

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

Estados financieros separados por los años 2017, 2016 y 2015  
junto con el dictamen de los auditores independientes

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

Estados financieros separados por los años 2017, 2016 y 2015,  
junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

Dictamen de los auditores independientes

### **Estados financieros separados**

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

## Dictamen de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana) (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, de 2016 y de 2015, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, 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 de la Compañía. 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 separados.

## 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*

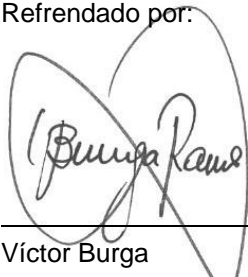
En nuestra opinión los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo separados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, de 2016 y de 2015, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

### *Énfasis sobre información separada*

Los estados financieros separados de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias y asociadas bajo el método de participación patrimonial y no sobre una base consolidada, por lo cual estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía, que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido una opinión sin salvedades el 27 de febrero de 2018.

Lima, Perú,  
27 de febrero de 2018

Refrendado por:



Víctor Burga  
C.P.C.C. Matrícula No. 14859

*Paredes, Burga & Asociados*

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

### Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	85,488	47,078
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7(a)	173,841	168,609
Inventarios, neto	8(a)	77,863	69,066
Saldo a favor por impuestos a las ganancias		13,486	11,880
Gastos contratados por anticipado		10,829	5,035
Derivado implícito por venta de concentrados, neto	30(a)	3,522	-
		<u>365,029</u>	<u>301,668</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7(a)	26,976	168,332
Inversiones en subsidiarias y asociadas	9(a)	2,097,922	2,120,885
Concesiones mineras, costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto	10(a)	910,101	853,862
Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto	26(a)	9,066	18,164
Gastos contratados por anticipado		92	-
Otros activos, neto	11(a)	17,803	14,177
		<u>3,061,960</u>	<u>3,175,420</u>
<b>Total activo</b>		<u>3,426,989</u>	<u>3,477,088</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Préstamos bancarios	12	80,000	-
Cuentas por pagar comerciales y diversas	13(a)	110,284	262,934
Provisiones	14(a)	44,228	42,178
Obligaciones financieras	15	39,286	-
Derivado implícito por venta de concentrados, neto	30(a)	-	79
		<u>273,798</u>	<u>305,191</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivo financiero por contraprestación contingente	25(b)	17,570	19,343
Provisiones	14(a)	54,295	59,582
Obligaciones financieras	15	233,289	271,881
		<u>305,154</u>	<u>350,806</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>578,952</u>	<u>655,997</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital emitido	16	750,497	750,497
Acciones de inversión		791	791
Capital adicional		218,450	218,450
Reserva legal		163,071	162,744
Otras reservas		269	269
Resultados acumulados		1,728,847	1,690,123
Otras reservas de patrimonio		(13,888)	(1,783)
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>2,848,037</u>	<u>2,821,091</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>3,426,989</u>	<u>3,477,088</u>

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

### Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, de 2016 y de 2015

	Nota	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
<b>Operaciones continuadas</b>				
<b>Ingresos de operación</b>				
Ventas netas	18(a)	762,431	777,697	671,113
<b>Total ingresos de operación</b>		<b>762,431</b>	<b>777,697</b>	<b>671,113</b>
<b>Costos de operación</b>				
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	19	(400,419)	(452,952)	(456,105)
Exploración en unidades en operación	20	(94,057)	(95,546)	(89,727)
Depreciación y amortización		(87,224)	(48,092)	(60,894)
Regalías mineras	21	(26,401)	(23,864)	(25,591)
<b>Total costos de operación</b>		<b>(608,101)</b>	<b>(620,454)</b>	<b>(632,317)</b>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>154,330</b>	<b>157,243</b>	<b>38,796</b>
<b>Gastos operativos, neto</b>				
Gastos de administración	22	(53,003)	(51,326)	(44,965)
Exploración en áreas no operativas	23	(11,861)	(19,048)	(19,834)
Gastos de ventas	24	(10,298)	(8,216)	(6,884)
Provisión por contingencias y otros	14(c)	(7,339)	778	414
Otros, neto		(6,445)	10,255	6,296
<b>Total gastos operativos, neto</b>		<b>(88,946)</b>	<b>(67,557)</b>	<b>(64,973)</b>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>		<b>65,384</b>	<b>89,686</b>	<b>(26,177)</b>
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>				
Participación neta en resultados de subsidiarias y asociadas	9(b)	21,150	(370,381)	(268,463)
Ingresos financieros	25	5,614	7,487	10,797
Costos financieros	25	(10,267)	(6,109)	(4,924)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		1,138	1,805	(896)
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>		<b>17,635</b>	<b>(367,198)</b>	<b>(263,486)</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias</b>		<b>83,019</b>	<b>(277,512)</b>	<b>(289,663)</b>
Impuestos a las ganancias				
Corriente	26(b)	(3,000)	(10,031)	(1,339)
Diferido	26(b)	(9,098)	(16,876)	(5,975)
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas</b>		<b>70,921</b>	<b>(304,419)</b>	<b>(296,977)</b>
<b>Operaciones descontinuadas</b>				
Pérdida neta por operaciones descontinuadas	1(e)	(10,098)	(19,073)	(20,233)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<b>60,823</b>	<b>(323,492)</b>	<b>(317,210)</b>
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares	27	0.24	(1.27)	(1.25)
Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas, por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares	27	0.28	(1.20)	(1.17)

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

### Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, de 2016 y de 2015

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)	<b>2015</b> US\$(000)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<u>60,823</u>	<u>(323,492)</u>	<u>(317,210)</u>
<b>Otros resultados integrales del ejercicio:</b>			
<b>Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores</b>			
Otras partidas de asociadas	(12,105)	(1,458)	(546)
Variación neta en ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	-	-	(1,534)
Efecto en el impuesto a las ganancias	-	<u>(2,565)</u>	<u>2,565</u>
	<u>(12,105)</u>	<u>(4,023)</u>	<u>485</u>
<b>Total de resultados integrales del ejercicio</b>	<u>48,718</u>	<u>(327,515)</u>	<u>(316,725)</u>

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

**Estado separado de cambios en el patrimonio neto**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, de 2016 y de 2015

	Capital emitido			Reserva legal US\$(000)	Otras reservas US\$(000)	Resultados Acumulados US\$(000)	Otras reservas de patrimonio US\$(000)	Total patrimonio neto US\$(000)	
	Número de acciones en circulación	Acciones comunes US\$(000)	Acciones de inversión US\$(000)						Capital adicional US\$(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2015</b>	253,715,190	750,497	1,396	219,055	162,710	269	2,328,423	1,755	3,464,105
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(317,210)	-	(317,210)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	485	485
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	(317,210)	485	(316,725)
Caducidad en cobro de dividendos	-	-	-	-	4	-	-	-	4
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	13,682	-	13,682
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	253,715,190	750,497	1,396	219,055	162,714	269	2,024,895	2,240	3,161,066
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(323,492)	-	(323,492)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	(4,023)	(4,023)
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	(323,492)	(4,023)	(327,515)
Variación en participación en subsidiaria	-	-	-	-	-	-	(3,659)	-	(3,659)
Acciones en tesorería, nota 16(b)	-	-	(605)	(605)	-	-	-	-	(1,210)
Dividendos declarados y pagados, nota 16(d)	-	-	-	-	-	-	(7,621)	-	(7,621)
Caducidad en cobro de dividendos	-	-	-	-	30	-	-	-	30
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	253,715,190	750,497	791	218,450	162,744	269	1,690,123	(1,783)	2,821,091
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	60,823	-	60,823
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	(12,105)	(12,105)
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	60,823	(12,105)	48,718
Dividendos declarados y pagados, nota 16(d)	-	-	-	-	-	-	(22,099)	-	(22,099)
Caducidad en cobro de dividendos	-	-	-	-	327	-	-	-	327
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	253,715,190	750,497	791	218,450	163,071	269	1,728,847	(13,888)	2,848,037

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

### Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, de 2016 y de 2015

	Nota	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
<b>Actividades de operación</b>				
Cobranza de ventas		722,648	764,847	713,575
Recuperación de impuesto general a las ventas		68,725	107,015	81,692
Cobranza de dividendos	31(a)	35,926	150,984	23,618
Cobranza de intereses	31(a)	4,255	1,531	3,420
Pagos a proveedores y terceros		(673,152)	(539,336)	(590,318)
Pagos a trabajadores		(98,538)	(88,368)	(102,481)
Pagos de regalías	21	(20,165)	(20,052)	(22,836)
Pagos de impuestos a las ganancias		(13,595)	(13,063)	(8,650)
Pagos de intereses		(11,233)	(13,684)	(1,950)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		<b>14,871</b>	<b>349,874</b>	<b>96,070</b>
<b>Actividades de inversión</b>				
Ingreso por cobro de préstamos a relacionadas	31	152,049	5,673	26,901
Ingreso por venta de concesiones mineras, propiedad, planta y equipo		2,000	1,163	830
Préstamos otorgados a relacionadas	31	(392)	(3,156)	(155,675)
Pagos por actividades de desarrollo y adquisiciones de concesiones mineras, propiedad, planta y equipo	10	(178,288)	(305,945)	(131,775)
Aportes e inversiones realizadas en entidades relacionadas	31	(4,062)	(7,834)	(11,858)
Pagos por compra de acciones en subsidiarias	31	(621)	(63,880)	(8,875)
Pagos por adquisiciones de otros activos	11	(5,048)	(5,222)	(7,599)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(34,362)</b>	<b>(379,201)</b>	<b>(288,051)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>				
Aumento de préstamos bancarios	12	325,000	160,000	295,000
Aumento de obligaciones financieras	15(d)	-	275,000	-
Pago de préstamos bancarios	12	(245,000)	(401,983)	(90,000)
Pago de dividendos	13(c)	(22,099)	(7,630)	(22)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>		<b>57,901</b>	<b>25,387</b>	<b>204,978</b>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo en el año, neto		38,410	(3,940)	12,997
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	47,078	51,018	38,021
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>6</b>	<b>85,488</b>	<b>47,078</b>	<b>51,018</b>
<b>Actividades de financiamiento y de inversión que no afectan los flujos de efectivo:</b>				
Capitalización de préstamos otorgados a subsidiarias	31	-	10,885	4,966
Compensación de dividendos por cobrar		-	13,249	-
Cambios en el presupuesto de cierre de mina	14(b)	5,697	10,904	20,021
Pasivo contingente	25	1,773	(2,349)	(6,032)

# Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.

## Notas a los estados financieros separados

Por los años 2017, 2016 y 2015

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación -

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

#### (b) Actividad económica -

La Compañía, por cuenta propia y/o asociada con terceros, se dedica principalmente a la exploración, extracción, concentración, fundición y comercialización de minerales polimetálicos y metales.

