.A.C.* - (en adelante "SAUSAC")

El objeto social de esta asociada domiciliada en Perú, era la prestación de servicios de transporte aéreo de pasajeros, carga y correo, prospección, mantenimiento de aeronaves y comercialización de repuestos para la aviación civil.

El 20 de octubre del 2017, en Junta Universal de Accionistas de SAUSAC se aprobó la liquidación de SAUSAC por lo que se distribuyó su patrimonio entre sus inversionistas, la cual fue realizada en función al porcentaje de participación que mantenía cada inversionista a dicha fecha, por lo que el Grupo recibió un total de US\$2,575,000 en efectivo.

A continuación, se muestra el movimiento de la inversión en Servicios Aeronáuticos Unidos S.A.C.:

	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Saldo inicial</b>	2,871
<b>Menos:</b>	
Participación en la pérdida neta	(286)
Otros resultados	(10)
Liquidación de inversión	(2,575)
<b>Saldo final</b>	<u><u>-</u></u>



Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Saldo al 1.01.2018 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Bajas (d) US\$(000)	Transferencias y ajustes (e) US\$(000)	Ajuste por traslación US\$(000)	Saldo al 31.12.2018 US\$(000)
<b>Costo</b>						
Terrenos	23,236	1	-	-	(194)	23,043
Edificios e instalaciones	494,174	1,489	(10,274)	80,663	(19,088)	546,964
Maquinaria y equipo	394,278	1,554	(8,419)	50,913	(20,449)	417,877
Muebles, enseres, equipos de cómputo, comunicación y seguridad	13,083	189	6,638	(6,299)	(687)	12,924
Unidades de transporte	12,415	187	(545)	(105)	(1,251)	10,701
Obras en curso (c)	153,815	388,671	(30)	(146,303)	(8,944)	387,209
Cierre de minas	97,692	14,557	(20,703)	-	(4,237)	87,309
	<u>1,188,693</u>	<u>406,648</u>	<u>(33,333)</u>	<u>(21,131)</u>	<u>(54,850)</u>	<u>1,486,027</u>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Edificios e instalaciones	248,907	40,628	(2,241)	(2,239)	(4,005)	281,050
Maquinaria y equipo	286,370	26,098	(6,890)	(4,413)	(13,272)	287,893
Muebles, enseres, equipos de cómputo, comunicación y seguridad	9,506	1,108	(141)	(55)	(495)	9,923
Unidades de transporte	8,815	897	(441)	(1,044)	(833)	7,394
Cierre de minas	44,673	8,277	(10,214)	-	(393)	42,343
	<u>598,271</u>	<u>77,008</u>	<u>(19,927)</u>	<u>(7,751)</u>	<u>(18,998)</u>	<u>628,603</u>
Estimación de deterioro de propiedades, planta y equipo (f)	<u>(81,360)</u>			<u>13,380</u>	<u>11,056</u>	<u>(56,924)</u>
<b>Costo neto</b>	<u>509,062</u>			<u>-</u>		<u>800,500</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Saldo al 1.01.2017 US\$(000) Reexpresado	Adiciones US\$(000)	Bajas (d) US\$(000)	Transferencias y ajustes (e) US\$(000)	Ajuste por traslación US\$(000)	Saldo al 31.12.2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Costo</b>						
Terrenos	21,825	1,435	-	-	(24)	23,236
Edificios e instalaciones	458,691	20	(3,223)	41,178	(2,492)	494,174
Maquinaria y equipo	368,115	5,355	(3,967)	27,475	(2,700)	394,278
Muebles, enseres, equipos de cómputo, comunicación y seguridad	12,034	27	(66)	1,186	(98)	13,083
Unidades de transporte	12,502	36	(833)	866	(156)	12,415
Obras en curso (c)	113,325	126,091	(1,139)	(83,264)	(1,198)	153,815
Cierre de minas	81,388	16,695	-	-	(391)	97,692
	<u>1,067,880</u>	<u>149,659</u>	<u>(9,228)</u>	<u>(12,559)</u>	<u>(7,059)</u>	<u>1,188,693</u>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Edificios e instalaciones	220,917	29,537	(1,227)	192	(512)	248,907
Maquinaria y equipo	264,983	25,025	(1,950)	56	(1,744)	286,370
Muebles, enseres, equipos de cómputo, comunicación y seguridad	8,533	1,021	(20)	31	(59)	9,506
Unidades de transporte	8,717	984	(790)	6	(102)	8,815
Cierre de minas	38,754	5,873	-	-	46	44,673
	<u>541,904</u>	<u>62,440</u>	<u>(3,987)</u>	<u>285</u>	<u>(2,371)</u>	<u>598,271</u>
Estimación de deterioro de propiedades, planta y equipo (f)	-		(81,360)			(81,360)
<b>Costo neto</b>	<u>525,976</u>					<u>509,062</u>

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Costo de ventas, nota 24	71,749	58,222
Gastos de exploración y estudios, nota 27	2,578	1,939
Costo de desarrollo, nota 14	1,638	285
Gastos de administración, nota 25	744	729
Otros neto, nota 28	287	1,262
Gastos de venta, nota 26	12	3
	<u>77,008</u>	<u>62,440</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Gestión de ingeniería y construcción del Proyecto Mina Justa - Marcobre	263,437	26,622
Proyecto B2 (nivel 4480 y 4475) - Minsur	77,675	14,991
Planta de Agua "Rio Azufre" - Minsur	4,984	-
Recrecimiento de presa de relaves B3 - Minsur	3,714	18,684
Sistema de Ventilación "Cyndhi 39502 - Minsur	3,074	-
Refuerzo diques A y C - Taboca	2,764	2,420
Incremento capacidad y recuperación - Estudios fase 2B - Taboca	2,506	2,936
Disposición de relave - Taboca	2,173	18,844
Pad de lixiviación - nueva línea barren - Minsur	1,434	3,513
Horno N°11 y N°12 - Taboca	1,143	14,786
Filtro Prensa - Minsur	738	-
Proyecto Pitinga - Taboca	431	1,578
Activos en tránsito	295	154
Equipos belo monte - Taboca	210	1,950
Ampliación flotación Nb/Ta - Taboca	-	13,540
Recuperación de planta hidroeléctrica - Taboca	-	7,887
Planta de pre-concentración - Minsur	-	2,272
Expansión de planta para 800TPH - Taboca	-	1,156
Otros menores	22,631	22,482
	<u>387,209</u>	<u>153,815</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2018, corresponden principalmente a las bajas por producto de diferentes componentes del rubro maquinaria y equipo por reemplazo de componentes y baja por faltante de activos de la Compañía y de la subsidiaria Taboca, asimismo producto de la actualización de cierre de minas de la planta refinadora Pisco. Al 31 de diciembre de 2017, correspondía principalmente a la baja por el incendio de los activos pertenecientes al ore sorting - San Rafael y a la baja por venta de los activos pertenecientes al sistema de interconexión de la línea de transmisión de energía eléctrica (alta tensión) Azángaro - San Rafael.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a las distribución de la pérdida por deterioro registrada en el periodo anterior alocando a cada partida del rubro. Durante el 2017 corresponde principalmente a la revisión por cierre de las obras en curso culminadas durante dicho año en Mineração Taboca relacionado a los proyectos de Hornos N°11 y 12 y la ampliación de la planta de procesamiento por flotación de niobio y tántalo.

La Gerencia ha evaluado el valor recuperable de su propiedad, planta y equipo del Grupo y no ha identificado una pérdida por deterioro de valor adicional para estos activos al 31 de diciembre de 2018. Durante el 2017 el Grupo determinó una pérdida por deterioro de valor para los activos de la unidad minera Taboca, ver nota 16.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Activos intangibles, neto

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

	Saldo al 1.01.2018 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Bajas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	Ajustes por Traslación US\$(000)	Saldo al 31.12.2018 US\$(000)
<b>Costo:</b>						
<b>Vida útil definida</b>						
Concesiones mineras y derechos mineros	412,581	201	(2,557)	-	(12,757)	397,468
Costo de desarrollo	90,699	29,530	-	-	-	120,229
Derecho de conexión y servidumbre	6,031	-	-	86	-	6,117
Usufructo de terrenos	4,866	602	(1,645)	(86)	(51)	3,686
Activo para remediación	1,133	-	-	-	-	1,133
Licencias	1,048	955	-	-	(92)	1,911
	<u>516,358</u>	<u>31,288</u>	<u>(4,202)</u>	<u>-</u>	<u>(12,900)</u>	<u>530,544</u>
<b>Amortización acumulada:</b>						
Concesiones mineras y derechos mineros	18,216	2,618	-	-	(2,479)	18,355
Costo de desarrollo	20,181	5,556	-	-	-	25,737
Derecho de conexión y servidumbre	1,990	374	-	42	-	2,406
Usufructo de terrenos	1,960	374	(568)	(42)	(18)	1,706
Activo para remediación	1,133	117	-	-	-	1,250
Licencias	532	181	-	-	(65)	648
	<u>44,012</u>	<u>9,220</u>	<u>(568)</u>	<u>-</u>	<u>(2,562)</u>	<u>50,102</u>
<b>Costo neto</b>	<u>472,346</u>					<u>480,442</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Saldo al 1.01.2017 US\$(000) Reexpresado	Adiciones US\$(000)	Ajustes y transferencias US\$(000)	Deterioro de valor, nota 16 US\$(000)	Reversión de pérdida por deterioro, nota 16 US\$(000)	Ajustes por Traslación US\$(000)	Saldo al 31.12.2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Costo:</b>							
<b>Vida útil indefinida</b>							
Crédito mercantil de Mineração Taboca S.A.	43,868	-	(1,209)	(41,835)	-	(824)	-
	<u>43,868</u>	<u>-</u>	<u>(1,209)</u>	<u>(41,835)</u>	<u>-</u>	<u>(824)</u>	<u>-</u>
<b>Vida útil definida</b>							
Concesiones mineras y derechos mineros	315,290	3,000	(250)	(25,318)	121,645	(1,786)	412,581
Costo de desarrollo	55,993	34,705	1	-	-	-	90,699
Derecho de conexión y servidumbre	5,946	-	85	-	-	-	6,031
Usufructo de terrenos	4,062	807	(87)	-	-	84	4,866
Activo para remediación	1,132	1	-	-	-	-	1,133
Licencias	673	275	144	(42)	-	(2)	1,048
	<u>383,096</u>	<u>38,788</u>	<u>(107)</u>	<u>(25,360)</u>	<u>121,645</u>	<u>(1,704)</u>	<u>516,358</u>
	<u>426,964</u>	<u>38,788</u>	<u>(1,316)</u>	<u>(67,195)</u>	<u>121,645</u>	<u>(2,528)</u>	<u>516,358</u>
<b>Amortización acumulada:</b>							
Concesiones mineras y derechos mineros	14,561	3,861	-	-	-	(206)	18,216
Costo de desarrollo	14,734	5,447	-	-	-	-	20,181
Derecho de conexión y servidumbre	1,581	367	42	-	-	-	1,990
Usufructo de terrenos	1,658	321	(42)	-	-	23	1,960
Activo para remediación	848	285	-	-	-	-	1,133
Licencias	482	60	-	-	-	(10)	532
	<u>33,864</u>	<u>10,341</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(193)</u>	<u>44,012</u>
<b>Costo neto</b>	<u>393,100</u>						<u>472,346</u>

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Costo de ventas, nota 24	8,819	9,764
Gastos de exploración y estudios, nota 27	237	553
Costos de desarrollo	164	-
Gastos de administración, nota 25	-	11
Otros neto, nota 28	-	13
	<u>9,220</u>	<u>10,341</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 las adiciones por el costo de desarrollo comprenden principalmente los siguientes conceptos:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Desarrollo de mina	14,543	-
Servicio de gestión de proyectos	6,365	13,901
Proyecto B2	2,237	6,892
Estudio de factibilidad - minería, procesos y estudios portuarios	443	5,815
Relleno de gran cavidad	311	2,063
Otros menores	5,631	6,034
	<u>29,530</u>	<u>34,705</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2018 las concesiones mineras y derechos mineros se relacionan principalmente con la concesión de Mineração Taboca S.A. y Mina Justa.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Activos por derecho de uso, neto

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

	Saldo al 1.01.2018 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Bajas (c) US\$(000)	Ajuste por traslación US\$(000)	Saldo al 31.12.2018 US\$(000)
<b>Costo</b>					
Terrenos y edificaciones	6,306	1,790	(902)	(33)	7,161
Maquinaria y equipos diversos	44,185	23,339	(22,623)	(4,670)	40,231
Unidades de transporte	7,431	1,894	(6,779)	-	2,546
Muebles y enseres	30	85	(30)	-	85
	<u>57,952</u>	<u>27,108</u>	<u>(30,334)</u>	<u>(4,703)</u>	<u>50,023</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Terrenos y edificaciones	1,764	1,402	(902)	(23)	2,241
Maquinaria y equipos diversos	25,580	14,163	(22,623)	(2,135)	14,985
Unidades de transporte	5,612	2,304	(6,779)	-	1,137
Muebles y enseres	21	22	(30)	-	13
	<u>32,977</u>	<u>17,891</u>	<u>(30,334)</u>	<u>(2,158)</u>	<u>18,376</u>
<b>Costo neto</b>	<u>24,975</u>				<u>31,647</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Saldo al 1.01.2017 US\$(000) Reexpresado	Adiciones US\$(000)	Bajas (c) US\$(000)	Ajuste por traslación US\$(000)	Saldo al 31.12.2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Costo</b>					
Terrenos y edificaciones	6,253	56	-	(3)	6,306
Maquinaria y equipos diversos	32,235	16,135	(3,420)	(765)	44,185
Unidades de transporte	7,057	842	(468)	-	7,431
Muebles y enseres	30	-	-	-	30
	<u>45,575</u>	<u>17,033</u>	<u>(3,888)</u>	<u>(768)</u>	<u>57,952</u>
Depreciación acumulada					
Terrenos y edificaciones	1,000	767	-	(3)	1,764
Maquinaria y equipos diversos	15,686	13,670	(3,420)	(356)	25,580
Unidades de transporte	4,060	2,020	(468)	-	5,612
Muebles y enseres	13	8	-	-	21
	<u>20,759</u>	<u>16,465</u>	<u>(3,888)</u>	<u>(359)</u>	<u>32,977</u>
<b>Costo neto</b>	<u>24,816</u>				<u>24,975</u>

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Costo de ventas, nota 24	15,303	15,288
Costo de desarrollo	2,040	587
Gastos de administración, nota 25	540	540
Gastos de exploración y estudios, nota 27	8	50
	<u>17,891</u>	<u>16,465</u>

(c) Ciertos contratos de arrendamiento culminaron durante el año, los cuales se presentan como bajas en el movimiento de los activos por derechos en uso.