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

#### (c) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados en sesión de Directorio del 27 de febrero de 2018 y, en su opinión, serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a celebrarse dentro de los plazos establecidos por la ley.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados en sesión del Directorio del 28 de febrero de 2017.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad separada de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de sus estados financieros con los de sus subsidiarias. La Compañía prepara estados financieros consolidados que incluyen los estados financieros de las siguientes subsidiarias:

	País de constitución y operación	Participación en el capital emitido al			
		31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
		Directa %	Indirecta %	Directa %	Indirecta %
<b>Actividades mineras:</b>					
Compañía Minera Condesa S.A.	Perú	100.00	-	100.00	-
Compañía Minera Colquirrumi S.A.	Perú	100.00	-	100.00	-
Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (*)	Perú	3.18	58.24	3.08	58.24
Inversiones Colquijirca S.A. (*)	Perú	89.76	10.24	89.76	10.24
S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca	Perú	20.00	40.00	20.00	40.00
Minera La Zanja S.R.L.	Perú	53.06	-	53.06	-
Minera Julcani S.A. de C.V.	México	99.80	0.20	99.80	0.20
Compañía de Minas Buenaventura Chile Ltda.	Chile	90.00	10.00	90.00	10.00
El Molle Verde S.A.C.	Perú	99.98	0.02	99.98	0.02
Apu Coropuna S.R.L.	Perú	70.00	-	70.00	-
Cerro Hablador S.A.C.	Perú	99.00	1.00	99.00	1.00
Minera Azola S.A.C.	Perú	99.00	1.00	99.00	1.00
Compañía Minera Nueva Italia S.A.	Perú	-	93.36	-	93.36
<b>Servicios de generación y transmisión de energía:</b>					
Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	Perú	100.00	-	100.00	-
Empresa de Generación Huanza S.A.	Perú	-	100.00	-	100.00
Empresa de Generación Huaura S.A.C. (**)	Perú	-	-	0.01	99.99
<b>Construcción, servicios de ingeniería y corretaje de seguros:</b>					
Buenaventura Ingenieros S.A.	Perú	100.00	-	100.00	-
Contacto Corredores de Seguros S.A.	Perú	99.98	0.02	99.98	0.02
BISA Argentina S.A. (antes Minera San Francisco S.A.)	Argentina	56.42	43.58	56.42	43.58
Contacto Risk Consulting S.A.	Perú	-	98.00	-	98.00
<b>Actividad industrial:</b>					
Procesadora Industrial Río Seco S.A.	Perú	100.00	-	100.00	-

- (\*) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la participación de la Compañía en las acciones del capital social de El Brocal es de 61.42 y 61.32, respectivamente. Inversiones Colquijirca S.A. (en adelante "Colquijirca"), una subsidiaria de la Compañía (99.99 por ciento de participación en sus acciones del capital social al 31 de diciembre de 2017 y de 2016), mantiene una inversión sobre el capital social de El Brocal, a través de la cual la Compañía mantiene una participación indirecta en El Brocal de 58.24 por ciento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(\*\*) En Junta General de Accionistas y Sesión de Directorio de Consorcio Energético de Huancavelica S.A. y Empresa de Generación Huaura S.A.C., celebradas el 29 de diciembre de 2016, se aprobó la fusión entre estas subsidiarias, mediante la cual Consorcio Energético de Huancavelica S.A. absorbió a Empresa de Generación Huaura S.A.C.

(e) Operaciones descontinuadas -

Durante el 2017, la Compañía vendió sus unidades mineras Breapampa y Recuperada por US\$2 millones y US\$0.6 millones, respectivamente. Como resultado de dichas ventas se realizaron extornos a la provisión de activos de larga duración y costos por el retiro de los activos fijos y suministros vendidos, lo que originó una pérdida neta de US\$4,050,000.

Durante el 2016, la Compañía vendió su unidad minera Antapite por US\$1,003,000, generando una pérdida neta de US\$3,014,000.

Durante el año 2017, como resultado de las ventas realizadas en los años 2017 y 2016, la Compañía recibió la confirmación del MEM de la transferencia de sus pasivos por cierre de minas generando un extorno de US\$11,770,000.

Los flujos netos de efectivo generados por las unidades mineras mantenidas con operaciones descontinuadas por los años 2017, 2016 y 2015, se presentan a continuación:

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)	<b>2015</b> US\$(000)
Actividades de operación	(8)	(7)	(8)
Actividades de inversión	-	-	(6)
Actividades de financiamiento	-	-	-
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo en el año	<u>(8)</u>	<u>(7)</u>	<u>(14)</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presentan los ingresos, gastos y resultados de las unidades mineras con operaciones descontinuadas por los años 2017, de 2016 y de 2015:

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)	<b>2015</b> US\$(000)
<b>Ingresos de operación</b>			
Ventas netas	-	1,149	22,740
<b>Total ingresos de operación</b>	-	1,149	22,740
<b>Costos de operación</b>			
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	-	(4,842)	(19,540)
Exploración	-	(3,777)	(1,847)
Depreciación y amortización	-	(5,049)	(9,882)
Regalías mineras	-	(11)	(223)
<b>Total costos de operación</b>	-	(13,679)	(31,492)
<b>Pérdida bruta</b>	-	(12,530)	(8,752)
<b>Ingresos (gastos) operativos, neto</b>			
Pérdida neta por venta de unidades mineras	(18,550)	(3,014)	-
Cambios en los pasivos de cierre de minas, nota 14(b)	(12,701)	(3,365)	(45)
Gastos de administración	(941)	(111)	(2,234)
Extorno (provisión) por contingencias	(423)	901	(381)
Ganancia (pérdida) por venta de otros activos	(162)	3,200	-
Extorno por deterioro de activos de larga duración por venta de unidades mineras y otros activos, nota 10(a)	17,197	-	-
Extorno de cierre de mina por venta de unidades mineras, nota 14(b)	11,700	-	-
Extorno de pérdida de valor de inventarios, nota 8(b)	1,345	706	1,474
Provisión por deterioro de activos de larga duración, nota 10(b)	-	(2,043)	(7,452)
Otros, neto	(6,871)	(1,793)	(2,079)
<b>Total gastos operativos, neto</b>	(9,406)	(5,519)	(10,717)
<b>Pérdida de operación</b>	(9,406)	(18,049)	(19,469)
<b>Otros gastos, neto</b>			
Costos financieros, nota 14(b)	(694)	(970)	(890)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	2	(50)	129
<b>Total otros gastos, neto</b>	(692)	(1,020)	(761)
<b>Pérdida antes de impuestos a las ganancias</b>	(10,098)	(19,069)	(20,230)
Impuestos a las ganancias	-	(4)	(3)
<b>Pérdida neta por operaciones descontinuadas</b>	(10,098)	(19,073)	(20,233)
Pérdida por operaciones descontinuadas, por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares	(0.04)	(0.07)	(0.08)

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2. Bases de preparación y presentación y cambios en las políticas contables

#### 2.1. Bases de preparación

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

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a partir de los registros de la Compañía, a excepción de los instrumentos financieros derivados los cuales se registran a su valor razonable.

Los estados financieros separados están expresados en dólares estadounidenses y todos los importes han sido redondeados a miles, excepto cuando se indique lo contrario.

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

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

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

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia para los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2017; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros separados de la Compañía y, por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, que aún no es efectiva.

#### 2.3. Resumen de políticas contables significativas

##### (a) Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros separados adjuntos se presentan en dólares estadounidenses, la cual es la moneda funcional de la Compañía.

##### *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente registradas por la Compañía a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones, publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Asociación de Fondo de Pensiones (AFP).

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación o traslación de dichos activos y pasivos monetarios son reconocidas en el estado separado de resultados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(b) 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, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles a la adquisición del activo financiero.

**Medición posterior -**

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

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.
- Préstamos y cuentas por cobrar.
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- Inversiones financieras disponibles para la venta.

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

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos para ser vendidos o para ser recomprados en el corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, son también clasificados como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos tal como se define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan en el estado separado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en ese valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos) o ingresos financieros (cambios positivos) en el estado separado de resultados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los derivados implícitos contenidos en los contratos comerciales son contabilizados como derivados separados y son registrados a su valor razonable si las características económicas y riesgos asociados no están directamente relacionados con los contratos comerciales, y éstos no se mantienen para negociación ni han sido designados como al valor razonable con cambios en resultados. Los derivados implícitos son medidos al valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

### *Préstamos y cuentas por cobrar -*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados.

Esta categoría generalmente aplica a las cuentas por cobrar comerciales y diversas.

### *Inversiones mantenidas hasta su vencimiento -*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos son clasificados como mantenidas hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

### *Activos financieros disponibles para la venta -*

Las inversiones financieras disponibles para venta incluyen inversiones en acciones y títulos de deuda. Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta son las que no se clasifican como mantenidas para negociación ni han sido designadas como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un período indefinido de tiempo y podrían venderse ante necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

### **Baja de activos financieros -**

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

- Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a una tercera parte la totalidad de los flujos de efectivo recibidos en virtud de un acuerdo de transferencia; y:  
(a) la Compañía ha transferido sustancialmente la totalidad de sus riesgos y beneficios del activo o, (b) la Compañía no ha transferido ni retenido

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

sustancialmente la totalidad de riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido su control.

Cuando la Compañía transfiere sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa si y en qué medida ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, el activo es reconocido en la medida que la Compañía continúe involucrado con el activo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

### ***Deterioro de activos financieros -***

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o un grupo de activos financieros. Existe un deterioro si uno o más eventos que han ocurrido desde el reconocimiento inicial del activo ("evento de pérdida") tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o en un grupo de activos financieros y puede estimarse de forma fiable.

Las evidencias de deterioro podrían incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, falta de pagos o retrasos en pagos de intereses o principal, probabilidad de entrar en quiebra u otra reorganización financiera y otra información que indique que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en condiciones económicas que puedan generar incumplimientos.

Para activos financieros mantenidos al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para los activos financieros que son individualmente poco significativos.

El monto de cualquier pérdida por deterioro identificada es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados. El valor presente es descontado usando la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y la pérdida es reconocida en el estado separado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos en el estado separado de resultados) continúan devengándose sobre el importe reducido en libros del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías se han realizado o se han transferido a la Compañía. Si, en un ejercicio

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se revierte un castigo, el recupero se acredita como costo financiero en el estado separado de resultados.

(ii) Pasivos financieros -

**Reconocimiento y medición inicial -**

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento de reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras y derivados implícitos.

**Medición posterior -**

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

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

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

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía y que no han sido designados como instrumentos de cobertura tal como lo define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican en esta categoría.

Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado separado de resultados.

Excepto por el derivado implícito por venta de concentrados, la Compañía no tiene ningún pasivo financiero en esta categoría.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Deudas y préstamos que devengan interés -*

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización que surge de utilizar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta en el rubro de costo financiero en el estado separado de resultados.

### ***Baja de pasivos financieros -***

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones del pasivo existente son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado separado de resultados.

### (iii) **Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado separado de situación financiera si existe un derecho legal para compensar los montos reconocidos, y hay una intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### (c) **Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo que es presentado en el estado separado de situación financiera comprende todos los saldos en efectivo y en bancos.

Para efecto de presentación en el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo, depósitos a plazo e inversiones de alta liquidez cuyo vencimiento original es de tres meses o menos, los cuales estén sujetos a un riesgo no significativo de cambio de valor.

### (d) **Inventarios -**

Los productos terminados y en proceso están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

(e) Combinación de negocios y mayor valor pagado -

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

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos financieros y los pasivos financieros asumidos para su adecuada clasificación y designación en base a los acuerdos contractuales, condiciones económicas y otras condiciones pertinentes que existan en la fecha de adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos de los contratos de la adquirida.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, la participación previamente mantenida en el patrimonio neto de la adquirida se mide al valor razonable a la fecha de adquisición y cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en el estado separado de resultados.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por el adquirente, se reconocerá por su valor razonable a la fecha de la adquisición. La contraprestación contingente clasificada como activo o pasivo financiero y que se encuentra dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición", se mide por su valor razonable, reconociendo los cambios en ese valor razonable, ya sea en los resultados o en otro resultado integral. Si la contraprestación contingente no estuviera dentro del alcance de la NIC 39, ésta se medirá de conformidad con las NIIF correspondientes. La contraprestación contingente que se clasifique como patrimonio no se volverá a medir y toda liquidación posterior se contabilizará en el patrimonio.