### 16. Evaluación de deterioro de activos de larga duración

De acuerdo con las políticas y procedimientos del Grupo, cada activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es evaluado anualmente al final del periodo, para determinar si existen indicios de deterioro; excepto, cuando se evalúa activos intangibles de vida útil indefinida como el crédito mercantil registrado como parte de adquisiciones de negocios. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación formal del importe recuperable.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo concluyó que no existen indicios de deterioro por sus unidades de San Rafael (estaño) y Pucamarca (mina de oro) y Marcobre (mina Justa) y, por tanto, no efectuó una estimación formal del importe recuperable.

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo reconoció la reversión de una porción de la pérdida por deterioro de valor de los activos de la unidad minera Mina Justa registrada en años anteriores por US\$121,395,000 en el estado consolidado de resultados.

Por otro lado, en el año 2017 considerando que existía un crédito mercantil relacionado a la unidad minera Taboca, la Compañía efectuó el cálculo del valor recuperable reconociendo una pérdida por deterioro de US\$148,555,000, a continuación se presenta el análisis de deterioro de dicha unidad minera Taboca:

#### (i) Unidad minera Taboca -

Al 31 de diciembre de 2018, el valor neto en libros de la unidad minera Pitinga y de la planta de fundición de Pirapora es de US\$218,246,000. Este valor en libros comprende: concesiones, planta, equipos e instalaciones relacionadas y crédito mercantil. Como resultado de la evaluación de la capacidad de generación de flujos de caja futuros de Pitinga y Pirapora, la Gerencia del Grupo consideró que no era necesario registrar una pérdida por deterioro de valor en esta unidad generadora de efectivo. Dicha conclusión está basada en los supuestos que se detallan a continuación, la cual podría modificarse en la medida en que los supuestos utilizados difieran materialmente de las condiciones futuras de mercado.

#### *Supuestos claves*

El cálculo de valor recuperable para la unidad minera Pitinga y de la planta de fundición de Pirapora es sensible a los siguientes supuestos:

- Volúmenes de producción -  
Los volúmenes de producción del estaño están basados en el estudio de recursos preparado por especialistas internos del Grupo y revisados por especialistas independientes. Los volúmenes de producción dependen de una serie de variables, tales como: las cantidades recuperables; el plan de producción; el costo del desarrollo de la infraestructura necesaria para extraer las reservas; los costos de producción; la duración contractual de los derechos mineros; y el precio de venta de los minerales que se extraen.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estos estimados toman en cuenta el plan de producción estimada para los siguientes años. Según dichos recursos, la unidad de estaño tiene un horizonte de producción de 31 años al 31 de diciembre de 2018.

- Tasas de descuento -  
Los flujos de efectivo futuros se ajustaron según el riesgo específico asignado a los activos relacionados y se han descontado a una tasa después de impuestos de 10% por ciento.
- Cotizaciones -  
La subsidiaria ha usado estimaciones de cotizaciones futuras de metales obtenidos de bancos de inversión internacionales. Los precios estimados del estaño para el periodo corriente y no corriente que se han utilizado para la estimación de los ingresos futuros son de US\$18,500 en 2019, US\$19,348 en 2020, US\$19,671 en 2021, US\$19,401 de 2022 en adelante por tonelada métrica (TM), estos precios están expresados en dólares constantes.
- Costos operativos -  
La Gerencia ha proyectado los costos operativos tomando como referencia información de la estructura de costos del último año del Grupo, cambios y eficiencias logrados en el transcurso del año en la producción.
- Vida útil -  
La Gerencia estima que la vida útil considerada en su proyección es coherente con la vida económica remanente de la unidad generadora de efectivo.

Durante el año 2018, el Grupo determinó que no existe una pérdida por deterioro adicional a la registrada en el año 2017.

### *Análisis de sensibilidad*

En relación a la unidad minera de Pitinga, la Gerencia estima que para que se genere pérdida por deterioro de dicha unidad generadora de efectivo del Grupo, tendría que darse un cambio material y significativo en los supuestos clave anteriormente explicados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 17. Cuentas por pagar comerciales y diversas

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.01.2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Comerciales (b):</b>			
Terceros	196,110	90,072	78,589
Relacionadas, nota 31(a)	<u>11,683</u>	<u>6,637</u>	<u>9,693</u>
	<u>207,793</u>	<u>96,709</u>	<u>88,282</u>
<b>Diversas (b):</b>			
Intereses por pagar	26,660	26,816	25,900
Cuentas por pagar por adquisición de interés no controlador (c)	18,500	16,433	15,760
Impuestos y contribuciones por pagar	14,217	13,205	12,807
Participaciones de los trabajadores por pagar (d)	12,026	16,164	17,303
Remuneraciones y dietas por pagar	11,605	7,701	7,853
Cuentas por pagar por suscripción de opciones, nota 36(b)	3,964	-	-
Cuentas por pagar por adquisición de concesiones mineras (e)	-	3,000	10,000
Relacionadas, nota 31(a)	-	928	481
Otras	<u>1,558</u>	<u>2,070</u>	<u>2,862</u>
	<u>88,530</u>	<u>86,317</u>	<u>92,966</u>
<b>Total</b>	<u>296,323</u>	<u>183,026</u>	<u>181,248</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>			
Porción corriente	259,819	151,385	141,798
Porción no corriente	<u>36,504</u>	<u>31,641</u>	<u>39,450</u>
<b>Total</b>	<u>296,323</u>	<u>183,026</u>	<u>181,248</u>
<b>Clasificación por naturaleza:</b>			
Pasivo financiero	258,475	145,956	143,285
Pasivo no financiero	<u>37,848</u>	<u>37,070</u>	<u>37,963</u>
<b>Total</b>	<u>296,323</u>	<u>183,026</u>	<u>181,248</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales son originadas principalmente por la adquisición de materiales, suministros, repuestos y servicios prestados por terceros para el Grupo, 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Compra de interés no controlador -

Con fecha 23 de setiembre de 2016, a través de su subsidiaria Cumbres Andinas S.A., el Grupo adquirió el interés no controlador de Marcobre S.A.C. (Marcobre), el cual representaba el 30 por ciento de su capital social y pertenecía a KLS Limited, obteniendo de esta forma el control del 100 por ciento de las acciones de la subsidiaria Marcobre, el cual generó un saldo pendiente por pagar de US\$25,000,000 que se pagará en cinco cuotas de vencimiento anual por un importe de US\$5,000,000 cada una, a partir de lo que suceda primero entre: (a) 10 días hábiles posteriores al inicio de producción comercial del proyecto Mina Justa, o (b) el 30 de setiembre de 2023.

Durante el último trimestre del 2018, de acuerdo a lo indicado en el párrafo anterior, el Grupo actualizó el plazo en el cual pagará esta cuenta por pagar a KLS Limited sobre la fecha de inicio de operación para el año 2021. Este cambio significó un incremento de la cuenta por pagar y mayor gasto financiero por el importe de US\$(000)1,394,000, ver nota 29.

(d) Participación de los trabajadores por pagar -

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.

(e) Cuentas por pagar por adquisición de concesiones mineras -

El 6 de agosto de 2004, el Grupo suscribió contratos simultáneos con Shougang Hierro Perú (SHP) y Rio Tinto Mining and Exploration Limited, Sucursal del Perú (Rio Tinto), para adquirir las concesiones mineras, derechos mineros, derechos de opción y estudios técnicos referidos a cierta área geográfica en la provincia de Nazca, que denominaron "Target Área 1". Según dichos contratos se estableció una contraprestación fija (la cual fue cancelada totalmente por la Compañía entre los años 2007 y 2008), y una contraprestación condicionada ascendente a US\$10,000,000, la cual estará sujeta a que la Compañía adopte la decisión de minar y siempre que se demuestre que los recursos minerales tienen un contenido metálico superior a 2.58 millones de toneladas métricas de cobre (oportunidad en que se deberá cancelar US\$3,000,000) y 3.44 millones de TNM de cobre (oportunidad en que se deberá cancelar la diferencia de US\$7,000,000).

Con el objetivo de garantizar la contraprestación condicionada descrita en el párrafo anterior, la subsidiaria suscribió: (i) una hipoteca sobre la concesión minera del Target Area 1 hasta por US\$27,600,000 (lo cual incluye el monto de intereses, aranceles judiciales, costas y costos en el evento que sea necesario iniciar un proceso judicial para ejecutar los bienes objeto de la garantía), la cual estará vigente hasta que la subsidiaria haya cumplido íntegramente todas y cada una de las obligaciones garantizadas, y (ii) una prenda sobre las acciones emitidas a nombre de los accionistas de la subsidiaria.

Durante el año 2017, el Grupo determinó la cuenta por pagar relacionada a estos contratos, concluyendo que esta asciende a US\$3,000,000 (US\$1,275,000 a Shougang Hierro Perú y US\$1,725,000 a Rio Tinto, respectivamente), la cual fue pagada durante el año 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Obligaciones financieras

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

Entidad	Garantía	Tasa de interés	2018	2017	1.01.2017
			US\$(000)	US\$(000) Reexpresado	US\$(000) Reexpresado
Bonos corporativos, netos de costos de emisión (c)	Sin garantías	6.25%	442,075	440,833	440,106
Citibank (d)	Corporativo Minsur	Libor 3 meses + Spread	104,873	75,264	-
Préstamo sindicado, neto de costos de estructuración (e)		Libor 3 meses +1.65%	69,665	-	-
Pasivos por arrendamiento (h)		Entre 3.44% y 5.18%	32,502	25,619	25,246
Banco do Brasil (g)	Con garantías	4.67% - 5.44%	14,183	23,022	56,270
Banco Santos (g)	Sin garantías	Tasa CDI + 2%	3,832	4,490	4,571
Banco ABC Brasil (g)	Sin garantías	4.70%	2,996	-	6,100
Banco Santander (g)	Sin garantías	5.16%	1,998	-	13,790
Banco Itaú	Con garantías	6.60%	-	19,299	30,482
Banco of America	Con garantías	5.01%	-	17,364	-
Banco BBM	Con garantías	6.00%	-	6,090	-
FINAME BNDES (Santander)	Bienes arrendados	6.00%	-	-	120
FINAME BNDES (Safra)	Bienes arrendados	6.00%	-	-	72
Otras obligaciones financieras (i)	Sin garantías	-	8,880	3,772	-
			<u>681,004</u>	<u>615,753</u>	<u>576,757</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>					
Porción corriente			41,579	80,399	121,688
Porción no corriente			639,425	535,354	455,069
			<u>681,004</u>	<u>615,753</u>	<u>576,757</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) A continuación presentamos el movimiento de las obligaciones financieras:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Saldo inicial</b>	615,753	576,757
Adiciones	95,466	234,108
Ajustes	(1,927)	36
Pagos	(16,734)	(182,614)
Traslación	(11,554)	(12,534)
<b>Saldo final</b>	<u>681,004</u>	<u>615,753</u>

- (c) La Junta General de Accionistas del 30 de enero de 2014, acordó que el Grupo 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.

- (d) Corresponde a préstamos de tipo "prepagado de exportación - PPE" obtenidos por la subsidiaria Minera Taboca durante el año 2017, cuyas fechas de vencimientos se encuentran entre el mes de octubre del año 2020 y diciembre 2023, los financiamientos se realizaron con el objetivo de disminuir parte de sus deudas a corto plazo y mejorar el flujo de caja en la subsidiaria.
- (e) Con fecha 15 de agosto del 2018 la subsidiaria Marcobre suscribió un préstamo sindicado con un grupo de prestatarios compuesto por Export Development Canada; Export Finance and Insurance Corporation; KFW IPEX-Bank GMBH; The Export-Import Bank of Korea; Banco Bilbao Viscaya Argentaria, S.A.; Hong Kong, Banco de Crédito del Perú; BBVA Banco Continental; Credit Agricole Corporate and Investment Bank; ING Bank (a Branch of ING-DIBA AG); ING Capital LLC; Natixis London Branch; Natixis New York Branch, Société Générale; y Banco Bilbao Viscaya Argentaria, S.A, New York Branch, por el cual obtuvo una línea de crédito de US\$900 millones; este préstamo será destinado al desarrollo y construcción del proyecto Mina Justa con una tasa de interés variable de Libor (2.35% al 31 de diciembre de 2018). Para la obtención de este préstamo la subsidiaria Marcobre contó como garantes con Minsur S.A. y Empresas Copec S.A. Hasta el 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha recibido desembolsos por US\$72,000,000.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante el periodo del préstamo Marcobre tiene que cumplir con las siguientes condiciones pactadas en el contrato de préstamo:

- Notificar al agente de garantías sobre cualquier revisión del Plan de Minas. Además, la subsidiaria Marcobre no podrá, sin el consentimiento de los prestamistas, usar los fondos del proyecto por un monto superior a US\$2,500,000 en cualquier periodo para pagar los costos incurridos en relación con las concesiones mineras que no sean concesiones mineras estratégicas.
- Marcobre notificará al agente de garantías antes de incurrir en gastos de capital durante cualquier año fiscal que exceda los US\$20,000,000 por encima de los gastos de capital totales presupuestados en el presupuesto anual y el plan operativo en vigor para dicho año fiscal.

Al 31 de diciembre del 2018, la subsidiaria Marcobre ha cumplido con las restricciones financieras del contrato suscrito.

- (f) Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Marcobre incurrió en costos por estructuración de la deuda por un importe de US\$30,240,000 relacionados a la obtención de la línea de crédito de US\$900,000,000. Durante el 2018 ha recibido un desembolso de US\$72,000,000 por lo que se ha reconocido un costo de estructuración de la deuda relacionado a dicha porción por el importe de US\$2,335,000.
- (g) Corresponden a préstamos de tipo "anticipo de contratos de cambio -ACC", obtenidos por la subsidiaria Minera Taboca para financiar su capital de trabajo y contratados en relación con sus operaciones de exportación, asimismo estos contratos de cambio de exportación financiados constituyen las garantías de los importes financiados, las fechas de sus vencimientos se encuentran entre los meses de julio y agosto del año 2019.
- (h) Al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017 las obligaciones por contratos por arrendamientos se encuentran conformadas de la siguiente manera:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.01.2017 US\$(000) Reexpresado
Pasivo por arrendamiento (terceros)	22,081	17,976	13,926
Pasivo por arrendamiento (relacionadas, nota 31)	<u>10,421</u>	<u>7,643</u>	<u>11,320</u>
<b>Total</b>	<b><u>32,502</u></b>	<b><u>25,619</u></b>	<b><u>25,246</u></b>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>			
Porción corriente	13,522	10,517	14,907
Porción no corriente	<u>18,980</u>	<u>15,102</u>	<u>10,339</u>
	<b><u>32,502</u></b>	<b><u>25,619</u></b>	<b><u>25,246</u></b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

El movimiento del pasivo por arrendamiento es como sigue:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Saldo inicial de arrendamiento</b>	25,619	25,246
Adiciones de arrendamiento	25,722	16,281
Ajuste por arrendamiento	(2,201)	30
Pagos de arrendamiento	(16,641)	(15,943)
Diferencia en cambio	<u>3</u>	<u>5</u>
<b>Saldo final de arrendamiento</b>	<u>32,502</u>	<u>25,619</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 corresponde a operaciones de financiamiento con proveedores ("confirming"), que se realizó con bancos locales en moneda nacional y extranjera.
- (j) Al 31 de diciembre de 2018, Minsur S.A. mantiene fianzas solidarias y carta de crédito por US\$228,000,000 que garantizan los financiamientos de su subsidiaria Taboca con las siguientes instituciones financieras:
- Banco Itaú por US\$10,000,000; fianza solidaria y sin fecha de vencimiento.
  - Banco do Brasil por US\$20,000,000; fianza solidaria y sin vigencia.
  - Banco Santander Brasil por US\$10,000,000; fianza solidaria, sin fecha de vencimiento generada por la suscripción del contrato de cobertura con dicha entidad financiera.
  - Bank of América por US\$15,000,000; fianza solidaria, sin fecha de vencimiento.
  - JP Morgan por US\$10,000,000; fianza solidaria, sin fecha de vencimiento generada por la suscripción del contrato de cobertura con dicha entidad financiera.
  - Citibank por US\$105,000,000; fianza solidaria, sin fecha de vencimiento.
  - Banco Santos por US\$21,000,000 tiene como fecha de vencimiento el 12 de marzo de 2021.



Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(k) Al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017, la porción no corriente de las obligaciones financieras del Grupo será pagadas de la siguiente forma:

	2018			2017 (Reexpresado)			Al 1 de enero de 2017 (Reexpresado)		
	Intereses US\$(000)	Principal US\$(000)	Total US\$(000)	Intereses US\$(000)	Principal US\$(000)	Total US\$(000)	Intereses US\$(000)	Principal US\$(000)	Total US\$(000)
2018	-	-	-	-	-	-	28,538	2,378	30,916
2019	-	-	-	28,715	3,396	32,111	28,442	2,585	31,027
2020	36,199	8,787	44,986	28,579	3,692	32,271	28,339	2,792	31,131
2021	34,658	74,137	108,795	28,431	3,987	32,418	28,227	2,584	30,811
2022 en adelante	81,953	556,501	638,454	70,465	524,279	594,744	70,318	444,730	515,048
Total	152,810	639,425	792,235	156,190	535,354	691,544	183,864	455,069	638,933

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 19. Provisiones

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	Provisión para cierre de minas (b) US\$(000)	Provisión para remediación ambiental y otros (c) US\$(000)	Provisión por contingencias (d) US\$(000)	Provisión de bonos por desempeño por US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Al 1 de enero de 2017</b>					
<b>(Reexpresado)</b>	104,026	60,913	5,527	9,963	180,429
Adiciones	6,953	-	2,953	11,182	21,088
Traslación	(1,086)	(642)	(89)	(34)	(1,851)
Actualización del descuento, nota 29	1,558	(1,808)	-	-	(250)
Cambio de estimado	9,742	2,589	-	-	12,331
Pagos y adelantos	(5,582)	(8,678)	(14)	(7,944)	(22,218)
Reversiones, nota 28	-	-	(1,452)	(3,439)	(4,891)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>					
<b>(Reexpresado)</b>	115,611	52,374	6,925	9,728	184,638
Adiciones	11,170	1,209	2,440	14,050	28,869
Traslación	(7,904)	(5,690)	(635)	(540)	(14,769)
Actualización del descuento, nota 29	1,186	110	-	-	1,296
Cambio de estimado	1,190	(117)	-	-	1,073
Pagos y adelantos	(349)	(4,991)	(538)	(10,032)	(15,910)
Reversiones, nota 28	(11,945)	(495)	(1,897)	(122)	(14,459)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>108,959</b>	<b>42,400</b>	<b>6,295</b>	<b>13,084</b>	<b>170,738</b>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>					
Porción corriente	7,607	14,592	2,283	9,477	33,959
Porción no corriente	96,419	46,321	3,244	486	146,470
<b>Al 1 de enero de 2017</b>					
<b>(Reexpresado)</b>	<b>104,026</b>	<b>60,913</b>	<b>5,527</b>	<b>9,963</b>	<b>180,429</b>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>					
Porción corriente	3,515	8,725	2,237	9,213	23,690
Porción no corriente	112,096	43,649	4,688	515	160,948
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>					
<b>(Reexpresado)</b>	<b>115,611</b>	<b>52,374</b>	<b>6,925</b>	<b>9,728</b>	<b>184,638</b>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>					
Porción corriente	6,682	5,372	3,032	11,390	26,476
Porción no corriente	102,277	37,028	3,263	1,694	144,262
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>108,959</b>	<b>42,400</b>	<b>6,295</b>	<b>13,084</b>	<b>170,738</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) La provisión para cierre de minas está compuesta de la siguiente manera:

	Unidad Pítinga y Pirapora US\$(000)	Unidad San Rafael, Pucamarca y Pisco US\$(000)	Otros US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Al 1 de enero de 2017</b>				
(Reexpresado)	47,830	51,353	4,843	104,026
Adiciones, nota 13(a)	-	6,953	-	6,953
Traslación	(1,063)	-	(23)	(1,086)
Actualización del descuento	-	1,491	67	1,558
Cambio de estimado, nota 13(a)	6,169	2,718	855	9,742
Pagos y adelantos	-	(33)	(5,549)	(5,582)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>				
(Reexpresado)	52,936	62,482	193	115,611
Adiciones, nota 13(a)	-	8,248	2,922	11,170
Traslación	(10,030)	-	(71)	(10,101)
Actualización del descuento	-	1,186	-	1,186
Cambio de estimado, nota 13(a)	3,385	-	2	3,387
Pagos y adelantos	-	(9)	(340)	(349)
Reversiones	-	(11,945)	-	(11,945)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
	46,291	59,962	2,706	108,959
<b>Clasificación por vencimiento:</b>				
Porción corriente	-	2,947	4,660	7,607
Porción no corriente	47,830	48,406	183	96,419
<b>Al 1 de enero de 2017</b>				
(Reexpresado)	47,830	51,353	4,843	104,026
<b>Clasificación por vencimiento:</b>				
Porción corriente	-	3,464	51	3,515
Porción no corriente	52,936	59,018	142	112,096
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>				
(Reexpresado)	52,936	62,482	193	115,611
<b>Clasificación por vencimiento:</b>				
Porción corriente	4,925	741	1,016	6,682
Porción no corriente	41,366	59,221	1,690	102,277
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
	46,291	59,962	2,706	108,959

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La provisión para cierre de unidades mineras representa el valor presente de los costos de cierre en que se espera incurrir entre los años 2019 y 2063, en cumplimiento con las regulaciones gubernamentales, ver nota 32(a) y (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 31 de diciembre de 2018, los principales supuestos considerados en el cálculo del valor presente de los costos de cierre de mina en los que se espera incurrir en el futuro son los siguientes:

	<b>Unidad Pitinga y Pirapora</b>	<b>Unidad San Rafael, Pucamarca y Pisco</b>
Tasa anual libre de riesgo	5.03%	Entre 0.33% y 2.86%
Años cubiertos por el cierre de la mina	44 años	16, 12 y 38 años

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) La provisión por remediación ambiental y otros está compuesta de la siguiente manera:

	Unidad Pitinga y Pirapora US\$(000) (i)	Sillustani y Barbastro US\$(000) (ii)	Marcobre US\$(000) (iii)	Total US\$(000)
<b>Al 1 de enero de 2017</b>				
(Reexpresado)	44,127	15,593	1,193	60,913
Traslación	(624)	(18)	-	(642)
Actualización del descuento	(2,186)	361	17	(1,808)
Cambio de estimado, nota 27	-	2,589	-	2,589
Pagos y adelantos	(1,831)	(6,847)	-	(8,678)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>				
(Reexpresado)	39,486	11,678	1,210	52,374
Adiciones	1,209	-	-	1,209
Traslación	(5,777)	87	-	(5,690)
Actualización del descuento	-	112	(2)	110
Cambio de estimado	-	(117)	-	(117)
Pagos y adelantos	(1,351)	(3,640)	-	(4,991)
Reversiones, nota 27	-	-	(495)	(495)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>33,567</b>	<b>8,120</b>	<b>713</b>	<b>42,400</b>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>				
Porción corriente	9,058	4,396	1,138	14,592
Porción no corriente	35,069	11,197	55	46,321
<b>Al 1 de enero de 2017</b>				
(Reexpresado)	44,127	15,593	1,193	60,913
<b>Clasificación por vencimiento:</b>				
Porción corriente	2,004	5,511	1,210	8,725
Porción no corriente	37,482	6,167	-	43,649
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>				
(Reexpresado)	39,486	11,678	1,210	52,374
<b>Clasificación por vencimiento:</b>				
Porción corriente	2,249	3,123	-	5,372
Porción no corriente	31,318	4,997	713	37,028
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>33,567</b>	<b>8,120</b>	<b>713</b>	<b>42,400</b>

- (i) Incluye actividades de restauración medio-ambiental por las operaciones de la mina Pitinga en Brasil realizadas en años anteriores. Con el apoyo de especialistas externos Taboca ha actualizados la provisión de remediación ambiental de las unidades Pitinga y Pirapora al 31 de diciembre de 2018.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ii) Incluye principalmente actividades de restauración medio-ambiental en la región Puno relacionadas con la subsidiaria Sillustani S.A.C e incluye actividades de construcción de diques, mejora de los sistemas de drenaje, tratamiento de agua, rehabilitación de bofedal, entre otros trabajos que se ejecutarán durante los años 2019 al 2020.

Incluye también, pasivos generados por los contratos por usufructo de terreno y derechos complementarios suscritos con las Comunidades Campesinas Tinyaclla y Río de la Virgen, mediante los cuales se otorga a la Compañía el derecho a realizar actividades de exploración y explotación minera por un plazo de 25 y 15 años, respectivamente.

El valor presente de la obligación al 31 de diciembre de 2018 por el contrato de usufructo con la Comunidad Campesina Tinyaclla y Río de la Virgen asciende a aproximadamente US\$646,000 y US\$183,000 (US\$675,000 y US\$209,000 al 31 de diciembre de 2017), respectivamente.

- (iii) Esta obligación está relacionada con las actividades de restauración de la zona en exploración por el proyecto Mina Justa, el cual es operado por la subsidiaría Marcobre e incluye actividades como movimiento de tierras, trabajos de revegetación y el desmantelamiento de todas las instalaciones. Se espera cancelar esta obligación durante el año 2019, de acuerdo con las regulaciones ambientales.

- (d) Provisión por contingencias -

Esta provisión está compuesta de la siguiente manera:

### Subsidiarias de Brasil -

Corresponde principalmente a demandas para indemnizaciones de ex-trabajadores por US\$2,232,000 (US\$2,642,000 al 31 de diciembre de 2017), contingencias civiles por US\$348,000 (US\$1,247,000 al 31 de diciembre de 2017) y otras contingencias menores por US\$132,000 (US\$103,000 al 31 de diciembre de 2017).