El crédito mercantil se mide inicialmente al costo, representado por el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por las participaciones no controladoras, y cualquier participación anterior, respecto del neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si el valor razonable de los activos netos

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

adquiridos supera la suma de la contraprestación transferida, la Compañía evalúa nuevamente si ha identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos y revisa los criterios utilizados para medir los importes que se deberán reconocer a la fecha de la adquisición. Si la nueva evaluación continúa mostrando un exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre la suma de la contraprestación transferida, la ganancia se reconocerá en resultados a la fecha de la adquisición.

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

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

(f) Inversiones en subsidiarias y asociadas -

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, 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.

Una asociada es una entidad en la cual la Compañía tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decisiones sobre políticas financieras y operativas de la asociada, pero sin tener control sobre esas políticas.

Las inversiones de la Compañía en sus subsidiarias y asociadas se registran usando el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión es inicialmente reconocida al costo. El valor en libros de la inversión es ajustado para reconocer los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de las subsidiarias y asociadas desde la fecha de adquisición. El crédito mercantil relacionado con una subsidiaria y 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 separado de resultados refleja la participación en los resultados de operaciones de las subsidiarias y asociadas. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la subsidiaria y asociada, la Compañía reconoce la participación en este cambio y lo registra, cuando sea aplicable, en el estado separado de cambios en el patrimonio neto. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

comunes son eliminadas en proporción a la participación mantenida en la subsidiaria y asociada.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias y asociadas se presenta por separado en el estado separado de resultados.

Las fechas de reporte de la Compañía, subsidiarias y de las asociadas son idénticas. Cuando es necesario, se hacen ajustes para alinear las políticas contables de las subsidiarias y asociadas con las de Compañía.

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

(g) Propiedad, planta y equipo -

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

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

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

*Depreciación -*

Método de unidades de producción:

En unidades mineras con vida útil larga, la depreciación de los activos directamente relacionados a la operación de la mina, es calculada utilizando el método de unidades de producción, el cual está basado en las reservas económicamente recuperables de dicha unidad minera. Otros activos relacionados con estas unidades mineras se deprecian utilizando el método de línea recta con las vidas útiles detalladas en el siguiente párrafo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Método de línea recta:

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

	<b>Años</b>
Edificios, construcciones y otros	Entre 6 y 20
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4

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

### *Baja de activos -*

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

### (h) Arrendamientos -

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

### *La Compañía como arrendataria -*

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

### *La Compañía como arrendadora -*

Los arrendamientos en los cuales la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos.

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

### (i) Concesiones mineras -

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

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

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

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

### (j) Costos de exploración y desarrollo de mina -

#### *Costos de exploración -*

Los costos de exploración son cargados a gastos según se incurren. Estos costos incluyen principalmente materiales y combustibles utilizados, costos de levantamiento topográfico, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las actividades de exploración incluyen:

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

### *Costos de desarrollo -*

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

Las actividades de desarrollo incluyen:

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

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

### (k) Deterioro de activos no financieros -

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo apropiado de valoración.

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

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni 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 separado de resultados.

(l) Provisiones -  
*General -*

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

*Provisión por cierre de unidades mineras -*

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 separado de resultados.

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

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

(m) Reconocimiento de ingresos -

El ingreso es reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puede ser medido confiablemente, independientemente de cuando se efectúa el cobro. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir teniendo en cuenta los acuerdos de pago definidos contractualmente y excluyendo los derechos e impuestos. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

*Ventas de concentrados y metales -*

Los ingresos por venta de concentrados y metales son reconocidos cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios significativos de la propiedad, lo cual sucede en el momento de la entrega de los bienes, de acuerdo con los términos comerciales pactados.

Los contratos comerciales de las ventas de concentrado permiten un ajuste de precio basado en los resultados de los ensayos finales realizados a la fecha de la liquidación final, con el fin de determinar el contenido final de los concentrados. En cuanto a la medición del ingreso por ventas de concentrados, en la fecha de reconocimiento de las ventas, la Compañía reconoce el ingreso a un valor provisional según las cotizaciones en dicha fecha. El período de cotización corresponde a los precios al contado prevalecientes en una fecha futura específica (fecha de la liquidación final) después de la fecha de envío al cliente (fecha de la emisión de la liquidación provisional). El período entre la liquidación provisional y la final puede ser entre uno y seis meses.

Los contratos de ventas de metales en concentrados que tienen cláusulas de precios provisionales contienen un derivado implícito, que requiere estar separado del contrato principal. El contrato principal es la venta de metales en concentrados, y el derivado implícito es el contrato a plazo por el cual la venta provisional es posteriormente ajustada con la liquidación final. El derivado implícito se origina por las fluctuaciones de los precios de los metales desde la emisión de la liquidación provisional hasta la fecha de la liquidación final.

El derivado implícito, que no califica para la contabilidad de cobertura, es inicialmente reconocido a valor razonable, cuyos cambios posteriores en el valor razonable son reconocidos en el estado de resultados, y presentado como parte del rubro de ventas netas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los cambios en el valor razonable durante el período de cotización y hasta la fecha de la liquidación final son estimados basándose en los precios internacionales de los metales.

### *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 período más corto, cuando sea apropiado, al valor en libros del activo o pasivo financiero. El ingreso financiero se presenta por separado en el estado separado de resultados.

### *Dividendos -*

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

### (n) Beneficios de los empleados -

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

### *Participación de trabajadores -*

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

### (o) Costos de financiamiento -

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

### (p) Impuestos -

#### *Impuesto a las ganancias corriente -*

Los activos y pasivos por el impuesto corriente a las ganancias se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que están vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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

### *Impuesto a las ganancias diferido -*

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en resultados o directamente en el patrimonio neto.

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

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

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

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

### *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 separado de situación financiera, según corresponda.

### (q) Valor razonable -

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como derivados, derivados implícitos y acciones mantenidas al valor razonable, en la fecha del estado separado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

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

Todos los activos y pasivos que se registran al valor razonable o por los cuales se revelan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valorización por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- 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 activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo a las políticas contables de la Compañía.

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

(r) Operaciones descontinuadas -

La Compañía clasifica los grupos a ser dispuestos como mantenidos para la venta si sus valores en libros van a ser recuperados a través de una venta en vez de su uso continuado.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los grupos a ser dispuestos clasificados como mantenidos para la venta se miden al valor en libros o valor razonable menos costos de vender, el menor.

Los criterios para la clasificación de mantenidos para la venta se cumplen solo cuando la venta es altamente probable y el grupo a ser dispuesto está disponible para la venta inmediata tal como se encuentra. Las acciones requeridas para completar la venta deberían indicar que es improbable que se hagan cambios significativos al plan o que se anule el plan. La Gerencia debe estar comprometida con la venta esperada en un plazo de un año desde la fecha de la clasificación.

Una extensión del periodo requerido para completar la venta no impide que un activo (o grupo enajenable de activos) pueda ser clasificado como mantenido para la venta si el retraso es causado por eventos o circunstancias que la entidad no puede controlar y si existe evidencia suficiente de que la entidad permanece comprometida con el plan de vender los activos.

Las partidas de propiedad, planta y equipo no se deprecian o amortizan una vez que se clasifican como mantenidas para la venta.

Los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se presentan por separado como partidas corrientes en el estado separado de situación financiera.

Un grupo a ser dispuesto califica como operación descontinuada si es un componente de una entidad que ya ha sido dispuesto o ha sido clasificado como mantenido para la venta, y:

- Representa una línea separada de negocios o área de operaciones geográfica importante.
- Es parte de un plan único coordinado para disponer una línea separada de negocios o área de operaciones geográfica importante.
- Es una subsidiaria adquirida exclusivamente con la intención de venderla.

Las operaciones descontinuas se excluyen de los resultados de las operaciones continuadas y son presentados en un único importe de utilidad o pérdidas neto de impuestos de operaciones descontinuas en el estado separado de resultados. Se presenta información adicional en la nota 1(e).

Todas las otras notas a los estados financieros separados incluyen montos de operaciones continuadas, a menos que se indique lo contrario.

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

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimados y supuestos contables que afectan de manera significativa los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos, las revelaciones relacionadas así como también la revelación sobre pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados. Los estimados y los supuestos contables son continuamente evaluados y se basan en la experiencia de la Gerencia y otros factores,

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

La Compañía ha identificado aquellas áreas en donde se requieren de juicios, estimados y supuestos contables significativos. A continuación se presenta información acerca de cada una de estas áreas y el impacto en los estados financieros separados y en las políticas contables de la Compañía por la aplicación de los juicios, estimados y supuestos contables significativos que han sido utilizados:

### 3.1. Juicios

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

(a) Contingencias -

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

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

La Compañía 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 la Compañía determina que la propiedad puede ser económicamente desarrollada.

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

La Compañía continuamente evalúa la situación de cada una de sus minas en desarrollo con el propósito de determinar la fecha efectiva en la que se iniciará la etapa de producción. Los criterios que son utilizados por la Gerencia para evaluar la fecha de inicio de la etapa de producción son determinados de acuerdo con la naturaleza particular de cada uno de los proyectos mineros, tal como la complejidad técnica del proyecto y/o su ubicación geográfica. La Compañía toma en consideración diferentes criterios relevantes con el propósito de determinar la fecha efectiva en la que ha sido iniciada la etapa de producción. Algunos de estos criterios relevantes incluyen, pero no se limitan a:

- El nivel de los desembolsos de capital en comparación con aquellos costos de construcción originalmente estimados.
- La culminación de un período razonable de pruebas de la planta y de los equipos de la mina.
- La capacidad de producción de metales en forma comercializable (dentro de las especificaciones).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- La capacidad para mantener una producción continua de metales.

Cuando un proyecto de desarrollo / construcción de una mina pasa a la etapa de producción, cesa la capitalización de ciertos costos de desarrollo y construcción, y dichos costos pasan a formar parte del costo de producción de los inventarios o se registran como gastos, excepto en el caso de aquellos costos que califican para su capitalización y se refieren a adiciones o mejoras de activos. También es en ese momento en que se comienza la depreciación y la amortización de los activos de larga duración.

### 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 separados, y que conllevan un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo período. La Compañía ha basado sus estimados y supuestos contables tomando en consideración aquellos parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros separados. 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 de la Compañía. Los cambios son reflejados en los supuestos al momento de ocurrir.

#### (a) Determinación de reservas y recursos minerales -

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

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

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

Aquellas reservas minerales que son económicamente recuperables son tomadas en consideración para la determinación de la depreciación y/o amortización de activos específicos de la mina. Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización que son proporcionales al desgaste de la vida útil remanente de la mina. Cada una de las vidas útiles es evaluada de manera anual en función de las limitaciones físicas inherentes del activo en particular, y de las nuevas evaluaciones de las reservas minerales económicamente recuperables. Estos cálculos requieren del uso de estimados y

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

supuestos, los mismos que incluyen el importe de las reservas minerales económicamente recuperables. Los cambios en estos estimados son registrados prospectivamente.

(c) Provisión por cierre de unidades mineras -

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

(d) Inventarios, neto -

Los inventarios son clasificados en corto y largo plazo en función al tiempo en que la Gerencia estima que se dará inicio al proceso de producción del concentrado extraído de cada unidad minera.