### Subsidiarias de Perú -

Corresponde principalmente a contingencias ambientales que provienen de procesos interpuestos por el Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA), Autoridad Nacional del Agua (ANA) y de Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN) por US\$335,000 (US\$2,237,000 al 31 de diciembre de 2017) y contingencias laborales por US\$2,150,000 (US\$265,000 al 31 de diciembre de 2017).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Activo y pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del impuesto a las ganancias diferido según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2017 US\$(000) Reexpresado	Efecto en ganancias (pérdidas) US\$(000)	Traslación US\$(000)	Efecto en el estado consolidado de otros resultados integrales US\$(000)	Otras reservas patrimoniales, nota 21(f)	Saldos al 31 de diciembre de 2017 US\$(000) Reexpresado	Efecto en ganancias (pérdidas) US\$(000)	Traslación US\$(000)	Efecto en el estado consolidado de otros resultados integrales US\$(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
<b>Activo por impuesto a las ganancias diferido</b>										
Costos de exploración y evaluación	46,216	1,028	-	-	-	47,244	-	-	-	47,244
Diferencia de base contable y tributaria de propiedad, planta y equipo	13,112	30,986	-	-	-	44,098	(1,451)	-	-	42,647
Beneficios tributarios por adquisición de Mineração Taboca S.A.	25,408	32,108	(1,257)	-	(23,345)	32,914	(1,501)	(4,584)	-	26,829
Provisión para cierre de unidades mineras	15,159	3,062	-	-	-	18,221	(1,301)	-	-	16,920
Pasivo por arrendamientos	7,448	110	-	-	-	7,558	(3,253)	-	-	4,305
Activo financiero al valor razonable con cambios en resultados	6,072	(6,072)	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por pagos tributarios en exceso de años anteriores	4,855	(3,669)	-	-	-	1,186	556	-	-	1,742
Regalía minera e Impuesto especial a la minería	1,730	(429)	-	-	-	1,301	1	-	-	1,302
Activo financiero al valor razonable con cambios en resultados integrales	2,524	-	-	(2,524)	-	-	-	-	2,309	2,309
Costos pre-operativos para efectos tributarios	-	8,314	-	-	-	8,314	(770)	-	-	7,544
Diferencia de base contable y tributaria de las concesiones mineras	14	4,467	-	-	-	4,481	20,496	-	-	24,977
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	2,389	2,389
Otros	18	2,816	157	-	-	2,991	732	-	-	3,723
	<u>122,556</u>	<u>72,721</u>	<u>(1,100)</u>	<u>(2,524)</u>	<u>(23,345)</u>	<u>168,308</u>	<u>13,509</u>	<u>(4,584)</u>	<u>4,698</u>	<u>181,931</u>
<b>Pasivo por impuesto a las ganancias diferido</b>										
Diferencia de base contable y tributaria de las concesiones mineras	(36,565)	(61,230)	2,914	-	-	(94,881)	(26,228)	627	-	(120,482)
Diferencia en cambio de partidas no monetarias	(18,580)	6,683	-	-	-	(11,897)	(11,676)	-	-	(23,573)
Activos por cierre de unidades mineras	(5,403)	(1,695)	-	-	-	(7,098)	452	-	-	(6,646)
Costos de desarrollo	(5,223)	899	-	-	-	(4,324)	2,259	-	-	(2,065)
Diferencia de base contable y tributaria de propiedad, planta y equipo	(1,782)	(1,223)	-	-	-	(3,005)	944	-	-	(2,061)
Diferencia de base contable y tributaria de inventarios	(393)	(139)	-	-	-	(532)	(1,278)	-	-	(1,810)
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	-	-	-	(406)	-	(406)	-	-	406	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1,509)	(796)	-	-	-	(2,305)	2,305	-	-	-
Activo por arrendamientos	(7,321)	(47)	-	-	-	(7,368)	3,200	-	-	(4,168)
Otros	(187)	(6,587)	-	-	-	(6,774)	3,659	-	-	(3,115)
	<u>(76,963)</u>	<u>(64,135)</u>	<u>2,914</u>	<u>(406)</u>	<u>-</u>	<u>(138,590)</u>	<u>(26,363)</u>	<u>627</u>	<u>406</u>	<u>(163,920)</u>
<b>Activo por impuesto a las ganancias diferidas, neto</b>	<u>45,593</u>	<u>8,586</u>	<u>1,814</u>	<u>(2,930)</u>	<u>(23,345)</u>	<u>29,718</u>	<u>(12,854)</u>	<u>(3,957)</u>	<u>5,104</u>	<u>18,011</u>
<b>Regalía Minera (RM) e Impuesto Especial a la Minería (IEM):</b>										
<b>Activo diferido</b>										
Diferencia de base contable y tributaria de propiedad, planta y equipo	3,351	761	-	-	-	4,112	1,348	-	-	5,460
Gastos de exploración	1,355	(40)	-	-	-	1,315	(162)	-	-	1,153
	<u>4,706</u>	<u>721</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,427</u>	<u>1,186</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,613</u>
<b>Pasivo diferido</b>										
Diferencia en cambio de partidas no monetarias	(2,538)	771	-	-	-	(1,767)	(854)	-	-	(2,621)
Diferencias de base contable y tributaria de inventarios	(23)	(16)	-	-	-	(39)	(239)	-	-	(278)
Cambios en el valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	-	(35)	-	-	-	(35)	20	-	-	(15)
	<u>(2,561)</u>	<u>720</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,841)</u>	<u>(1,073)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,914)</u>
<b>Activo diferido por RM e IEM, neto</b>	<u>2,145</u>	<u>1,441</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,586</u>	<u>113</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,699</u>
<b>Total activo por impuesto a las ganancias diferido, neto</b>	<u>47,738</u>	<u>10,027</u>	<u>1,814</u>	<u>(2,930)</u>	<u>(23,345)</u>	<u>33,304</u>	<u>(12,741)</u>	<u>(3,957)</u>	<u>5,104</u>	<u>21,710</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estos importes se presentan en el estado consolidado de situación financiera de acuerdo con la presentación en los estados financieros de cada empresa del grupo, como se muestra a continuación:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.01.2017 US\$(000) Reexpresado
Activo por impuesto a las ganancias diferido	127,155	135,493	86,010
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	<u>(105,445)</u>	<u>(102,189)</u>	<u>(38,272)</u>
	<u>21,710</u>	<u>33,304</u>	<u>47,738</u>

- (b) A continuación se presenta la reconciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias y la utilidad antes de impuesto a las ganancias multiplicadas por la tasa legal para los años 2018 y de 2017:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<u>172,687</u>	<u>141,804</u>
Impuesto teórico a las ganancias	(51,151)	(16,547)
Efecto de traslación (c)	(15,196)	4,852
Efecto por diferencias permanentes, neto	(10,695)	(177)
Castigo del impuesto diferido en subsidiaria	(10,241)	-
Pérdidas tributarias en subsidiarias	(4,918)	(26,450)
Participación en resultados de asociadas	(3,521)	(9,767)
Activo tributario	(323)	(3,669)
Intereses abonados por la administración tributaria	8,380	-
Efecto de regalías mineras	<u>4,591</u>	<u>5,165</u>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	(83,074)	(46,593)
Devolución de impuesto a las ganancias, nota 33(b)	34,018	-
Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería	<u>(15,452)</u>	<u>(16,068)</u>
<b>Total</b>	<u>(64,508)</u>	<u>(62,661)</u>

- (c) Este gasto surge de mantener el dólar estadounidense como moneda funcional para efectos contables y soles para efectos tributarios. Durante el año 2018, la variación del tipo de cambio fue de S/3.245 a S/3.379 originando el gasto antes mencionado, el mismo que no implica un desembolso que afecte el flujo de caja del Grupo.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
Corriente	(36,202)	(55,179)
Diferido	(12,854)	8,586
	<u>(49,056)</u>	<u>(46,593)</u>
<b>Regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>		
Corriente	(15,565)	(17,509)
Diferido	113	1,441
	<u>(15,452)</u>	<u>(16,068)</u>
	<u>(64,508)</u>	<u>(62,661)</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y 1 de enero de 2017 el Grupo mantiene un saldo a favor por impuesto a las ganancias por US\$20,729,000, US\$345,000 y US\$338,000, respectivamente. Asimismo posee un impuesto a las ganancias por pagar por US\$4,354,000, y US\$9,319,000 al 31 de diciembre de 2017 y 1 de enero de 2017, respectivamente.

Impuesto diferido de inversiones en asociadas -

El Grupo no registra el activo diferido por impuesto a las ganancias relacionado a las inversiones en sus asociadas: Inversiones Cordillera del Sur, Explosivos S.A. y Futura Consorcio Inmobiliario S.A. debido a que: (i) Inversiones Breca y Subsidiarias poseen conjuntamente el control de dichas empresas las cuales operan como parte del grupo económico y (ii) que el Grupo 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.

### 21. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2018 y 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 de inversión -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 31 de diciembre de 2018 ha sido de S/1.38 por acción (S/1.80 por acción al 31 de diciembre de 2017).

(c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable 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.

Por los años 2018 y de 2017, el Grupo no ha realizado un incremento de su reserva legal debido a que la reserva legal alcanzó el límite mencionado anteriormente.

(d) Utilidades reinvertidas -

Al 31 de diciembre de 2017, se ha capitalizado las utilidades reinvertidas aprobadas en años anteriores por US\$39,985,000.

(e) Dividendos en efectivo declarados y pagados -

A continuación se muestra información de los dividendos declarados y pagados por el año 2017:

	Fecha	Dividendos declarados y pagados US\$(000)	Dividendos por acción común US\$(000)	Dividendos por acción de inversión US\$(000)
<b>Dividendos 2017</b>				
Junta Obligatoria Anual de				
Accionistas	22 de setiembre	<u>61,138</u>	<u>1.50</u>	<u>0.033</u>

Durante el año 2018, el Grupo no ha declarado dividendos.

(f) Otras reservas -

Durante el año 2018, el Grupo producto de la venta del 40 por ciento de sus acciones en la subsidiaria Cumbres Andinas S.A. reconoció una ganancia de US\$39,389,000, la cual se disminuyó en US\$7,400,000 debido a las obligaciones asumidas en relación al contrato de transferencia de acciones denominado "Purchase Agreement" entre Minsur y Alxar International SpA como accionistas propietarios del 100 por ciento de las acciones de Cumbres Andinas S.A.C.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante el año 2017, el Grupo efectuó el análisis de la recuperabilidad del activo por impuesto a la renta diferido 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 el Grupo 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 del Grupo.

Durante el año 2018, la diferencia en cambio resultante generó una pérdida neta de US\$31,345,000 (que incluye principalmente una pérdida de cambio de US\$11,763,000 por la subsidiaria de Brasil, una pérdida de cambio de US\$19,434,000 por la asociada Inversiones Cordillera del Sur Ltda. de Chile, y una pérdida de cambio de US\$148,000 por los demás asociadas). Durante el año 2017, la diferencia en cambio resultante generó una ganancia de US\$7,566,000 (que incluye principalmente una pérdida de cambio de US\$3,362,000 por la subsidiaria de Brasil, una ganancia de cambio de US\$10,718,000 por la asociada Inversiones Cordillera del Sur Ltda. de Chile, y una ganancia de cambio de US\$210,000 por los demás asociadas). Estos resultados por traslación se incluyen en el estado consolidado de otros resultados integrales.

(h) Resultados no realizados -

Corresponde a pérdidas no realizadas de los activos financieros con cambios en otros resultados integrales por US\$11,749,000 (ganancia por US\$9,933,000 a diciembre de 2017), a la pérdida en inversiones en subsidiarias y asociadas por US\$6,710,000 (ganancia por US\$2,991,000 a diciembre de 2017) y a la pérdida por cobertura de flujo de efectivo por US\$6,800,000 proveniente de la subsidiaria Marcobre S.A.C. a diciembre de 2018.

(i) Aportes de interés no controlador -

Durante el ejercicio 2018 el Grupo recibió aportes del interés no controlador por un importe total de US\$50,640,000 como parte del financiamiento del proyecto Mina Justa.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 22. Aspectos tributarios

- (a) Marco tributario del Perú -  
Minsur S.A. está sujeta al régimen tributario peruano.

Mediante Decreto Legislativo N° 1261 publicado el 10 de diciembre de 2016, el Gobierno Peruano introdujo ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, vigentes a partir del 1 de enero de 2017. Las más relevantes se presentan a continuación:

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

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

- (i) Se modificó a partir del 1 de enero de 2019 el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a la renta con motivo del pago o acreditación de la retribución (Decreto Legislativo N°1369).
  
- (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a la Renta, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero, en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país; c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iii) Se modificó el Código Tributario con la finalidad de brindar mayores garantías a los contribuyentes en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario); así como para dotar a la Administración Tributaria de herramientas para su efectiva implementación (Decreto Legislativo N°1422).

Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

Se ha establecido asimismo que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la recaracterización de los supuestos de elusión tributaria, se producirá en los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.

- (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):

- Las rentas obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país. Entre los cambios más relevantes, se encuentra la inclusión de un nuevo supuesto de enajenación indirecta, que se configura cuando el importe total de las acciones de la persona jurídica domiciliada cuya enajenación indirecta se realice sea igual o mayor a 40,000 UIT.
- Los establecimientos permanentes de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituidas en el exterior. A tal efecto, se han incluido nuevos supuestos de establecimiento permanente, entre ellos, cuando se produzca la prestación de servicios en el país, respecto de un mismo proyecto, servicio o para uno relacionado, por un período que en total exceda de 183 días calendario dentro de un período cualquiera de doce meses.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior, para incorporar al crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a la Renta de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.
- La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. A tal efecto, se establecieron límites tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018 sobre la base del patrimonio y EBITDA.

- (v) Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo No 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora importará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla y no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida.

### (b) Situación Tributaria

#### Minsur S.A.

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar, y de ser aplicable, corregir el impuesto a la ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Ganancias de los años 2014 a 2018 e Impuesto General a las Ventas de los años 2013 a 2018 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 Ganancias y de las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas por los años 2000 a diciembre de 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 consolidados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

#### Subsidiarias de Brasil -

Mineração Taboca S.A. está sujeta al régimen tributario brasileño. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la tasa del impuesto a las ganancias es de 34 por ciento sobre la utilidad gravable. Los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados no están gravados. Los períodos abiertos a revisión fiscal por parte de la administración tributaria de Brasil comprenden los años 2014 al 2018.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La pérdida tributaria arrastrable determinada por Mineração Taboca S.A. al 31 de diciembre de 2018 asciende a US\$531,541,000 (US\$390,759,000 al 31 de diciembre de 2017). La subsidiaria ha decidido reconocer un activo por impuesto a la renta diferido relacionado a la pérdida tributaria arrastrable solo por la parte en que este será recuperable, registrando un activo por impuesto a la renta diferido de US\$11,470,000 ya que considera que no existe certeza de recuperación de la totalidad de dichas pérdidas.

Las pérdidas tributarias no expiran de acuerdo con las leyes brasileñas, pero su compensación se limitará al 30 por ciento de la utilidad imponible de cada período futuro.

### Subsidiarias de Perú -

En el caso de la subsidiaria Marcobre, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por Marcobre en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias de los años 2016 a 2018 e Impuesto General a las Ventas de los períodos 2014 a 2018 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

En las demás subsidiarias, las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2014 al 2018 e Impuesto General a las Ventas de los años 2014 al 2018, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el activo diferido no reconocido por la pérdida tributaria arrastrable de las subsidiarias peruanas es como sigue:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Compañía Minera Barbastro S.A.C.	4,290	3,211
Minera Sillustani S.A.C.	5,391	3,196
Cumbres Andinas S.A.C.	898	815
Minera Latinoamericana S.A.C.	356	46

Al 31 de diciembre de 2018, este activo por impuesto a la renta diferido generado por la pérdida tributaria arrastrable por US\$10,935,000 (US\$7,268,000 al 31 de diciembre de 2017), no ha sido reconocido debido a que la Gerencia considera que no existe certeza de la recuperación de dichas pérdidas.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(d) Convenio de estabilidad jurídica -

El 9 de diciembre de 2016, la subsidiaria Marcobre S.A.C. suscribió un Convenio de Estabilidad Jurídica con la Agencia de Promoción de la Inversión Privada - PROINVERSION, respectivamente a través del cual se compromete a emitir acciones a favor de su Principal (Cumbres Andinas S.A.C.) por US\$135,300,000 en un plazo no mayor de dos años que serán destinados a ampliar la capacidad productiva de la subsidiaria Marcobre S.A.C. y por el que obtiene la estabilización del régimen del impuesto a la renta y de los regímenes de contratación de trabajadores, vigentes a la fecha de suscripción del convenio. Este convenio tiene una vigencia de 10 años contados a partir de la fecha de su suscripción. Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Marcobre S.A.C. mantiene la tasa de impuesto a la renta de 26 por ciento.

### 23. Ventas netas

A continuación presentamos la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Estaño y otros minerales	493,464	503,856
Oro	130,870	119,093
Niobio y Tántalo	69,439	49,175
	<u>693,773</u>	<u>672,124</u>

Concentración de ventas de estaño -

En el año 2018 no se presenta concentración significativa de ventas. Los tres clientes más importantes representaron el 42 por ciento del total de las ventas (36 por ciento en el 2017).

Concentración de ventas de oro -

En el año 2018 el Grupo vendió oro a 3 clientes (cuatro clientes en el 2017).

Concentración de ventas de niobio y tántalo -

En el año 2018 y de 2017 no se presenta concentración significativa de ventas, debido a que sus tres principales clientes representan el 5 por ciento sobre el total de las ventas.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 24. Costo de ventas

A continuación presentamos la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Inventario inicial de productos terminados	22,409	18,898
Inventario inicial de productos en proceso y mineral en cancha	42,145	45,884
Mano de obra directa	95,130	94,407
Consumo de materias primas e insumos	89,009	79,731
Servicios prestados por terceros	87,856	90,728
Depreciación, notas 13(b) y 15(b)	87,052	73,510
Compra de servicio de contrata minera de AESA S.A., nota 31(b)	23,285	30,319
Energía eléctrica	12,396	15,549
Amortización, nota 14(b)	8,819	9,764
Consumo de explosivos a Exsa S.A., nota 31(b)	6,015	6,598
Seguros	3,646	4,053
Impuestos y tasas	2,699	2,520
Faltante de inventario	759	3,665
Estimación (recupero) por desvalorización de inventarios, nota 8(c)	393	(1,808)
Estimación por obsolescencia, nota 8(d)	173	893
Otros gastos de fabricación	7,805	5,544
Inventario final de productos en proceso y mineral en cancha	(42,352)	(42,145)
Inventario final de productos terminados	(32,600)	(22,409)
	<u>414,639</u>	<u>415,701</u>

### 25. Gastos de administración

A continuación presentamos la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Cargas de personal	33,530	29,486
Servicios prestados por terceros	8,206	8,055
Asesoría y consultoría	4,552	3,982
Cargas diversas de gestión	3,588	2,569
Depreciación, notas 13(b) y 15(b)	1,284	1,269
Amortización, nota 14(b)	-	11
	<u>51,160</u>	<u>45,372</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 26. Gastos de ventas

A continuación presentamos la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Cargas diversas de gestión	1,614	893
Cargas de personal	1,467	1,224
Servicios prestados por terceros	1,432	1,656
Comisiones de ventas	107	133
Depreciación, notas 13(b)	12	3
Estimación por pérdida crediticia esperada	-	34
	<u>4,632</u>	<u>3,943</u>

### 27. Gastos de exploración y estudios

A continuación presentamos la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Servicios prestados por terceros	26,441	28,721
Cargas de personal	3,313	3,094
Cargas diversas de gestión	2,723	1,793
Depreciación, notas 13(b) y 15(b)	2,586	1,989
Compra de servicio de contrata minera de AESA S.A., nota 30(b)	1,756	1,284
Suministros	452	369
Amortización, nota 14(b)	237	553
	<u>37,508</u>	<u>37,803</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 28. Otros, neto

A continuación presentamos la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Otros ingresos operativos</b>		
Actualización del pasivo por remediación ambiental - Pisco	7,378	-
Ingreso por venta de suministros	6,194	5,386
Devolución de incentivos fiscales - Taboca	5,184	-
Reversión de provisión de créditos tributarios de Taboca	3,748	2,751
Ingreso por obras por impuestos	2,446	-
Ingreso por devolución de impuesto por la Administración Tributaria, nota 30(b)	2,053	-
Recupero de provisión por contingencias, nota 19(a)	1,897	1,452
Ingreso por servicio de asesoría	1,718	1,440
Alquiler de inmueble y equipos	917	1,061
Ingreso por venta de propiedad, planta y equipo	624	779
Recupero de provisiones para remediación ambiental y otros, nota 19(C)	612	-
Ingreso por venta de inversiones en asociadas	-	61,139
Reversión de pasivo por adquisición de concesiones	-	10,000
Ingreso por indemnización de seguros	-	3,199
Recuperación de cuentas por cobrar por litigios tributarios	-	1,570
Otros menores	6,240	2,036
	<u>39,011</u>	<u>90,813</u>
<b>Otros gastos operativos</b>		
Costo neto de suministros vendidos	(5,867)	(4,993)
Extorno de incentivo del impuesto sobre la circulación de mercancías y servicios (ICMS - Brasil)	(5,184)	-
Castigo del crédito fiscal por impuesto general a las ventas de la subsidiaria, nota 7(c)	(4,704)	-
Baja de activo por cierre de mina	(3,725)	-
Baja de activos intangibles	(3,634)	-
Honorarios profesionales por asesoría legal y tributaria	(3,385)	-
Costo neto de enajenación de propiedad, planta y equipo	(2,917)	(5,241)
Baja de activos fijos por evaluación de recupero en subsidiaria	(2,588)	-
Gatos por obras por impuestos	(2,446)	-
Provisiones por contingencias, nota 19(a)	(2,440)	(2,953)
Donaciones otorgadas	(2,395)	(2,625)
Ajuste por inventario físico de suministros	(1,501)	(190)
Reversión de provisión de créditos tributarios de Taboca	(1,451)	-
Impuestos asumidos por costos financieros y otras provisiones	(1,423)	(1,403)
Desvalorización de metálico de estaño, nota 8(c)	(1,044)	-
Aportes a entidades públicas de regulación ambiental	(1,228)	(1,273)
Fondo de jubilación minera	(687)	(924)
Indemnizaciones laborales y otros procesos	(337)	(358)
Depreciación, nota 13(b)	(287)	(1,262)
Sanciones administrativas fiscales	(37)	(2,933)
Costo neto de enajenación de venta de acciones	-	(39,885)
Baja de créditos diversos	-	(1,602)
Gastos en exceso por cierre de minas	-	(601)
Amortización, nota 14(b)	-	(13)
Provisiones para remediación ambiental y otros	-	(2,589)
Otros menores	(11,073)	(5,742)
	<u>(58,353)</u>	<u>(74,587)</u>
	<u>(19,342)</u>	<u>16,226</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 29. Ingresos y costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Ingresos financieros:</b>		
Intereses abonados por la administración tributaria, nota 33(a) y (b)	56,478	3,425
Intereses por depósitos a plazo	8,978	5,009
Intereses sobre certificado de depósito, nota 9(f)	1,432	709
Otros	3,497	2,483
<b>Ingresos por intereses</b>	<u>70,385</u>	<u>11,626</u>
Actualización de descuento de provisiones, ver nota 19(a)	8	2,198
<b>Total</b>	<u>70,393</u>	<u>13,824</u>
<b>Costos financieros:</b>		
Intereses de bonos corporativos	(27,312)	(28,635)
Intereses y comisiones de préstamos bancarios	(17,902)	(9,927)
Amortización de costos de emisión de bonos corporativos	(1,243)	(726)
Otros	(3,508)	(1,970)
<b>Gastos por intereses</b>	<u>(49,965)</u>	<u>(41,258)</u>
Actualización de descuento de la cuenta por pagar del interés no controlador, ver nota 17(c)	(2,067)	(673)
Actualización de descuento de las provisiones para cierre de unidades mineras, ver nota 19(a)	(1,304)	(1,948)
<b>Total</b>	<u>(53,336)</u>	<u>(43,879)</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 30. Utilidad por acción básica y diluida

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta del período entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el año.

A continuación se presenta el cálculo de la utilidad por acción:

	2018 US\$	2017 US\$ Reexpresado
<b>Numerador -</b>		
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la Controladora	112,126,000	79,143,000
<b>Denominador -</b>		
Acciones comunes, nota 21(a)	19,220,015	19,220,015
Acciones de inversión, nota 21(b)	960,999,163	960,999,163
<b>Utilidad por acción</b>		
Básica y diluida - US\$ por acción común	3.889	2.790
Básica y diluida - US\$ por acción de inversión	0.039	0.030

La utilidad por acción básica y diluida es la misma puesto que no hay efectos dilusivos sobre las utilidades.

No hubo otras transacciones que involucren acciones comunes y de inversión entre la fecha de informe y la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 31. Transacciones con relacionadas

#### (a) Cuentas por cobrar y pagar -

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar con empresas relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, de 2017 y al 1 de enero de 2017 son los siguientes:

	2018	2017	1.01.2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
		Reexpresado	Reexpresado
<b>Clasificación por categorías existentes</b>			
<b>Por cobrar diversas (corriente), nota 7(a):</b>			
<b>Otras partes relacionadas</b>			
Rímac Seguros y Reaseguros	842	1,002	-
Compañía Minera Raura S.A.	460	1,968	204
Administración de Empresas S.A.	303	246	93
Exsa S.A.	16	-	-
Clinica Internacional S.A.	12	-	-
Otros	-	52	7
	<u>1,633</u>	<u>3,268</u>	<u>304</u>
<b>Por pagar comerciales y diversas</b>			
<b>(corriente), nota 17(a):</b>			
<b>Asociadas</b>			
Exsa S.A.	<u>2,153</u>	<u>855</u>	<u>1,123</u>
	2,153	855	1,123
<b>Otras partes relacionadas</b>			
Rímac Seguros y Reaseguros	4,630	2	40
Administración de Empresas S.A.	4,175	5,782	8,570
Clínica Internacional. S.A.	384	380	182
Rímac S.A. Entidad prestadora de salud	187	158	15
Inversiones San Borja S.A.	65	242	176
Compañía Minera Raura S.A.	32	32	-
Inversiones Nacionales de Turismo S.A.	28	37	11
Corporación Breca S.A.C.	18	-	-
Corporación Peruana de Productos Químicos S.A.	9	-	9
Centría Servicios Administrativos S.A.	1	24	18
Bodegas Viña de Oro	1	1	1
Estratégica S.A.C.	-	28	-
Protección Personal S.A.	-	24	19
Urbanizadora Jardín S.A.	-	-	10
	<u>9,530</u>	<u>6,710</u>	<u>9,051</u>
	<u>11,683</u>	<u>7,565</u>	<u>10,174</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.01.2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Obligaciones financieras</b>			
<b>Otras partes relacionadas, nota 18(h)</b>			
Inversiones San Borja S.A.	4,196	3,018	6,303
Administración de Empresas S.A.	6,225	4,625	5,017
	<u>10,421</u>	<u>7,643</u>	<u>11,320</u>
	<u>22,104</u>	<u>15,208</u>	<u>21,494</u>
<b>Clasificación por naturaleza:</b>			
Comerciales, nota 17(a)	11,683	6,637	9,693
Diversas, nota 17(a)	-	928	481
Obligaciones financieras, nota 18(h)	<u>10,421</u>	<u>7,643</u>	<u>11,320</u>
	<u>22,104</u>	<u>15,208</u>	<u>21,494</u>

No ha habido garantías aportadas o recibidas de las cuentas por cobrar o por pagar con partes relacionadas. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el Grupo 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 empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

(b) Principales transacciones -

Las principales transacciones con relacionadas ocurridas durante los años 2018 y de 2017 fueron como sigue:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Asociadas</b>		
Exsa S.A. - Compra de explosivos y otros suministros, nota 24	6,015	6,598
<b>Otras partes relacionadas</b>		
Administración de Empresas S.A. (AESAs) - Servicios de contrata minera, notas 24 y 27	25,041	31,603
Rímac Seguros y Reaseguros - Servicio de cobertura de seguros	12,542	3,533

Las transacciones con partes vinculadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (c) Remuneraciones -

La remuneración del personal clave del Grupo por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 ha sido reconocida como gasto en el estado consolidado de resultados y se presenta a continuación:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Perú</b>		
Remuneraciones	17,718	12,735
Dietas al directorio	378	402
	<u>18,096</u>	<u>13,137</u>
<b>Brasil</b>		
Remuneración fija	1,248	1,314
Remuneración variable	743	514
	<u>1,991</u>	<u>1,828</u>
<b>Total</b>	<u>20,087</u>	<u>14,965</u>

El Grupo no remunera a la Gerencia con beneficios post - empleo, de terminación de contrato, ni pagos basados en acciones.