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

(e) Deterioro de activos no financieros -

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

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

La Compañía ha determinado las operaciones de cada unidad minera como unidades generadoras de efectivo independientes.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(f) Impuestos -

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

(g) Valor razonable de contraprestación contingente -

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

#### 4. Normas e interpretaciones publicadas pero aún no vigentes

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

##### *NIIF 9 “Instrumentos Financieros”*

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la misma que recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, así como todas las versiones previas de la NIIF 9. La NIIF 9 reúne los tres aspectos de la contabilidad de instrumentos financieros del proyecto: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. A excepción de la contabilidad de cobertura, se requiere la aplicación retroactiva, pero no es obligatoria la presentación de información comparativa. Para la contabilidad de cobertura, los requisitos son generalmente aplicables de forma prospectiva, con algunas limitadas excepciones.

La Compañía adoptará la nueva norma en la fecha efectiva, y no se reexpresará la información comparativa.

Durante el 2017, la Compañía realizó una evaluación detallada del impacto de los tres aspectos de la NIIF 9. Esta evaluación se realizó con la información disponible a la fecha y podría estar sujeta a cambios que surjan de información razonable que pudieran estar disponibles en el 2018, cuando se adopte la NIIF 9. En general, la Compañía espera que no exista un impacto significativo en la posición financiera y patrimonio neto. Adicionalmente, la Compañía implementará cambios en la clasificación de ciertos instrumentos financieros.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (a) Clasificación y medición

Tal como se describe en la nota 2.1(m), la Compañía reconoce un derivado implícito por sus ventas de concentrado a valor provisional, el cual se presenta por separado de la cuenta por cobrar comercial en el estado de situación financiera. Al momento de la adopción de la NIIF 9, el derivado implícito no se reconocerá por separado de las cuentas por cobrar comerciales, debido a que no se espera que las cuentas por cobrar generen flujos de efectivo que representen únicamente pagos de principal e intereses. En su lugar, las cuentas por cobrar comerciales se registrarán como un único instrumento y serán medidas a su valor razonable con cambios en resultados.

No existe impacto en los pasivos financieros.

Se espera que todos los activos financieros actualmente medidos al valor razonable se sigan midiendo al valor razonable.

### (b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que el Compañía registre las pérdidas por cobranza dudosa esperadas por todos sus instrumentos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales medidos al valor razonable, sin importar el período. La Compañía aplicará el enfoque simplificado y registrará las pérdidas esperadas de todas sus cuentas por cobrar comerciales y diversas que se miden a su costo amortizado. Dada la naturaleza corriente de estas cuentas por cobrar comerciales y diversas, la Compañía espera que no haya un impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

### *NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”*

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014, y estableció 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 consideración contractual que ha sido acordada con el cliente. Esta nueva NIIF reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de los ingresos bajo NIIF. Es requerida una aplicación retroactiva completa o modificada para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018, y es permitida su adopción de manera anticipada.

La Compañía espera adoptar esta nueva norma en la fecha requerida de su entrada en vigencia usando el método de aplicación retroactiva modificada, según el cual el efecto acumulado que resulta de aplicar esta nueva norma se presentará ajustando el saldo inicial de resultados acumulados (1 de enero de 2018). Durante el 2016, la Compañía realizó una evaluación preliminar de la NIIF 15 el cual se completó a mayor detalle en 2017.

### (a) Ventas de mineral

Para los contratos con clientes en los que se espera que la venta del mineral sea la única obligación de desempeño, se espera que la NIIF 15 no tenga impacto en los ingresos y resultados de la Compañía. La Compañía espera que el reconocimiento de ingresos ocurra en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente ocurre con la entrega de

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

los bienes. Al momento de preparar la adopción de la NIIF 15, la Compañía ha considerado lo siguiente:

(i) Ventas a valor provisional –

Tal como se describe en la nota 2.1(m), la Compañía reconoce un derivado implícito por sus ventas de concentrado a valor provisional. La NIIF 15 no cambia la evaluación de los impactos que generan los valores provisionales; estas se deben reconocer de acuerdo con la NIIF 9. Cualquier cambio posterior que surja debido a diferencias entre los ensayos iniciales y finales está bajo el alcance de la NIIF 15 y estará sujeto a las restricciones en la estimación de los pagos variables.

Los ingresos vinculados con el contrato principal se reconocerán cuando el control pase al cliente y se medirán por el monto al cual la entidad espera tener derecho, es decir, la estimación del precio que se espera recibir al final del período de cotización, usando la estimación determinada más reciente del metal o concentrado (basado en el ensayo inicial) y el precio forward estimado (que es consistente con la práctica actual). Al considerar la estimación inicial del ensayo, la Compañía ha considerado los requisitos de la NIIF 15 en relación con la restricción en las estimaciones de consideración variable. Solo incluirá montos en el cálculo de los ingresos cuando sea altamente probable que no se producirá una reversión significativa y cuando la incertidumbre relacionada con el ensayo/calidad final se resuelva posteriormente, es decir, al final del período de cotización. Como se describió anteriormente, las diferencias de ensayo generalmente no son materiales para la Compañía, por lo tanto, no se esperan cambios en comparación con el enfoque actual. Por consiguiente, en el momento en que el control pase al cliente, la Compañía reconocerá una cuenta por cobrar porque desde ese momento considera que tiene un derecho incondicional al cobro. Esta cuenta por cobrar se contabilizará de conformidad con la NIIF 9.

Con respecto a la presentación de los montos que surgen de dichos contratos con precios provisionales, la NIIF 15 requiere que se divulguen por separado de otros tipos de ingresos. Esto significa que los ingresos ordinarios reconocidos de la venta inicial deben revelarse de manera separada de cualquier ingreso reconocido por movimientos posteriores en el valor razonable del concentrado por cobrar. Como la Compañía actualmente revela movimientos en el derivado implícito en el rubro de “Ventas netas”, este requisito no tendrá ningún impacto en él. Consistente con la práctica actual, cualquier cambio posterior que surja debido a las diferencias entre el ensayo inicial y el final se reconocerá como un ajuste a los ingresos de los contratos con clientes.

(ii) Impacto de los términos de envío -

La Compañía vende una porción de inventarios bajo incoterms en los que la Compañía es responsable de los servicios de envío después de la fecha en que el control del concentrado pasa al cliente en el puerto de carga, es decir, cuando cruza la borda del buque. Según la NIC 18, estos servicios de envío actualmente no representan un servicio separado, por lo tanto, no se le asignan ingresos. En cambio, los ingresos se reconocen en su totalidad en la fecha en que el concentrado pasa por la borda del buque, y los costos asociados con el envío de los bienes se considera parte del costo de ventas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Según la NIIF 15, la provisión de servicios de envío en este tipo de acuerdos será un servicio distinto (y por lo tanto, una obligación de desempeño separada), el cual se debe asignar una porción del precio de la transacción y que deber ser reconocido a lo largo del tiempo en la medida que se proporcionan los servicios de envío. El impacto de estos cambios incluye:

- Aplazamiento de ingresos: algunos de los ingresos actualmente reconocidos cuando el concentrado pasa la borda del buque serán diferidos y reconocidos ya que los servicios de envío se proporcionan posteriormente; y
- Revelaciones: es posible que los ingresos asignados a los servicios de envío deban revelarse por separado de los ingresos del concentrado (cuando sea material), ya sea en el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales o en las notas.

La Compañía ha determinado que si bien estos cambios afectarán algunos de sus contratos, el impacto año a año del momento en que se reconocen los ingresos no será material y, en consecuencia, dichos ingresos no serán revelados por separado.

### (b) *Requerimientos de presentación y revelación*

Los requerimientos de presentación y revelación de la NIIF 15 son más detallados que la actual norma. Los requerimientos de presentación representan un cambio significativo de la práctica actual y significativamente incrementa el volumen de revelaciones requeridas en los estados financieros separados de la Compañía. Durante el 2017, la Compañía ha continuado probando los sistemas apropiados, controles internos, políticas y procedimientos necesarios para recolectar y presentar la información requerida.

### *NIIF 16 "Arrendamientos"*

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor. Es requerida su aplicación para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2019, y es permitida su adopción de manera anticipada. La Compañía actualmente se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 16 en sus estados financieros separados y espera adoptar esta nueva norma en la fecha requerida de su entrada en vigencia.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 5. Transacciones en Soles

Las operaciones en Soles son efectuadas a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y A.F.P. Al 31 de diciembre de 2017, los tipos de cambio publicados por dicha institución para los dólares estadounidenses fueron de US\$0.3088 para la compra y de US\$0.3082 para la venta (US\$0.2983 para la compra y US\$0.2976 para la venta al 31 de diciembre de 2016), y han sido aplicados por la Compañía para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía presenta por el equivalente en dólares los siguientes activos y pasivos originalmente denominados en Soles:

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,231	2,930
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	73,553	79,526
Saldo a favor por impuestos a las ganancias	6,099	11,927
Gastos contratados por anticipado	903	-
	<u>82,786</u>	<u>94,383</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(57,792)	(90,734)
Provisiones	(17,869)	(9,596)
	<u>(75,661)</u>	<u>(100,330)</u>
<b>Posición activa (pasiva), neta</b>	<u>7,125</u>	<u>(5,947)</u>

### 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)
Caja	292	253
Cuentas corrientes	11,961	22,825
Depósitos a plazo	73,235	24,000
	<u>85,488</u>	<u>47,078</u>

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales, neto (b)</b>		
Clientes nacionales	62,766	45,769
Clientes del exterior	68,263	49,969
	<u>131,029</u>	<u>95,738</u>
Provisión por cobranza dudosa (e)	<u>(17,609)</u>	<u>(17,609)</u>
	<u>113,420</u>	<u>78,129</u>
<b>Cuentas por cobrar diversas</b>		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	30,076	45,440
Entidades relacionadas, nota 31(b)	24,536	180,262
Solicitudes de devolución del impuesto general a las ventas (c)	16,030	14,210
Cuentas por cobrar a terceros	15,513	12,436
Depósitos por detracciones (d)	2,648	5,876
Intereses por cobrar	1,645	715
Cuenta por cobrar por venta de inmueble	1,317	4,204
Préstamos al personal	960	1,035
Otros menores	620	341
	<u>93,345</u>	<u>264,519</u>
Provisión por cobranza dudosa (e)	<u>(5,948)</u>	<u>(5,707)</u>
	<u>87,397</u>	<u>258,812</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u>200,817</u>	<u>336,941</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	173,841	168,609
Porción no corriente	26,976	168,332
	<u>200,817</u>	<u>336,941</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u>200,817</u>	<u>336,941</u>
<b>Clasificación por naturaleza:</b>		
Activos financieros	154,711	277,291
Activos no financieros	46,106	59,650
	<u>200,817</u>	<u>336,941</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u>200,817</u>	<u>336,941</u>

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

(c) Corresponde a solicitudes de devolución del impuesto general a las ventas del año en curso que se encuentran pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2017. En noviembre de 2013, la Compañía interpuso recursos de reclamación por S/19,500,000 (equivalente a US\$6,022,000), en relación con compensaciones indebidas efectuadas por la Administración Tributaria de deudas

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

tributarias de períodos anteriores. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía aún se encuentra en proceso de resolución el recurso de apelación presentado por dicho importe.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, las compensaciones efectuadas por la Administración Tributaria no tienen sustento legal, por lo que la Compañía cuenta con argumentos suficientes y adecuados a las normas legales aplicables como para obtener un resultado favorable en el proceso de reclamación vigente.

- (d) Corresponde a depósitos por detracciones que son mantenidos en el Banco de la Nación y solamente podrán ser utilizados para cancelar deudas tributarias que la Compañía mantenga con la Administración Tributaria.
- (e) El movimiento de la provisión por cobranza dudosa fue como sigue:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	23,316	22,320	21,436
Provisión del ejercicio, nota 22	<u>241</u>	<u>996</u>	<u>884</u>
<b>Saldo final</b>	<u><u>23,557</u></u>	<u><u>23,316</u></u>	<u><u>22,320</u></u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión por cobranza dudosa es suficiente para cubrir, de manera adecuada, los riesgos de incumplimiento a la fecha del estado separado de situación financiera.