## 32. Compromisos

### (a) Estudio de impacto ambiental (EIA) -

De acuerdo al Decreto Supremo 016-93-EM, vigente desde el año 1993, todas las compañías mineras del Grupo deben presentar su EIA ante el Ministerio de Energía y Minas de su jurisdicción. Los estudios de impacto ambiental son preparados por consultores medioambientales registrados en el MEM. Estos estudios contienen en detalle todos los controles ambientales que las entidades mineras implementarán durante la vida de las unidades mineras. Todas las unidades mineras del Grupo tienen un EIA aprobado por el MEM para realizar 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 garantías ambientales correspondientes. Posteriormente, es promulgado el Decreto Supremo No.033-2005-EM el Reglamento para el Cierre de Minas el cual entró en vigencia el 15 de agosto de 2005.

#### *Minsur S.A.*

Al 31 de diciembre del 2018, la provisión por cierre de mina de las unidades de San Rafael, Pucamarca y Pisco asciende a US\$59,962,000 (US\$62,482,000 al 31 de diciembre de 2017). Ver movimiento de esta provisión en nota 19(b).



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Compañía Minera Barbaastro S.A.C.*

Al 31 de diciembre del 2018, la provisión para cierre de mina de la unidad de Marta asciende a US\$2,706,000 equivalente a S/9,144,000, (US\$193,000, equivalente a S/627,000 al 31 de diciembre de 2017).

### *Mineração Taboca S.A.*

De acuerdo a las regulaciones medioambientales en Brasil, Taboca ha reconocido una provisión por cierre de mina de la unidad Pitinga y Pirapora por US\$46,291,000 al 31 de diciembre de 2018 (US\$52,936,000 al 31 de diciembre de 2017). Ver movimiento de esta provisión en nota 19(b).

### *Remediación ambiental*

#### *Marcobre S.A.*

Al 31 de diciembre de 2018 el proyecto Mina Justa se encuentra en etapa de exploración y construcción (en etapa de factibilidad al 31 de diciembre de 2017), por lo que la subsidiaria presentó a la Dirección General de Asuntos Ambientales Mineros un plan de cierre para sus actividades de exploración, que fue aprobado mediante Resolución Directoral Nro.325-2013/MEM/AAM el 3 de setiembre de 2013. En relación a este plan de cierre, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía mantiene un pasivo por restauración ambiental ascendente a US\$713,000 y US\$1,210,000, respectivamente.

La subsidiaria presentó un Plan de Cierre de Mina para su proyecto Mina Justa, el cual fue aprobado por la Dirección General de Asuntos Ambientales Mineros mediante Resolución Directoral No.018-2012-MEM/DGAAM el 11 de abril de 2012. Este plan de cierre de mina cubre actividades de cierre progresivo y final de una mina en producción, por lo que este plan constituye un compromiso futuro de Marcobre que asciende a un valor nominal US\$29,525,000, que se convertirá en obligación cuando se inicien actividades que tengan impacto en las condiciones actuales de las concesiones.

#### *Minera Sillustani S.A.C.*

La subsidiaria cuenta con un Plan de Cierre de Pasivos Ambientales aprobado por el Ministerio de Energía y Minas (MINEM) mediante la Resolución Directoral N° 154-2009-MEM del 10 de junio del año 2009, además de una modificación de su cronograma, aprobada mediante Resolución Directoral N° 354-2010-MEM/AAM el 2 de noviembre de 2010. El Plan de Cierre de Pasivos Ambientales de la Mina Regina y está orientado a plantear las medidas pertinentes para la remediación de los pasivos que forman parte del proyecto.

El plan de cierre de pasivos ambientales mineros de la subsidiaria ha sido elaborado en cumplimiento de la Ley N° 28271 "Ley que Regula los Pasivos Ambientales de la Actividad Minera" modificada por la Ley N° 28526, y su reglamento, Decreto Supremo N° 059-2005-EM, modificado por Decreto Supremo N° 003-2009-EM. Asimismo, ha sido desarrollado tomando en consideración la Guía para la Elaboración de Planes de Cierre de Pasivos Ambientales Mineros del MINEM.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En cumplimiento de esta obligación, el 29 de diciembre de 2016 la Compañía presentó al Ministerio de Energía y Minas el Plan de Cierre de Pasivos de la Mina Regina, el cual fue suscrita en la Resolución Directoral N°117-2017-MEM-DGAAM del 17 de abril de 2017.

Al 31 de diciembre del 2018 la provisión para cierre de minas asciende a US\$7,296,000 equivalente a S/24,655,000 (US\$10,794,000 equivalente a S/35,026,000 al 31 de diciembre de 2017).

(c) Convenio de Apoyo Comunitario -

*Compañía Minera Barbastro S.A.C.*

Con fecha 28 de noviembre de 2008, la subsidiaria suscribió un compromiso con la Comunidad Campesina de Tinyacclla, para realizar obras sociales y/o de desarrollo sostenible durante el período en que realice sus actividades de exploración y de explotación en los terrenos de la Comunidad, sobre la base del siguiente presupuesto:

- (i) Del primer al quinto año: US\$19,000 anuales.
- (ii) Del sexto al décimo año: US\$23,000 anuales.
- (iii) Del décimo primero al décimo quinto año: US\$29,000 anuales.
- (iv) Del décimo sexto al vigésimo año: US\$36,000 anuales.
- (v) Del vigésimo primero al vigésimo quinto año: US\$45,000 anuales.

Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria ha realizado desembolsos por un importe ascendente a US\$32,000 equivalente a S/108,000 (US\$32,000 equivalente a S/104,000 al 31 de diciembre de 2017). La subsidiaria ha constituido una provisión por esta obligación ascendente a US\$646,000 equivalente a S/2,183,000 (US\$675,000 equivalente a S/2,191,000 al 31 de diciembre de 2017) que se registró en el rubro "Provisiones".

*Minera Sillustani S.A.C.*

Con fecha 17 de setiembre de 2009 la subsidiaria suscribió un compromiso con la Comunidad Campesina de Rio de la Virgen para realizar obras sociales y/o de desarrollo sostenible durante el período en que realice sus actividades de exploración y de explotación en los terrenos de la Comunidad, sobre la base del siguiente presupuesto:

- (i) Del primer al quinto año: US\$17,000 anuales.
- (ii) Del sexto al décimo año: US\$21,000 anuales.
- (iii) Del décimo primero al décimo quinto año: US\$26,000 anuales.

Con fecha 18 de junio de 2013 la subsidiaria se comprometió con la Comunidad Campesina Peña Azul, para realizar obras sociales y/o de desarrollo sostenible durante el período en que realice sus actividades de exploración y de explotación en los terrenos de la Comunidad, sobre la base del siguiente presupuesto:

- (i) Del primer al quinto año: US\$36,000 anuales.
- (ii) Del sexto al décimo año: US\$43,200 anuales.
- (iii) Del décimo primero al décimo quinto año: US\$51,840 anuales.
- (iv) Del décimo sexto al vigésimo año: US\$62,208 anuales.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Ambos Convenios contemplan que se constituya un "comité de gestión social" encargado de: (i) determinar las obras de desarrollo sostenible a desarrollarse en el año calendario, (ii) preparar el presupuesto y (iii) elaborar el cronograma de desembolsos.

(d) Compromiso de gastos de capital -

El gasto de capital que será pagado en el futuro, acordado a la fecha del estado consolidado de situación financiera pero no reconocido en el estado consolidado de situación financiera es el siguiente:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Propiedad, planta y equipo	688,082	7,513

(e) Garantía -

La subsidiaria Marcobre ha obtenido financiamiento de US\$900 millones para el desarrollo y construcción del proyecto Mina Justa la cual se encuentra garantizada por sus accionistas Minsur S.A. e Inversiones Alxar S.A. Hasta el 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria ha recibido desembolsos por US\$72,000,000.

A 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Taboca no posee compromisos asumidos en relación a transacciones comerciales, así como no tiene fianzas, avales o garantías concedidas a instituciones financieras, con excepción de los anticipos de contrato de cambio (ACC), US\$20,363,000 equivalente a R\$79,000,000 (US\$664,000 equivalente a R\$220,000 al 31 de diciembre de 2017) y del prepago de exportación (PPE) por el monto de US\$104,653,000 equivalente a R\$406,000,000 (US\$75,000 equivalente a R\$248,000 en al 31 de diciembre de 2017), con vencimiento original previsto para octubre de 2023.

### 33. Contingencias

Subsidiarias de Perú -

- (a) Como resultado de las fiscalizaciones de los ejercicios 2000 a 2010, el Grupo ha recibido notificaciones por omisiones al Impuesto a la Renta y al Impuesto General a las Ventas por un total de S/49,673,000 (equivalente a US\$14,701,000). En todos los casos, el Grupo ha interpuesto recursos de reclamación por no encontrarse las respectivas resoluciones conforme a las normas legales vigentes en el Perú. A la fecha, estas apelaciones se encuentran pendientes de resolución. La Gerencia y sus asesores legales estiman que esta apelación se resolverá favorablemente a los intereses del Grupo.

De otro lado, desde años atrás, el Grupo 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 31 de diciembre de 2018, el saldo desembolsado bajo protesta asciende a US\$6,656,000 (US\$18,517,000 al 31 de diciembre 2017). El Grupo reconocerá una cuenta por cobrar por estas contingencias cuando sea virtualmente cierto su cobro.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante el 2017, el Grupo recuperó un total de US\$7,477,000 del pago bajo protesto relacionado a la reclamaciones ante la SUNAT por procesos relacionados al impuesto a la renta de los años 2000 y 2001 y por procesos relacionados al Impuesto General a las ventas del año 2005 al obtener un resultado favorable ante el Tribunal Fiscal. El monto total recuperable incluye intereses y comisiones por US\$3,425,000 que se han registrado en el rubro "Ingresos financieros" del estado consolidado de resultados.

- (b) Durante el 2018, con respecto a la apelación presentada por la Compañía ante las autoridades tributarias por el ejercicio fiscal 2002, el Tribunal Fiscal notificó la Resolución N° 04937-9-2018, mediante el cual el 5 de octubre de 2018 se emitieron las resoluciones de Intendencia N°012-180-0017562 y 012-180-0017563, en donde se dispuso que se efectúe la devolución de S/202,018,000 (equivalente a US\$61,181,000) y S/48,417,000 (equivalente a US\$14,663,000), respectivamente; de los cuales S/142,326,000 (equivalente a US\$43,103,000) correspondieron a intereses los que fueron reconocidos como ingreso financiero, ver nota 29, y el saldo de S/108,109,000 (equivalente a US\$32,741,000) se reconoció como un menor gasto de impuesto a las ganancias, ver nota 20(b).

En adición la Compañía ha reconocido en su estado consolidado de resultados otras devoluciones de impuestos relacionados a IGV y renta que ascienden a S/55,779,000 (equivalente a US\$16,736,000), de los cuales S/44,638,000 (equivalente a US\$13,375,000) correspondieron a ingresos financieros, ver nota 29, S/6,844,000 (equivalente a US\$2,053,000) correspondieron a IGV y multas los cuales fueron reconocidos como otros ingresos, ver nota 28, y el saldo de S/4,297,000 (equivalente a US\$1,277,000) se reconoció como un menor gasto de impuesto a las ganancias, ver nota 20(b).

- (c) Procesos administrativos sancionadores -  
Durante el año 2018 y en años anteriores, el Grupo ha recibido diversas notificaciones del Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA), Ministerio de la Producción (PRODUCE) y de Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (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. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 31 de diciembre 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 una contingencia probable por US\$335,000 (US\$1,925,000 al 31 de diciembre de 2017), que se presenta en el rubro "Provisiones" del estado consolidado de situación financiera (nota 19(d)).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Subsidiarias de Brasil -

Mineração Taboca S.A. y subsidiaria mantienen contingencias laborales, tributarias y de otros tipos que han sido calificadas como posibles. Las principales contingencias posibles se detallan a continuación:

(a) Demanda legal con Banco Santos -

Mamoré, la subsidiaria de Taboca, está envuelta en cinco demandas iniciadas por Banco Santos, Fundo Basa de Investimento Financeiro y Mellon Aroveredo Fundo de Investimento Multimercado Previdenciario (Mellon Aroveredo) en relación a una supuesta falta de pago de unos acuerdos de crédito originalmente suscritos con Banco Santos durante los años 2005 a 2007. Estas cinco demandas incluyen tres demandas en las que está involucrada conjuntamente con Mamoré, la anterior controladora Paranapanema. De todas estas demandas, en opinión de los asesores legales del Grupo y de la Gerencia, tienen riesgo de pérdida calificada como posible y ascienden a aproximadamente R\$104,416,000 (equivalente a aproximadamente US\$26,914,000), R\$100,935,000 (equivalente a US\$30,484,000 al 31 de diciembre de 2017).

(b) Procesos civiles, laborales y tributarios -

Taboca y sus subsidiarias mantiene procesos civiles, laborales y tributarios que implican riesgo de pérdida de naturaleza posible sobre la base de la evaluación de sus asesores legales para los que no se ha constituido provisión alguna, por un valor de R\$9,029,000, R\$4,213,000 y R\$177,307,000 respectivamente (equivalente a aproximadamente US\$2,327,000, US\$1,086,000 y US\$45,704,000) al 31 de diciembre de 2018, (R\$6,273,000, R\$7,888,000 y R\$23,611,000, respectivamente (equivalente a aproximadamente US\$1,894,000, US\$2,382,000, y US\$2,154,000) al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, la resolución de las contingencias tributarias, laborales, civiles y de otros tipos, calificados como de naturaleza posible, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por el Grupo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 34. Información por segmentos

La Gerencia ha determinado los segmentos operativos del Grupo 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 estaño producido en Brasil.
- Producción y venta de oro producido en Perú.
- Otras actividades de exploración minera en Perú y Chile.

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

Ver nota 23 de los estados financieros consolidados para mayor información acerca de los principales clientes.

Todos los activos no corrientes están localizados en el Perú, Brasil y Chile.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia supervisa la utilidad (pérdida) 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 consolidados de resultados.

	Estaño y Oro (Perú)				Estaño (Brasil) US\$(000)	Exploración minera (Perú y Chile) US\$(000)	Ajustes y Eliminaciones US\$(000)	Total Consolidado US\$(000)
	Estaño	Oro	No distribuible	Total				
	(Perú) US\$(000)	(Perú) US\$(000)	(Perú) US\$(000)	(Perú) US\$(000)				
<b>Año 2018</b>								
<b>Resultados:</b>								
Ingreso de clientes externos	360,577	130,870	-	491,447	202,326	-	-	693,773
Costo de ventas	(172,592)	(71,714)	-	(244,306)	(164,059)	-	(6,274)	(414,639)
Gastos de administración	(24,680)	(10,255)	-	(34,935)	(14,688)	(285)	(1,252)	(51,160)
Gastos de ventas	(2,665)	(1,107)	-	(3,772)	(860)	-	-	(4,632)
Gastos de exploración y estudios	(19,383)	(8,054)	-	(27,437)	(35)	(10,036)	-	(37,508)
Otros, neto	-	-	(6,007)	(6,007)	690	(11,679)	(2,346)	(19,342)
Utilidad de operación	141,257	39,740	(6,007)	174,990	23,374	(22,000)	(9,872)	166,492
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	-	-	164,362	164,362	510	(25,660)	33,475	172,687
Impuesto a las ganancias	-	-	(20,247)	(20,247)	(3,140)	(11,604)	(29,517)	(64,508)
Utilidad neta	-	-	144,115	144,115	(2,630)	(37,264)	3,958	108,179
<b>Activos:</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	200,147	200,147	3,463	48,307	-	251,917
Otros activos financieros	-	-	309,678	309,678	-	-	-	309,678
Inventarios, neto	51,971	21,781	-	73,752	39,024	3,400	-	116,176
Activos corrientes	106,683	21,781	678,910	807,374	58,442	79,046	(2,056)	942,806
Propiedad, planta y equipo, activos intangibles y activos por derecho de uso, neto	264,618	140,152	6,820	411,590	217,844	685,110	(1,955)	1,312,589
Total activos	371,301	161,933	1,418,918	1,952,152	638,440	902,753	(685,550)	2,807,795
<b>Pasivos:</b>								
Obligaciones financieras	-	-	461,899	461,899	146,063	73,042	-	681,004
Pasivos corrientes	8,828	-	123,862	132,690	74,370	131,564	(3,978)	334,646
Total pasivos	47,833	20,217	580,241	648,291	304,891	327,670	(11,380)	1,269,472
<b>Otras revelaciones:</b>								
Adiciones de propiedad, planta y equipo, activos por derecho de usos y activos intangibles	116,129	29,738	460	146,327	32,009	286,708	-	465,044
Depreciación y amortización (incluido en costos y gastos)	29,358	38,114	-	67,472	30,213	2,592	-	100,277
Flujos operativos	-	-	213,616	213,616	51,750	(21,787)	-	243,579
Flujos de inversión	-	-	(55,384)	(55,384)	(22,674)	(210,720)	-	(288,778)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Estaño y Oro (Perú)				Estaño (Brasil) US\$(000)	Exploración minera (Perú y Chile) US\$(000)	Ajustes y Eliminaciones US\$(000)	Total Consolidado US\$(000)
	Estaño	Oro	No distribuible	Total				
	(Perú) US\$(000)	(Perú) US\$(000)	(Perú) US\$(000)	(Perú) US\$(000)				
<b>Año 2017 (Reexpresado)</b>								
<b>Resultados:</b>								
Ingreso de clientes externos	369,978	119,093	-	489,071	183,053	-	-	672,124
Costo de ventas	(169,884)	(66,571)	-	(236,455)	(179,246)	-	-	(415,701)
Gastos de administración	(22,755)	(8,980)	-	(31,735)	(12,436)	(1,432)	231	(45,372)
Gastos de ventas	(2,002)	(1,148)	-	(3,150)	(759)	-	(34)	(3,943)
Gastos de exploración y estudios	(18,938)	(7,898)	-	(26,836)	-	(10,967)	-	(37,803)
Pérdida (recupero) por deterioro	-	-	-	-	(148,555)	121,395	-	(27,160)
Otros, neto	(6,947)	(2,732)	21,254	11,575	(2,480)	7,728	(597)	16,226
Utilidad (pérdida) de operación	149,452	31,764	21,254	202,470	(160,423)	116,724	(400)	158,371
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	-	-	143,231	143,231	(170,954)	168,108	1,419	141,804
Impuesto a las ganancias	-	-	(64,088)	(64,088)	28,359	(26,932)	-	(62,661)
Utilidad (pérdida) neta	-	-	79,143	79,143	(142,595)	141,176	1,419	79,143
<b>Activos:</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	202,882	202,882	1,158	36,440	1	240,481
Otros activos financieros	-	-	160,444	160,444	-	-	-	160,444
Inventarios, neto	46,521	19,388	-	65,909	43,998	171	-	110,078
Activos corrientes	101,249	19,388	412,223	532,860	90,457	37,852	(411)	660,758
Propiedad, planta y equipo, activos intangibles y activos por derecho de uso, neto	196,613	148,293	-	344,906	187,398	468,056	6,023	1,006,383
Total activos	299,810	167,681	1,371,271	1,838,762	422,957	29,263	10,188	2,301,170
<b>Pasivos:</b>								
Obligaciones financieras	-	-	453,025	453,025	158,381	4,346	1	615,753
Pasivos corrientes	12,810	362	110,488	123,660	104,312	32,743	(411)	260,304
Total pasivos	56,258	20,619	551,321	628,198	332,256	130,392	(410)	1,090,436
<b>Otras revelaciones:</b>								
Adiciones de propiedad, planta y equipo, activos por derecho de usos y activos intangibles	66,713	18,642	-	85,355	58,276	61,849	-	205,480
Depreciación y amortización (incluido en costos y gastos)	27,516	29,112	-	56,628	29,607	2,139	-	88,374
Flujos operativos	-	-	151,586	151,586	(31,420)	30,593	-	150,759
Flujos de inversión	-	-	(140,021)	(140,021)	(81,490)	69,592	-	(151,919)



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Información geográfica

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Estaño y otros minerales</b>		
Europa	255,642	248,065
América	184,720	183,864
Asia	91,400	73,737
Brasil	27,054	41,946
Perú	3,629	5,259
<b>Oro</b>		
Estados Unidos	130,870	97,819
Europa	-	21,274
	<u>693,315</u>	<u>671,964</u>
Pérdida en instrumentos financieros derivados	<u>458</u>	<u>160</u>
	<u>693,773</u>	<u>672,124</u>

### 35. Objetivos y políticas de gestión de riesgo financiero

#### 35.1. Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros del Grupo, diferentes de los derivados, incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y diversas. El principal propósito de las obligaciones financieras es financiar las operaciones del Grupo. El Grupo tiene efectivo y depósitos a plazo, cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones. El Grupo también tiene activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Las actividades del Grupo lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos del Grupo se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Grupo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La administración de riesgos se efectúa a través de la Gerencia de Administración y Finanzas que sigue las políticas aprobadas por el Directorio.

(i) Riesgos de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios y depósitos a plazos, cuentas por cobrar y por pagar en moneda extranjera diferente al dólar estadounidense, activos financieros al valor razonable, instrumentos financieros derivados y obligaciones financieras.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda, la proporción de interés fija y flotante y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

*Riesgo de cambio -*

El Grupo opera internacionalmente y su exposición al riesgo de cambio resulta de las operaciones que se pactan en monedas distintas a sus monedas funcionales. Las transacciones del Grupo se pactan y liquidan sustancialmente en U.S dólares, reales brasileños y en soles. Si bien en menor proporción, el Grupo también tiene operaciones en otras monedas como: pesos chilenos. En consecuencia, el Grupo está expuesto al riesgo de variaciones en los tipos de cambio.

La Gerencia asume el riesgo de cambio con el producto de las operaciones; es decir, no realiza operaciones de cobertura relevante con instrumentos financieros derivados para cubrir su riesgo de cambio.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados del Grupo en los años 2018 y de 2017 si los reales brasileños y soles se hubieran revaluado/devaluado 10 por ciento respecto del dólar estadounidense:

Año	Aumento / disminución Potencial	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
2018	10%	2,563
	-10%	(2,563)
2017 (Reexpresado)	10%	2,258
	-10%	(2,258)

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 los bonos corporativos del Grupo tienen una tasa de intereses efectiva fija. Asimismo durante el mes de diciembre de 2018, la subsidiaria Marcobre suscribió contratos de préstamos a tasa de interés variable para mitigar el riesgo de variación de la tasa de interés, al respecto el Grupo ha suscrito instrumentos financieros derivados ver nota 36, en consecuencia, la Gerencia ha evaluado que no es relevante efectuar un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés.

### Riesgo de precio -

#### Inversiones -

El Grupo está expuesto al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones mantenidas y clasificadas en su estado consolidado de situación financiera como a valor razonable con cambio en resultados. La Gerencia diversifica su cartera de inversiones a fin de reducir su exposición al riesgo de precio. La diversificación de la cartera se efectúa de acuerdo con límites establecidos por la Gerencia.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo no mantiene saldos en el rubro activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados del Grupo en el año 2017 si el precio de los instrumentos financieros que cotizan en bolsa se hubiera incrementado/reducido 10 por ciento y las demás variables se hubieran mantenido constantes:

Año	Aumento / disminución Potencial	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
2018	10%	-
	-10%	-
2017 (Reexpresado)	10%	13,171
	-10%	(13,171)

### Riesgos en las variaciones de los precios de los minerales -

La cotización internacional del estaño tiene un impacto material en el resultado de las operaciones del Grupo. Las cotizaciones del estaño y el oro han fluctuado históricamente y son afectados por numerosos factores más allá del control del Grupo. El Grupo administra su riesgo de precio principalmente a través del uso de compromisos de venta dentro de los contratos con clientes y de la suscripción de contratos de derivados de los metales que comercializa.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo tiene un riesgo de precio a través de sus contratos de venta de estaño a cotizaciones provisionales, sujetas a un precio futuro en un mes determinado, basados principalmente en la cotización promedio mensual publicado en el LME. En la medida que las cotizaciones finales sean mayores o menores a los inicialmente registrados de manera provisional, el incremento o la disminución del ingreso es registrado en cada fecha del reporte financiero hasta la fecha de la cotización final.

La subsidiaria Mineração Taboca ha suscrito contratos de derivados que califican como de cobertura de flujos de efectivo, con la intención de cubrir el riesgo resultante de la caída en los precios de estaño y oro. Estos contratos de derivados fueron registrados como activos o pasivos en el estado de situación financiera, y se presentan a su valor razonable. En la medida que estas coberturas fueron efectivas para compensar los flujos futuros por la venta de la producción relacionada, los cambios en el valor razonable fueron diferidos en una cuenta patrimonial. Los montos diferidos fueron reclasificados a ventas cuando la producción correspondiente fue vendida.

Al 31 de diciembre de 2018, como resultados de haber efectuado dichas operaciones de cobertura, el Grupo ha reconocido una cuenta por cobrar por R/.75,654,000 (R/.89,020,000 al 31 de diciembre de 2017) y una cuenta por pagar por R/.145,681,000 (R/.59,400,000 al 31 de diciembre de 2017).