### 8. Inventarios, neto

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Productos terminados	4,025	9,346
Productos en proceso	21,573	23,232
Repuestos y suministros	<u>56,114</u>	<u>40,144</u>
	81,712	72,722
Provisión para pérdida de valor de inventarios (b)	<u>(3,849)</u>	<u>(3,656)</u>
	<u><u>77,863</u></u>	<u><u>69,066</u></u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) La provisión para pérdida de valor de inventarios tuvo el siguiente movimiento durante los años 2017, 2016 y 2015:

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)	<b>2015</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	3,656	4,867	5,510
Transferencia de unidades disponibles para la venta	-	1,448	-
Variación neta de provisión para pérdida de valor de productos terminados (unidades paralizadas), nota 1(e)	(1,345)	(706)	(1,474)
Variación neta de provisión para pérdida de valor de repuestos y suministros	559	(638)	1,083
Variación neta de provisión para pérdida de valor de productos terminados (unidad operativa), nota 19	979	(1,315)	(252)
<b>Saldo final</b>	<u>3,849</u>	<u>3,656</u>	<u>4,867</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para pérdida de valor de inventarios es suficiente para cubrir, de manera adecuada, los riesgos de este rubro a la fecha del estado separado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 9. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

	Participación en el patrimonio neto		Importe	
	2017 %	2016 %	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
<b>Subsidiarias</b>				
Compañía Minera Condesa S.A.	100.00	100.00	329,801	413,014
Sociedad Minera El Brocal S.A.A.	61.42	61.32	242,214	246,142
Procesadora Industrial Río Seco S.A.	100.00	100.00	89,413	90,282
Consortio Energético de Huancavelica S.A.	100.00	100.00	77,264	78,731
Minera La Zanja S.R.L.	53.06	53.06	54,982	61,706
El Molle Verde S.A.C.	100.00	100.00	45,967	49,548
Inversiones Colquijirca S.A.	99.99	99.99	30,467	30,062
Buenaventura Ingenieros S.A.	100.00	100.00	8,271	10,351
Contacto Corredores de Seguros S.A.	100.00	100.00	4,391	3,124
S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca	60.00	60.00	847	951
Otros menores			2,302	3,233
			<u>885,919</u>	<u>987,144</u>
<b>Asociadas</b>				
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	19.584	19.584	1,124,008	1,055,488
Compañía Minera Coimolache S.A.	40.095	40.095	86,183	74,734
			<u>1,210,191</u>	<u>1,130,222</u>
Otras inversiones menores			1,812	3,519
			<u>2,097,922</u>	<u>2,120,885</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Subsidiarias</b>			
Compañía Minera Condesa S.A.	(70,590)	(447,874)	(186,171)
Minera La Zanja S.R.L.	(6,724)	2,721	(37,952)
El Molle Verde S.A.C.	(6,588)	(1,688)	(3,501)
Buenaventura Ingenieros S.A.	(2,080)	(933)	(4,304)
Procesadora Industrial Río Seco S.A.	(870)	1,355	(13,748)
Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	8,533	3,746	1,180
Sociedad Minera El Brocal S.A.A.	6,135	(19,146)	(41,174)
Contacto Corredores de Seguro S.A.	1,267	613	(6,285)
Compañía Minera Colquirrumi S.A.	736	(480)	(327)
Otros menores	1,539	1,028	684
	<u>(68,642)</u>	<u>(460,658)</u>	<u>(291,598)</u>
<b>Asociadas</b>			
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	68,521	66,763	6,518
Compañía Minera Coimolache S.A.	21,271	23,514	16,617
	<u>89,792</u>	<u>90,277</u>	<u>23,135</u>
	<u>21,150</u>	<u>(370,381)</u>	<u>(268,463)</u>

Las inversiones que la Compañía mantiene en sus asociadas Minera Yanacocha S.R.L. (a través de su subsidiaria Compañía Minera Condesa S.A.) y Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A., representan las inversiones más significativas de la Compañía. Sus operaciones son estratégicas para las actividades de la Compañía y la participación en sus resultados ha sido importante en relación con las utilidades (pérdidas) netas de la Compañía en los años 2017, 2016 y 2015. A continuación se presenta información relevante sobre dichas inversiones:

### **Inversión en Minera Yanacocha S.R.L. (Yanacocha) a través de Compañía Minera Condesa S.A.-**

La Compañía, a través de su empresa subsidiaria Compañía Minera Condesa S.A., posee el 45.95 por ciento del capital social de Yanacocha. Esta empresa asociada de la Compañía posee una mina de oro ubicada en Cajamarca, Perú, y se dedica a la producción de oro y a la exploración y al desarrollo de oro y cobre en sus concesiones propias o en las que son de propiedad de S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca (empresa subsidiaria de la Compañía) con la cual suscribió un contrato de cesión de derechos mineros.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

En diciembre de 2017, Yanacocha adquirió 63.92 millones de participaciones (participación de 5%) poseídas por International Finance Corporation (IFC) en Yanacocha, por un monto de US\$47.9 millones. Posterior a esta transacción la participación de Buenaventura en Yanacocha aumentó de 43.95 por ciento a 45.95 por ciento como resultado de esa adquisición la Compañía reconoció un mayor valor con respecto a la participación patrimonial de Yanacocha.

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

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)
<b>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:</b>		
Activos corrientes	1,055,135	1,107,893
Activos no corrientes	964,260	937,992
Pasivos corrientes	(123,315)	(135,136)
Pasivos no corrientes	(1,236,965)	(1,025,025)
<b>Patrimonio neto reportado</b>	<u>659,115</u>	<u>885,724</u>
Participación de la Compañía (45.95% en 2017 y 43.65% en 2016)	302,863	386,618
Crédito mercantil implícito	21,998	16,248
	<u>324,861</u>	<u>402,866</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Estado de resultados por los años</b>			
<b>terminados el 31 de diciembre de:</b>			
Ventas netas	645,176	761,193	1,031,174
Otros ingresos de operación	21,870	17,713	10,625
Costo de ventas	(746,918)	(776,394)	(758,033)
Costo de otros ingresos de operación	(2,062)	(2,951)	(2,524)
Gastos generales	(63,514)	(71,496)	(82,846)
Gastos de administración	(4,760)	(8,780)	(20,028)
Gastos de ventas	(3,921)	(3,695)	(3,534)
Provisión por deterioro de activos de larga duración	-	(889,499)	-
Ingresos (costos) financieros, neto	(17,935)	(12,975)	(22,061)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio	3,636	(13,741)	(251)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias</b>	<b>(168,428)</b>	<b>(1,000,625)</b>	<b>152,522</b>
Impuestos a las ganancias	(7,026)	(43,127)	(602,717)
<b>Pérdida neta reportada</b>	<b>(175,454)</b>	<b>(1,043,752)</b>	<b>(450,195)</b>
Participación de la Compañía (43.65%)	(76,585)	(455,598)	(196,510)

### Evaluación de deterioro de inversión –

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

Durante el año 2016, Yanacocha evaluó la recuperabilidad de sus activos de larga duración y determinó un cargo por deterioro, neto de impuestos, de US\$889.5 millones, lo cual redujo el patrimonio neto de Yanacocha y, por lo tanto, la participación patrimonial de la Compañía en esta asociada en el año 2016.

Como resultado de lo anterior, la Gerencia de la Compañía determinó que hay evidencia objetiva que su inversión en Yanacocha podría estar deteriorada al 31 de diciembre de 2016. En comparación con años anteriores, en el año 2016 Yanacocha experimento una disminución en el volumen de oro producido, un incremento en los costos de producción, y una disminución en los flujos de caja operativos, todo esto como resultado del agotamiento de las reservas de oro de Yanacocha. Como resultado de dichos indicadores, la Compañía realizó una prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2016.

El valor recuperable de la inversión en Yanacocha fue de US\$528.9 millones al 31 de diciembre de 2016 y corresponde al valor en uso calculado en base a las proyecciones de flujo de caja obtenidos de los presupuestos de Yanacocha por los años 2017 al 2026. Como resultado de dicho análisis, la Compañía concluyó que no se requería registrar una pérdida de deterioro adicional en su inversión en Yanacocha.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Supuestos clave*

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

- Volúmenes de producción: El estimado de volúmenes de producción se basa en planes detallados de vida de cada mina y tienen en cuenta los planes de desarrollo de esas minas aprobados por la Gerencia como parte del proceso de planificación. Los volúmenes de producción dependen de una serie de variables, tales como: las cantidades recuperables; el plan de producción; el costo del desarrollo de la infraestructura necesaria para extraer las reservas; los costos de producción; la duración contractual de los derechos mineros; y el precio de venta de los minerales que se extraen.
- Precios de los metales: El pronóstico de los precios de los metales se basa en las estimaciones de la Gerencia y se derivan de las curvas de precios forward y en el análisis a largo plazo de la oferta y demanda mundial, basándose en la experiencia pasada de la industria y en consistencia con fuentes externas. Al 31 de diciembre de 2016, los precios del oro estimados para el corto y largo plazo fueron como sigue: US\$1,221/onza para el 2017 y US\$1,300/onza para el 2018 en adelante.
- Tasa de descuento: En el cálculo del valor en uso, se aplicó una tasa de descuento antes de impuestos de 7.1% a los flujos de caja antes de impuestos al 31 de diciembre de 2016. Esta tasa de descuento es determinada en base al costo promedio ponderado de Capital (WACC) después de impuestos, con los ajustes pertinentes para reflejar los riesgos específicos de la inversión.

En diciembre de 2015, Yanacocha registró cargos por recupero de su activo por impuesto a la renta diferido por US\$510,000,000 debido a que considera que no es probable que exista utilidad imponible futura contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles.