La tabla a continuación resume el impacto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias por los cambios en la cotización del estaño. Este análisis se basa en la presunción de que la cotización del estaño ha aumentado o disminuido en 10 por ciento, mientras que el resto de variables se mantienen constantes. Para el escenario positivo del 2018 se consideró una cotización promedio de US\$/TM 21,993; mientras que para el escenario negativo se consideró una cotización promedio de US\$/TM 17,994.

En el caso de las ventas de oro, estas se efectúan a precios de mercado en la fecha del despacho, por lo que no están sujetas a cotizaciones provisionales, ni a riesgo de precio asociado a ello.

Año	Incremento/reducción en la cotización internacional de estaño	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
2018	10%	3,686
	-10%	(3,686)
2017 (Reexpresado)	10%	1,941
	-10%	(1,941)

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii) Riesgo de crédito -

Los activos financieros del Grupo potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, el Grupo reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, no existen concentraciones significativas. El Grupo ha establecido políticas para asegurar que la venta de su producción se efectúe a clientes con adecuada historia de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas de acuerdo con las políticas del Grupo. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cambios en los pasivos de las actividades de financiamiento -

A continuación presentamos la conciliación de los movimientos en las obligaciones financieras y las actividades de financiamiento del estado consolidado de flujos de efectivo:

	1 de enero 2018 US\$(000)	Flujos de efectivo US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Traslación US\$(000)	Otros US\$(000)	31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Bonos corporativos	440,833	-	-	-	1,242	442,075
Préstamos bancarios	145,529	(97,207)	151,086	(1,862)	-	197,546
Arrendamientos	25,619	(16,641)	25,722	-	(2,197)	32,503
Otras obligaciones financieras	3,772	-	-	-	5,108	8,880
<b>Total pasivos de actividades de financiamiento</b>	<b>615,753</b>	<b>(113,848)</b>	<b>176,808</b>	<b>(1,862)</b>	<b>4,153</b>	<b>681,004</b>
	1 de enero 2017 US\$(000) Reexpresado	Flujos de efectivo US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Traslación US\$(000)	Otros US\$(000)	31 de diciembre de 2017 US\$(000) Reexpresado
Bonos corporativos	440,106	-	-	-	727	440,833
Préstamos bancarios	111,405	(166,671)	214,056	(12,534)	(727)	145,529
Arrendamientos	25,246	(15,943)	16,280	-	36	25,619
Otras obligaciones financieras	-	-	-	-	3,772	3,772
<b>Total pasivos de actividades de financiamiento</b>	<b>576,757</b>	<b>(182,614)</b>	<b>230,336</b>	<b>(12,534)</b>	<b>3,808</b>	<b>615,753</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 el rubro "Otros" incluye: el efecto de la reclasificación de la porción no corriente de las obligaciones financieras que devengan intereses.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de estaño y oro del Grupo son realizadas a clientes del exterior ubicados principalmente en Europa y en América, respectivamente y debido a que no presta concentración significativa de ventas (ver nota 23) se limita la exposición al riesgo crediticio.

### Cuentas por cobrar diversas -

Las cuentas por cobrar diversas distintas al crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas y otros créditos tributarios corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación del Grupo. La Gerencia del Grupo realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas partidas y periódicamente evalúa aquellas cuentas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

### (iii) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, el Grupo no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

El Grupo monitorea permanentemente las reservas de liquidez sobre la base del análisis de su capital de trabajo (ratio de liquidez) y de proyecciones de sus flujos de efectivo que toman en consideración los precios futuros de los productos que comercializa y los costos necesarios para su producción y venta.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los pasivos financieros del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y de 2017:

	A la vista US\$(000)	Por vencer en menos de 1 año US\$(000)	Por vencer de 1 a 5 años US\$(000)	Mayor a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>					
<b>Obligaciones financieras:</b>					
Principal	-	19,850	176,873	449,061	645,784
Arrendamientos	-	14,734	19,059	1,427	35,220
Intereses futuros	-	36,686	139,707	13,103	189,496
Otras obligaciones financieras	-	8,207	-	-	8,207
Cuentas por pagar comerciales y diversas	-	221,971	13,463	23,041	258,475
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>301,448</b>	<b>349,102</b>	<b>486,632</b>	<b>1,137,182</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado)</b>					
<b>Obligaciones financieras:</b>					
Principal	-	66,110	70,252	450,000	586,362
Arrendamientos	-	14,289	15,102	-	29,391
Intereses futuros	-	28,124	140,627	15,563	184,314
Otras obligaciones financieras	-	3,772	-	-	3,772
Cuentas por pagar comerciales y diversas	-	114,315	15,208	16,433	145,956
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>226,610</b>	<b>241,189</b>	<b>481,996</b>	<b>949,795</b>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 35.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos del Grupo al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política del Grupo es la de financiar todos sus proyectos con una combinación conservadora de recursos propios y deuda. Con este objetivo realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones o canalizar recursos a las subsidiarias en Perú, Chile y Brasil, siendo el saldo restante cubierto con financiamiento externo. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

### 36. Instrumentos financieros derivados

(a) Dado que los pagos por intereses por los préstamos obtenidos por el Grupo (ver en la nota 18) están sujetos a variaciones originadas por estar indexados a una tasa de interés variable, el Grupo decidió optar por una estrategia de cobertura denominada *bottom layer hedge* o estrategia de cobertura en capas, por la cual cubre prospectivamente los flujos de efectivo del Grupo, los cuales califican como transacciones previstas altamente probables, con tres tramos distintos (con swaps y opciones caps) distribuidos de la siguiente manera:

- Tramo 1: Desde el 31 de diciembre de 2018 hasta el 30 de junio de 2021 cubre el 50% con un swap y el 20% con el cap N° 1.
- Tramo 2: Entre el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2023 cubrir el 35% con un swap y el 45% con el cap N° 1.
- Tramo 3: Después de junio de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2025 cubre el 80% con el cap N° 2.

(b) Estos contratos de "tasas de interés Cap" y de "Swap de tasas de interés" se suscribieron por un monto máximo de US\$720,000,000, con lo cual se cubre el 80% del préstamo de la subsidiaria Marcobre.

El costo total de las primas por las opciones Cap N° 1 y Cap N° 2 fue de US\$3,964,000 que se devengarán durante el plazo de vigencia de las opciones (ver nota 7). El pago de la prima de las opciones fue financiado en un plazo de 4 años (ver nota 17).

Entidad	Valor de referencia (máximo) US\$(000)	Tasa pactada %
Banco Natixis		
Interest Rate Swap	450,000	2.866%
Banco Societe Generale		
Interest Rate Cap N°1	405,000	3.332%
Interest Rate Cap N°2	208,526	3.362%

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

		<b>Valor de partida coberturada</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
		US\$(000)	US\$(000)
			Reexpresado
De cobertura de flujos de efectivo -			
Swap de tasa de Interés (e)	Desde diciembre 2018 hasta junio 2023	30,500	-
Cap 1 - tasa de interés (e)	Desde diciembre 2018 hasta junio 2023	21,457	-
Cap 2 - tasa de interés (e)	Desde junio 2023 hasta setiembre 2025	7,844	-
<b>Total</b>		<b>59,801</b>	<b>-</b>

- (c) Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha reconocido una cuenta por pagar por el valor razonable de los instrumentos financieros derivados por el importe de US\$9,190,000, cuyo impacto en otros resultados integrales fue el siguiente:

	<b>Efecto en otros resultados integrales Ingreso (gasto) US\$(000)</b>
<b>Derivados de tasas de interés -</b>	
Swap de tasas de Interes	4,247
Cap 1 - tasa de interés	3,203
Cap 2 - tasa de interés	1,740
	<b>9,190</b>
(-) Impuesto a la renta diferido	<b>(2,389)</b>
<b>Efecto neto</b>	<b>6,801</b>

- (d) La subsidiaria Taboca mantiene instrumentos financieros derivados de Swaps de tipo de cambio, Zero Cost Collar de tipo de cambio y NDF (Non Deliverable Forward) con el objetivo de proteger y gestionar los riesgos inherentes a la variación de la moneda extranjera (dólar para el caso de Taboca) y precios de los commodities de estaño. Estas operaciones apuntan a reducir la exposición cambiaria y los cambios significativos en los precios de las materias primas. Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable neto de estos derivados asciende a US\$4,379,000 equivalente a R\$16,990,000 y US\$160,000 equivalente a R\$531,000 al 31 de diciembre de 2017.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 37. Activos y pasivos financieros

#### (a) Activos y pasivos financieros -

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Activos medidos a valor razonable</b>		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	-	131,713
<b>Total de activos financieros medidos al valor razonable con cambios resultados, nota 10</b>	<u>-</u>	<u>131,713</u>
<b>Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:</b>		
Certificados y papeles comerciales	100,162	-
Activos financieros con cotización pública	25,416	37,117
Certificados de inversiones en el estado	-	2,935
<b>Total inversiones financieras medidas al valor razonable on cambios en otros resultados integrales, nota 9</b>	<u>125,578</u>	<u>40,052</u>

#### Activos financieros -

El activo financiero a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales reflejan el valor razonable de los respectivos activos.

A excepción del activo financiero a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales, todos los activos financieros del Grupo que incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas se clasifican en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos hasta el vencimiento y generan ingresos por intereses fijos o variables para el Grupo. El valor en libros puede verse afectado por cambios en el riesgo crediticio de las contrapartes.

#### Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros del Grupo con excepción del derivado implícito para las ventas de estaño del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y bonos corporativos que se clasifican como obligaciones financieras y se llevan al costo amortizado.

#### (b) Valor razonable -

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto, cuentas por pagar comerciales y diversas y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Instrumentos financieros a tasa fija y variable -

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

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, a continuación se establece una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros del Grupo presentados en el estado consolidado de situación financiera. La tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Valor en libros			Valor razonable		
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.01.2017 US\$(000) Reexpresado	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.01.2017 US\$(000) Reexpresado
<b>Activos financieros</b>						
Efectivos y equivalentes de efectivo	251,917	240,481	272,357	251,917	240,481	272,357
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	92,948	90,374	95,152	92,948	90,374	95,152
Instrumentos financieros derivados	3,051	315	394	3,051	315	394
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	131,713	128,810	-	131,713	128,810
Activos financieros con cambios en otros resultados integrales	125,578	40,052	42,962	125,578	40,052	42,962
<b>Total activos financieros</b>	<b>473,494</b>	<b>502,935</b>	<b>539,675</b>	<b>473,494</b>	<b>502,935</b>	<b>539,675</b>
<b>Pasivos financieros</b>						
Obligaciones financieras:						
Bonos corporativos	442,075	440,833	440,106	474,696	331,422	316,500
Arrendamientos	32,502	25,619	25,246	32,502	25,619	25,246
Otras obligaciones financieras	206,427	149,301	111,405	206,427	149,301	111,405
Cuentas por pagar comerciales y diversas	258,475	145,956	143,285	258,475	145,956	143,285
Instrumentos financieros derivados	15,962	476	5,487	15,962	476	5,487
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>955,441</b>	<b>762,185</b>	<b>725,529</b>	<b>988,062</b>	<b>652,774</b>	<b>601,923</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Medición de valor razonable

Todos los instrumentos financieros por los que se reconoce o revela el valor razonable se categorizan dentro de la jerarquía del valor razonable, en base a la información de más bajo nivel que es significativa para la medición del valor razonable en su conjunto.

Para los activos y pasivos que se reconocen a su valor razonable de manera recurrente, el Grupo determina si las transferencias se han producido entre los niveles de la jerarquía por la reevaluación de categorización (basado en la información de nivel más bajo que sea importante para la medición del valor razonable en su conjunto) al final de cada período de presentación de los estados financieros consolidados.

El siguiente cuadro presenta la jerarquía de medición del valor razonable de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2018 -

	Medición al valor razonable usando			
	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Datos significativos observables (Nivel 2)	Datos significativos no observables (Nivel 3)	
Total US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
<b>Activos reconocidos al valor razonable:</b>				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	125,578	125,578	-	-

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Revelación cuantitativa del valor razonable de los activos y pasivos financieros por jerarquía al 31 de diciembre de 2017 -

	Medición al valor razonable usando			
	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Datos significativos observables (Nivel 2)	Datos significativos no observables (Nivel 3)	
Total	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>				
<b>(Reexpresado)</b>				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	37,117	-	37,117	-
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	128,810	128,810	-	-
Certificados de inversiones del estado	2,935	-	2,935	-

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable.

### 38. Hechos posteriores

Con fecha 21 de febrero el Directorio acordó la distribución de dividendos en efectivo entre los accionistas comunes y de inversión, ascendente a la suma de US\$66,000,000 correspondiente a los resultados acumulados del año 2011. Adicionalmente en esa misma fecha el Directorio acordó aportar el importe de US\$10,090,000 al capital social de la subsidiaria Cumbres del Sur S.A.C. el cual será desembolsado en un plazo de hasta 360 días.

Nº 0073552



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 73552

## Constancia de Habilitación

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

**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD  
LIMITADA**

**MATRICULA : S0761**

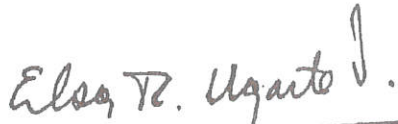
**FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002**

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

**31/03/2019**

Lima,

19 de Enero de 2018

  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

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

Comprobante de Pago: .....

113-00000246

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



**EY** | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

**Acerca de EY**

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com/pe](https://ey.com/pe)

©EY  
All Rights Reserved.