Durante 2016, Yanacocha acordó por unanimidad la distribución de dividendos a los socios, en proporción a su participación social, de US\$300,000,000 que corresponden a parte de las utilidades de libre disposición acumuladas al 31 de diciembre de 2014, las que se generaron en el ejercicio 2011.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
<b>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:</b>		
Activos corrientes	1,563,874	1,218,508
Activos no corrientes	6,127,133	6,417,115
Pasivos corrientes	(510,790)	(293,631)
Pasivos no corrientes	(1,991,055)	(2,502,711)
<b>Patrimonio neto reportado</b>	<b>5,189,162</b>	<b>4,839,281</b>
Participación de la Compañía (19.584%)	1,016,245	947,725
Crédito mercantil implícito	107,763	107,763
	<b>1,124,008</b>	<b>1,055,488</b>

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
<b>Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de:</b>			
Ventas netas	3,202,931	2,384,154	1,115,617
Costo de ventas	(1,768,238)	(1,553,040)	(862,004)
Gastos de ventas	(141,669)	(131,391)	(56,215)
Otros gastos de operación, neto	(258,826)	(24,107)	(26,600)
Costos financieros	(216,912)	(80,438)	(16,010)
Ingresos financieros	5,350	954	512
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio	13,288	7,857	(75,770)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	835,924	603,989	79,530
Impuestos a las ganancias	(486,043)	(263,082)	(46,246)
<b>Utilidad neta reportada</b>	<b>349,881</b>	<b>340,907</b>	<b>33,284</b>
Participación de la Compañía (19.584%)	68,521	66,763	6,518

### Cotización bursátil

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el valor de cotización bursátil de las acciones que la Compañía mantenía en Cerro Verde ascendió a US\$2,036.0 millones y a US\$1,311.3 millones, respectivamente (valor de cotización bursátil unitario de US\$29.70 y de US\$19.11, respectivamente).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	
<b>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:</b>			
Activos corrientes	101,668	73,480	
Activos no corrientes	278,866	261,075	
Pasivos corrientes	(44,411)	(28,532)	
Pasivos no corrientes	(106,332)	(102,519)	
<b>Patrimonio neto, reportado</b>	<b>229,791</b>	<b>203,504</b>	
Ajustes para adecuar a las políticas contables de la Compañía	(14,843)	(17,111)	
<b>Patrimonio neto, ajustado</b>	<b>214,948</b>	<b>186,393</b>	
Participación de la Compañía (40.095%)	86,183	74,734	
	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
<b>Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de:</b>			
Ingresos	203,790	198,873	177,347
Costo de ventas	(121,021)	(107,913)	(104,549)
Gastos administrativos	(3,829)	(4,144)	(2,185)
Gastos de venta	(946)	(1,128)	(1,111)
Otros ingresos operativos, neto	(587)	755	765
Ingresos financieros	220	38	23
Costos financieros	(3,304)	(1,614)	(723)
Diferencia en cambio	(174)	(117)	(1,300)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	74,149	84,750	68,267
Impuestos a las ganancias	(23,362)	(27,894)	(29,861)
<b>Utilidad neta, reportada</b>	<b>50,787</b>	<b>56,856</b>	<b>38,406</b>
Ajustes para adecuar a las políticas contables de la Compañía	2,265	1,790	3,039
<b>Utilidad neta, ajustada</b>	<b>53,052</b>	<b>58,646</b>	<b>41,445</b>
Participación de la Compañía (40.095%)	21,271	23,514	16,617

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Concesiones mineras, costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto

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

	Saldos al 1 de enero de				Reclasificación de activos disponibles para la venta	Reclasificaciones y transferencias	Saldos al 31 de diciembre de				Reclasificaciones y transferencias	Saldos al 31 de diciembre de
	2016	Adiciones	Retiros	Ventas	la venta	y transferencias	de 2016	Adiciones	Retiros	Ventas	y transferencias	de 2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Costo:</b>												
Terrenos	17,478	-	-	(6)	78	-	17,550	-	-	-	-	17,550
Concesiones mineras	90,539	-	-	-	-	-	90,539	-	-	(15,000)	-	75,539
Costos de desarrollo de mina	390,582	73,938	-	-	31,192	(2,032)	493,680	65,019	-	(10,107)	4,029	552,621
Edificios, construcciones y otros	263,955	139	-	-	10,458	11,384	285,936	-	-	(28,324)	188,684	446,296
Maquinaria y equipo	309,502	55,569	(1,214)	(718)	9,425	151,845	524,409	50	(316)	(48,569)	(57,192)	418,382
Unidades de transporte	5,859	146	-	(238)	357	34	6,158	-	(133)	(866)	550	5,709
Muebles y enseres	10,341	61	(11)	(16)	359	296	11,030	-	-	(486)	373	10,917
Unidades por recibir	25,613	14,694	-	-	-	(12,037)	28,270	2,651	-	-	(26,430)	4,491
Trabajos en curso	42,464	168,930	(276)	-	1,037	(145,654)	66,501	110,656	-	(183)	(129,079)	47,895
Cierre de unidades mineras	94,960	10,904	-	-	25,754	-	131,618	4,805	-	(17,193)	-	119,230
	<u>1,251,293</u>	<u>324,381</u>	<u>(1,501)</u>	<u>(978)</u>	<u>78,660</u>	<u>3,836</u>	<u>1,655,691</u>	<u>183,181</u>	<u>(449)</u>	<u>(120,728)</u>	<u>(19,065)</u>	<u>1,698,630</u>
<b>Depreciación y amortización acumuladas:</b>												
Concesiones mineras	13,845	-	-	-	-	-	13,845	8	-	(13,845)	-	8
Costos de desarrollo de mina	129,442	2,514	-	-	25,596	-	157,552	24,535	-	(7,910)	5,325	179,502
Edificios, construcciones y otros	212,117	17,420	-	-	8,598	687	238,822	34,050	-	(28,081)	-	244,791
Maquinaria y equipo	232,825	27,015	(1,146)	(355)	6,640	(68)	264,911	30,977	(578)	(41,216)	(308)	253,786
Unidades de transporte	4,389	685	-	(197)	358	13	5,248	491	(85)	(819)	-	4,835
Muebles y enseres	5,960	938	(11)	-	319	202	7,408	904	-	(236)	-	8,076
Cierre de unidades mineras	60,704	7,895	-	-	19,335	(470)	87,464	9,094	-	(8,409)	-	88,149
	<u>659,282</u>	<u>56,467</u>	<u>(1,157)</u>	<u>(552)</u>	<u>60,846</u>	<u>364</u>	<u>775,250</u>	<u>100,059</u>	<u>(663)</u>	<u>(100,516)</u>	<u>5,017</u>	<u>779,147</u>
<b>Provisión por deterioro de activos de larga duración:</b>												
Concesión minera, maquinaria y equipos, edificios, construcciones y otros	2,217	-	-	-	6,533	-	8,750	-	-	(5,059)	-	3,691
Costos de desarrollo de mina	1,155	-	-	-	5,684	-	6,839	-	-	(3,353)	-	3,486
Cierre de unidades mineras	4,080	-	-	-	6,910	-	10,990	-	-	(8,785)	-	2,205
	<u>7,452</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,127</u>	<u>-</u>	<u>26,579</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17,197)</u>	<u>-</u>	<u>9,382</u>
<b>Costo neto</b>	<u>584,559</u>						<u>853,862</u>					<u>910,101</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (b) Deterioro de activos de larga duración

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

Al evaluar si el deterioro es requerido, el valor en libros del activo o UGE es comparado con su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de la UGE menos los costos de disposición (VRMCD) y su valor en uso (VU). Dada la naturaleza de las actividades de la Compañía, la información sobre el valor razonable de un activo es generalmente difícil de obtener a menos que se hayan llevado a cabo negociaciones con compradores potenciales o transacciones similares. En consecuencia, el importe recuperable para cada UGE se estima con base en flujos de caja futuros descontados que se espera sean generados por el uso continuo de la UGE usando precios de mercado de los metales y otros supuestos de intercambio, cantidades estimadas de mineral recuperable, niveles de producción, costos de operación y requerimientos de capital, y eventuales disposiciones de activos basados en los últimos planes de vida de la mina (LOM). Estos flujos de caja se descuentan utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actuales del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la UGE.

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

Durante el año 2017, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro. Como resultado de la venta de las unidades mineras de Breapampa y Recuperada, así como por la venta de activos de la unidad minera Shila – Paula, durante el 2017 se realizó el extorno de las pérdidas por deterioro reconocidas hasta la fecha por US\$7.4 millones, US\$7.1 millones y US\$2.7 millones, respectivamente, ver nota 1(e).

Como resultado del análisis del importe recuperable realizado al 31 de diciembre de 2015, la Compañía reconoció una pérdida por deterioro con respecto a la unidad minera de Breapampa por un total de US\$7,452,000. Durante el año 2016, la Compañía reconoció una pérdida por deterioro con respecto a la unidad minera de Shila por un total de US\$2,043,000.

#### *Supuestos clave*

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

- Volúmenes de producción
- Precio de metales
- Tasa de descuento

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Volúmenes de producción: El estimado de volúmenes de producción se basa en planes detallados de vida de cada mina y tienen en cuenta los planes de desarrollo de esas minas aprobados por la Gerencia como parte del proceso de planificación. Los volúmenes de producción dependen de una serie de variables, tales como: las cantidades recuperables; el plan de producción; el costo del desarrollo de la infraestructura necesaria para extraer las reservas; los costos de producción; la duración contractual de los derechos mineros; y el precio de venta de los minerales que se extraen.

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

Precios de metales: El pronóstico de los precios de los metales se basa en las estimaciones de la Gerencia y se derivan de las curvas de precios forward y en el análisis a largo plazo de la oferta y demanda mundial, basándose en la experiencia pasada de la industria y en consistencia con fuentes externas.

Los precios estimados para el periodo corriente y no corriente que se han utilizado para la estimación de los ingresos futuros fueron los siguientes:

	<b>2018</b> US\$	<b>2019 - 2022</b> US\$
Oro	1,300.00/Oz	1,300.00/Oz
Plata	17.00/Oz	18.00/Oz
Cobre	6,000.00/TM	6,000.00/TM
Plomo	2,250.00/TM	2,250.00/TM
Zinc	2,750.00/TM	2,600.00/TM

Tasa de descuento: En el cálculo del valor en uso, se aplicó una tasa de descuento antes de impuestos de 8.33% a los flujos de caja antes de impuestos. Esta tasa de descuento es determinada en base al costo promedio ponderado de capital (WACC) de la Compañía, después de impuestos con los ajustes pertinentes para reflejar los riesgos específicos de la UGE. La WACC tiene en cuenta tanto la deuda y el capital. El costo de capital se deriva de la rentabilidad esperada de la inversión por los accionistas de la Compañía. El costo de la deuda se basa en los préstamos que devengan intereses de la Compañía. Los factores beta son evaluados anualmente con base en datos de mercado disponibles para el público.

- (c) El importe de costos financieros capitalizados durante el año 2017 fue de aproximadamente US\$5.8 millones (US\$7.4 millones durante el año 2016) y se presenta dentro del rubro de actividades de operación en el estado de flujos de efectivo. La tasa promedio ponderada usada para determinar el costo financiero a ser capitalizado fue de 4.19 por ciento durante el año 2017 (3.52 por ciento durante el año 2016).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 11. Otros activos, neto

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

	Saldos al 1 de enero de 2016		Saldos al 31 de diciembre de 2016		Saldos al 31 de diciembre de 2017	
	US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros US\$(000)	US\$(000)	Adiciones US\$(000)	US\$(000)
<b>Costo:</b>						
Propiedad industrial (b)	4,209	2,454	-	6,663	2,466	9,129
Licencias de software	3,318	2,769	(392)	5,695	2,582	8,277
Derechos de servidumbre	7,331	-	-	7,331	522	7,853
	<u>14,858</u>	<u>5,223</u>	<u>(392)</u>	<u>19,689</u>	<u>5,570</u>	<u>25,259</u>
<b>Amortización acumulada:</b>						
Licencias de software	2,212	60	(392)	1,880	366	2,246
Derechos de servidumbre	2,309	1,323	-	3,632	1,578	5,210
	<u>4,521</u>	<u>1,383</u>	<u>(392)</u>	<u>5,512</u>	<u>1,944</u>	<u>7,456</u>
<b>Costo neto</b>	<u>10,337</u>			<u>14,177</u>		<u>17,803</u>

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

### 12. Préstamos bancarios

A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	2017	2016	2015
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	-	232,330	40,000
Nuevos préstamos	325,000	160,000	295,000
Desembolsos	(245,000)	(401,983)	(90,000)
Diferencia en cambio	-	9,653	(12,670)
<b>Saldo final</b>	<u>80,000</u>	<u>-</u>	<u>232,330</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantuvo préstamos con tasas anuales efectivas de interés que fluctuaban desde 1.15 a 1.17 %. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantuvo préstamos bancarios.

### 13. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
<b>Cuentas por pagar comerciales (b)</b>		
Terceros	83,112	105,592
Entidades relacionadas, nota 31(b)	4,297	131,539
	<u>87,409</u>	<u>237,131</u>
<b>Cuentas por pagar diversas</b>		
Remuneraciones y obligaciones similares por pagar	6,700	6,039
Tributos por pagar	5,116	8,381
Intereses por pagar	3,310	2,614
Regalías mineras por pagar al Estado Peruano	2,852	1,803
Entidades relacionadas, nota 31(b)	1,297	3,186
Dividendos por pagar (c)	519	837
Otras cuentas por pagar	3,081	2,943
	<u>22,875</u>	<u>25,803</u>
<b>Total cuentas por pagar comerciales y diversas</b>	<u>110,284</u>	<u>262,934</u>
<b>Clasificación por naturaleza:</b>		
Pasivos financieros	102,316	252,750
Pasivos no financieros	7,968	10,184
<b>Total cuentas por pagar comerciales y diversas</b>	<u>110,284</u>	<u>262,934</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales son originadas principalmente por la adquisición de materiales, suministros, repuestos y servicios prestados por terceros. Estas obligaciones tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

(c) El movimiento de los dividendos por pagar fue como sigue:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	837	869	894
Dividendos declarados, nota 16(d)	22,099	7,621	-
Pagos	(22,099)	(7,630)	(22)
Caducidad en cobros de dividendos	(327)	(30)	(4)
Otros menores	9	7	1
	<u>519</u>	<u>837</u>	<u>869</u>
<b>Saldo final</b>	<u>519</u>	<u>837</u>	<u>869</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 14. Provisiones

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

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)
Provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración (b)	77,400	87,943
Provisión para obligaciones con las comunidades (c)	13,213	4,114
Provisión para contingencias laborales	2,615	2,975
Participación del directorio	1,050	900
Provisión para contingencias de seguridad	960	1,294
Provisión para pasivos ambientales	56	809
Participación de los trabajadores	8	1,952
Provisión diversas	3,221	1,773
	<u>98,523</u>	<u>101,760</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	44,228	42,178
Porción no corriente	54,295	59,582
	<u>98,523</u>	<u>101,760</u>

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

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	87,943	69,338
Transferencia de unidades disponibles para la venta	-	15,851
Retiro por venta de unidades mineras, nota 1(e)	(11,770)	-
Cambios y adiciones en:		
Unidades mineras descontinuadas, nota 1(e)	12,701	3,365
Unidades mineras operativas, nota 10(a)	4,805	10,904
Proyectos de exploración	892	-
Actualización financiera en:		
Unidades mineras descontinuadas, nota 1(e)	215	970
Unidades mineras operativas, nota 25(d)	1,285	953
Incremento por cambio de tasa	740	906
Desembolsos	(19,411)	(14,344)
	<u>77,400</u>	<u>87,943</u>
<b>Saldo final</b>	<u>77,400</u>	<u>87,943</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	23,517	28,958
Porción no corriente	53,883	58,985
	<u>77,400</u>	<u>87,943</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración representa el valor presente de aquellos costos de cierre en los cuales se espera incurrir entre los años 2018 y 2031. El estimado de dichos costos de cierre está basado en estudios que han sido preparados por asesores independientes, los mismos que cumplen con las regulaciones ambientales vigentes.

La provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración corresponde principalmente a actividades que deberán ser llevadas a cabo con el propósito de restaurar aquellas zonas que han sido afectadas por los trabajos de exploración y/o explotación. Las principales actividades a ser ejecutadas corresponden a movimientos de tierra, labores de revegetación y desmontaje de las plantas. Los presupuestos de cierre de unidades mineras y proyectos de exploración son revisados de manera periódica para tomar en cuenta cualquier cambio significativo que hubiera ocurrido en alguno de los estudios realizados. Sin embargo, los costos de cierre dependerán de los precios de mercado de los trabajos de cierre requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras. Asimismo, el momento en el que serán efectuados los desembolsos dependerá de la vida útil de la mina, lo cual estará en función de las cotizaciones futuras de los metales.

Al 31 de diciembre de 2017, el valor futuro de la provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración asciende a aproximadamente US\$83.2 millones, el mismo que ha sido descontado a valor presente utilizando la tasa curva cupón cero Global Soberana, la cual va en un rango de 0.60 a 3.55 por ciento, en un período de 1 a 14 años, obteniendo como resultado un pasivo actualizado ascendente a US\$77.4 millones (US\$87.9 millones al 31 de diciembre de 2016). La Gerencia de la Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía había constituido cartas fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas por US\$71,518,000 y US\$82,630,000, respectivamente, como garantía de los planes de cierre de sus unidades mineras y proyectos de exploración vigentes a dichas fechas.

- (c) Las provisiones por obligaciones con las comunidades se incrementaron en US\$9.1 millones, debido principalmente a las negociaciones que viene realizando la Compañía en sus unidades operativas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 15. Obligaciones financieras

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	US\$(000)	US\$(000)
BBVA Banco Continental S.A.	61,667	61,667
Banco de Crédito del Perú	61,667	61,667
CorpBanca New York Branch	61,666	61,666
Banco Internacional del Perú	30,000	30,000
ICBC Perú Bank	25,000	25,000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	20,000	20,000
Banco de Sabadell, Miami Branch	15,000	15,000
	<u>275,000</u>	<u>275,000</u>
Costos de obtención de obligaciones financieras	(2,425)	(3,119)
	<u>272,575</u>	<u>271,881</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	39,286	-
Porción no corriente	233,289	271,881
	<u>272,575</u>	<u>271,881</u>

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

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

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

- (i) Ratio de Cobertura de Servicio de Intereses: Mayor a 4.
- (ii) Ratio de Apalancamiento Neto: Menor a 4 veces desde el 30 de junio de 2016 hasta el 30 de junio de 2017 y menor a 3 veces a partir de dicha fecha.
- (iii) Valor de Patrimonio neto Consolidado: Mayor a US\$2,711,388,800.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

El cumplimiento de las cláusulas descritas anteriormente es supervisado por la Gerencia de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía cumple con los ratios financieros arriba mencionados.

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

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)
Entre 1 y 2 años	78,572	39,284
Entre 2 y 5 años	157,142	157,144
Mayor a 5 años	-	78,572
	<u>235,714</u>	<u>275,000</u>
Costos de obtención de obligaciones financieras	(2,425)	(3,119)
	<u>233,289</u>	<u>271,881</u>

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

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)	<b>2015</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	271,881	-	-
Nuevas obligaciones	-	275,000	-
Devengo de costos de obtención en resultados, nota 25(a)	422	-	-
Devengo de costos de obtención capitalizados	272	(3,119)	-
<b>Saldo final</b>	<u>272,575</u>	<u>271,881</u>	<u>-</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 16. Patrimonio neto

#### (a) Capital emitido -

El capital emitido de la Compañía está expresado en Soles y se encuentra conformado por acciones comunes autorizadas, íntegramente pagadas y con derecho a voto, cuyo valor nominal es de S/10.00 por acción. A continuación se presenta el detalle de la composición del capital emitido al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

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

El precio de mercado de las acciones comunes de la Compañía ascendió a S/45.00 por acción al 31 de diciembre de 2017 (S/34.37 al 31 de diciembre de 2016), y presentó una frecuencia de negociación del 25 y 10 por ciento en el año 2017 y 2016, respectivamente.

#### (b) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/10.00 por acción, no otorgan derecho a voto ni a participar en la Junta de Accionistas, pero sí otorgan el derecho a participar en la distribución de dividendos. A continuación se presenta el detalle de la composición de las acciones de inversión al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

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

El precio de mercado de las acciones de inversión de la Compañía ascendió a S/22.10 por acción al 31 de diciembre de 2017 (S/25.00 al 31 de diciembre de 2016), y no presentó frecuencia de negociación en los años 2017 y 2016.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Reserva legal -

Según se encuentra establecido en la Ley General de Sociedades, es requerido que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducidos los impuestos a las ganancias, sea transferido a una reserva legal, hasta que la misma sea igual al 20 por ciento del capital emitido. Dicha reserva legal puede ser utilizada con el propósito de compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambas situaciones la obligación de reponerla posteriormente.

A pesar de que, el saldo de la reserva legal excedió el límite mencionado anteriormente, la Compañía incrementó su reserva legal en US\$327,000 en el año 2017 (US\$30,000 en el año 2016).

(d) Dividendos declarados y pagados -

No han sido declarados ni pagados dividendos durante el año terminado 31 de diciembre de 2015. A continuación se presenta información sobre los dividendos declarados y pagados durante los años 2017 y 2016:

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 17. Situación tributaria

#### (a) Marco tributario actual -

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

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

#### (b) Años abiertos a revisión fiscal -

Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios 2013 al 2017 así como las declaraciones del Impuesto General a las Ventas por los períodos diciembre de 2013 a diciembre de 2017 están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria podría dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar si de las revisiones que se efectúen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera surgir de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del año en el cual éste sea determinado. En opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no tendría efectos significativos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

A la fecha de emisión de este informe la Compañía está siendo fiscalizada por la Administración Tributaria por el impuesto a la renta del ejercicio gravable 2014.

En la nota 28(f) se presentan los procesos tributarios abiertos de la Compañía y de sus empresas relacionadas.

#### (c) Pérdida tributaria arrastrable -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Compañía asciende a S/237,325,000 y S/186,186,000, respectivamente (equivalente a US\$73,136,000 y US\$57,376,000, respectivamente). De acuerdo con lo permitido por la Ley del Impuesto a la Renta, la Compañía ha optado por el sistema de compensación de dicha pérdida tributaria arrastrable tomando en consideración el límite anual que equivale al 50 por ciento de la renta neta futura, hasta agotar su importe.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia de la Compañía ha decidido reconocer contablemente el activo por impuestos a las ganancias diferidos relacionados con la pérdida tributaria arrastrable, debido a que existe certeza razonable de que se pueda compensar dicha pérdida tributaria arrastrable con rentas netas futuras.

(d) Precios de transferencia -

Para propósitos de la determinación del impuesto a la renta corriente, los precios y los importes de aquellas contraprestaciones que hubieran sido acordadas en transacciones entre partes vinculadas o que sean llevadas a cabo desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deberán contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información a la Compañía. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

### 18. Ventas netas

- (a) Los ingresos de la Compañía resultan básicamente de las ventas de oro y de metales preciosos en forma de concentrados, incluyendo concentrados de plata-plomo, de plata-oro, de zinc, de plomo-oro-cobre y onzas de oro. A continuación se presentan las ventas netas a clientes por región geográfica y por tipo de producto:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
<b>Ventas por región geográfica:</b>			
América del Norte	341,896	402,503	415,728
Perú	316,750	268,438	201,066
Europa	72,203	90,188	54,319
Asia	31,582	16,568	-
	<u>762,431</u>	<u>777,697</u>	<u>671,113</u>
<b>Ventas por metal:</b>			
Oro	362,377	422,823	411,263
Plata	351,647	356,297	273,304
Zinc	57,233	31,809	21,845
Plomo	50,637	34,679	26,421
Cobre	790	473	534
	<u>822,684</u>	<u>846,081</u>	<u>733,367</u>
Deducciones comerciales	(69,048)	(65,843)	(64,890)
Derivado implícito por venta de concentrados	4,492	11	298
Ajuste de liquidaciones del período actual	4,303	(2,552)	2,338
	<u>762,431</u>	<u>777,697</u>	<u>671,113</u>

(b) Concentración de ventas -

Durante el año 2017, los tres clientes con ventas superiores al 10 por ciento del total de las ventas netas, representaron el 42, 24 y 12 por ciento de las ventas totales de la Compañía (tres clientes en 28, 22 y 22 por ciento durante el año 2016 y dos clientes en 66 y 22 por ciento durante el año 2015). Al 31 de diciembre de 2017, el 67 por ciento de las cuentas por cobrar están corresponden

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

a estos clientes (46 por ciento al 31 de diciembre de 2016). Estos clientes están relacionados con el negocio minero.

Las ventas de oro y de concentrados de la Compañía se realizan a compañías de reconocido prestigio nacional e internacional. Algunos de estos clientes tienen contratos de venta a largo plazo que les garantizan el suministro de la producción de ciertas minas de la Compañía.

### 19. Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	23,956	15,979	32,066
<b>Costo de producción</b>			
Servicios prestados por terceros	142,966	117,991	126,407
Consumo de materiales y suministros	72,219	47,112	50,304
Costos de personal	61,463	48,645	53,664
Costo de concentrados adquiridos a subsidiarias (b)	32,778	180,500	159,925
Electricidad y agua	25,849	22,258	19,292
Alquileres	14,854	4,376	3,052
Mantenimiento y reparación	13,542	9,142	7,514
Transporte	12,003	10,360	10,405
Seguros	5,500	3,020	3,635
Tributos y derechos de vigencia	1,695	2,215	1,827
Provisión (extorno) para pérdidas de valor de productos terminados, nota 8(b)	979	(1,315)	(252)
Participación de trabajadores	51	969	49
Otros costos de producción	5,233	3,993	4,196
<b>Total costo de producción</b>	<b>389,132</b>	<b>449,266</b>	<b>440,018</b>
Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	(12,669)	(12,293)	(15,979)
<b>Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización por operaciones continuadas</b>	<b>400,419</b>	<b>452,952</b>	<b>456,105</b>

(b) A partir del mes de abril 2017, la Compañía ha descontinuado la compra de concentrado adquirido a su subsidiaria Minera La Zanja S.R.L. (en adelante "La Zanja"). Durante el año 2017, dicha subsidiaria incrementó sus ventas a clientes terceros nacionales y del exterior, compensando así las ventas realizadas a la Compañía.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 20. Exploración en unidades en operación

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)	<b>2015</b> US\$(000)
Servicios prestados por terceros	79,354	78,519	72,607
Consumo de materiales y suministros	8,219	12,685	10,293
Costos de personal	2,373	1,974	2,287
Alquileres	1,495	1,589	856
Electricidad y agua	1,328	21	61
Transporte	587	317	238
Mantenimiento y reparación	97	62	37
Seguros	-	115	135
Otros costos menores de exploración	604	264	3,213
	<u>94,057</u>	<u>95,546</u>	<u>89,727</u>

### 21. Regalías mineras

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)	<b>2015</b> US\$(000)
Sindicato Minero de Orcopampa S.A., nota 28(b)	20,165	19,824	21,942
Regalías al Estado Peruano	6,236	4,040	3,649
	<u>26,401</u>	<u>23,864</u>	<u>25,591</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 22. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)	<b>2015</b> US\$(000)
Gastos de personal	22,052	21,338	21,644
Honorarios profesionales	8,172	5,198	5,056
Alquileres	4,730	3,015	2,816
Cargas diversas de gestión	3,456	7,108	4,221
Donaciones	2,975	4,234	3,327
Licencias de software	2,308	1,440	938
Mantenimiento y reparación	1,788	451	325
Suscripciones y cotizaciones	1,255	537	483
Participación del directorio	1,200	900	900
Comunicaciones	970	1,281	1,060
Transporte	865	156	230
Seguros	767	487	422
Víaticos, gastos de viaje y campo	692	575	556
Electricidad y agua	644	246	175
Consumo de materiales y suministros	397	359	607
Servicios de personal contratado	344	751	1,113
Tributos	147	401	329
Provisión de cobranza dudosa, nota 7(e)	241	996	884
Relaciones comunitarias	-	1,594	-
Provisión (reversión) de compensación a funcionarios	-	259	(121)
	<u>53,003</u>	<u>51,326</u>	<u>44,965</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 23. Exploración en áreas no operativas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Servicios prestados por terceros	5,791	10,018	13,630
Gastos de personal	3,340	3,018	3,941
Derechos de vigencia	881	745	801
Alquileres	507	395	154
Consumo de materiales y suministros	442	584	96
Derechos mineros	157	276	204
Transporte	131	23	15
Mantenimiento y reparación	94	56	70
Seguros	27	38	84
Derechos de servidumbre	-	3,457	-
Otros gastos menores de exploración	491	438	839
	<u>11,861</u>	<u>19,048</u>	<u>19,834</u>

### 24. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Transporte	6,102	4,210	3,827
Tributos	1,867	1,701	1,843
Otros gastos menores de ventas	2,329	2,305	1,214
	<u>10,298</u>	<u>8,216</u>	<u>6,884</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 25. Costos financieros e ingresos financieros

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
<b>Ingresos financieros:</b>			
Intereses sobre préstamos a entidades relacionadas, nota 31(a)	2,840	6,009	2,286
Intereses sobre préstamos a terceros	508	489	481
Intereses sobre depósitos	329	296	201
Intereses sobre reclamaciones tributarias	153	243	1,297
Otros ingresos financieros	11	450	500
	<u>3,841</u>	<u>7,487</u>	<u>4,765</u>
Variación no realizada en el valor razonable del pasivo financiero por contraprestación contingente (b)	<u>1,773</u>	<u>-</u>	<u>6,032</u>
<b>Total ingresos financieros</b>	<b><u>5,614</u></b>	<b><u>7,487</u></b>	<b><u>10,797</u></b>
<b>Costos financieros:</b>			
Intereses sobre préstamos bancarios y obligaciones financieras	8,117	2,446	3,745
Devengo de costos de obtención de obligaciones financieras, nota 15(d)	422	-	-
Gastos y portes bancarios	313	231	190
Impuesto a las transacciones financieras	130	130	108
	<u>8,982</u>	<u>2,807</u>	<u>4,043</u>
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración, nota 14(b)	1,285	953	881
Variación no realizada en el valor razonable del pasivo financiero por contraprestación contingente (b)	<u>-</u>	<u>2,349</u>	<u>-</u>
<b>Total costos financieros</b>	<b><u>10,267</u></b>	<b><u>6,109</u></b>	<b><u>4,924</u></b>

(b) Contraprestación contingente -

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

Canteras del Hallazgo S.A.C. es una sociedad anónima cerrada peruana constituida en el año 2009 y propietaria del proyecto minero Chucapaca, el mismo que se encuentra ubicado en el

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

distrito de Ichuña, provincia de General Sánchez Cerro, departamento de Moquegua, Perú. De acuerdo a estudios efectuados previamente, se ha evidenciado existencia de oro, plata, cobre y antimonio en la zona, específicamente en el depósito de Canahuire.

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, es altamente probable que la Compañía alcance las ventas futuras de mineral que han sido proyectadas. El valor razonable de la contraprestación contingente que ha sido determinado al 31 de diciembre de 2017 refleja este supuesto.

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

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)	<b>2015</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	19,343	16,994	23,026
Cambio en el valor razonable reconocido en resultados	<u>(1,773)</u>	<u>2,349</u>	<u>(6,032)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>17,570</u>	<u>19,343</u>	<u>16,994</u>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Promedio anual de ventas futuras de mineral (US\$000)	193,588	233,278
Años de vida de las propiedades mineras	13	13
Tasa de descuento (%)	10	10

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Impuestos a las ganancias diferido

(a) La Compañía reconoce los efectos de las diferencias temporales entre la base contable y la base imponible. A continuación se presenta la composición y el movimiento de aquellos rubros que están relacionados con los impuestos a las ganancias diferidos, según las partidas que los originaron:

	Al 1 de enero de 2016 US\$(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados US\$(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados integrales US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2016 US\$(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2017 US\$(000)
<b>Activo diferido por impuesto a las ganancias</b>						
Diferencias en tasas de depreciación y amortización	51,061	(15,179)	-	35,882	(178)	35,704
Pérdida tributaria arrastrable	20,592	(4,369)	-	16,223	5,352	21,575
Provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración, neto	13,643	512	-	14,155	(204)	13,951
Provisión por deterioro de activos de larga duración	4,064	2,406	-	6,470	(4,050)	2,420
Derivado de cobertura	2,565	-	(2,565)	-	-	-
Otros menores	6,584	5,032	-	11,616	(321)	11,295
	<u>98,509</u>	<u>(11,598)</u>	<u>(2,565)</u>	<u>84,346</u>	<u>599</u>	<u>84,945</u>
Menos - Provisión para recuperación del activo diferido relacionado con la provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración	<u>(2,573)</u>	<u>(2,179)</u>	<u>-</u>	<u>(4,752)</u>	<u>(737)</u>	<u>(5,489)</u>
	<u>95,936</u>	<u>(13,777)</u>	<u>(2,565)</u>	<u>79,594</u>	<u>(138)</u>	<u>79,456</u>
<b>Activo diferido por regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>						
Ajustes finales de cotizaciones en liquidaciones provisionales abiertas	133	(131)	-	2	52	54
Estimación del valor razonable del derivado implícito por venta de concentrados	52	(49)	-	3	(3)	-
	<u>185</u>	<u>(180)</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>49</u>	<u>54</u>
<b>Activo diferido total</b>	<u>96,121</u>	<u>(13,957)</u>	<u>(2,565)</u>	<u>79,599</u>	<u>(89)</u>	<u>79,510</u>
<b>Pasivo diferido por impuesto a las ganancias</b>						
Diferencias en tasas de amortización de costos de desarrollo	(22,058)	(2,506)	-	(24,564)	(16,263)	(40,827)
Estimación del valor razonable de concesiones mineras	(8,004)	(4,796)	-	(12,800)	(471)	(13,271)
Efecto por traslación a U.S. dólares	(25,277)	4,108	-	(21,169)	9,899	(11,270)
Costo de financiamiento	(366)	(2,244)	-	(2,610)	(1,270)	(3,880)
Costo atribuido de propiedad, planta y equipo	(2,592)	2,592	-	-	-	-
Otros menores	(207)	(85)	-	(292)	(745)	(1,037)
	<u>(58,504)</u>	<u>(2,931)</u>	<u>-</u>	<u>(61,435)</u>	<u>(8,850)</u>	<u>(70,285)</u>
<b>Pasivo diferido por regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>						
Estimación del valor razonable del derivado implícito por venta de concentrados	-	-	-	-	(159)	(159)
Costo atribuido de propiedad, planta y equipo	(12)	12	-	-	-	-
	<u>(12)</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(159)</u>	<u>(159)</u>
<b>Pasivo diferido total</b>	<u>(58,516)</u>	<u>(2,919)</u>	<u>-</u>	<u>(61,435)</u>	<u>(9,009)</u>	<u>(70,444)</u>
<b>Activo neto por impuestos a las ganancias diferido</b>	<u>37,605</u>	<u>(16,876)</u>	<u>(2,565)</u>	<u>18,164</u>	<u>(9,098)</u>	<u>9,066</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En el caso de las inversiones en asociadas, la Compañía no ha reconocido un activo diferido por impuesto a las ganancias neto de US\$257,273,000 al 31 de diciembre de 2017 (US\$257,553,000 al 31 de diciembre de 2016) en relación con la diferencia de la base contable sobre la base tributaria de dichas inversiones en asociadas, debido a que, a pesar de que únicamente ejerce influencia significativa sobre estas asociadas, tiene la intención y la capacidad de mantener estas inversiones hasta que se agoten las reservas de mineral. En este sentido, la Compañía considera que cualquier diferencia temporal será revertida en el futuro sin efectos impositivos. No existe ninguna obligación legal o contractual para que la Gerencia de la Compañía se vea forzada a vender sus inversiones en estas asociadas (evento que originaría que la ganancia de capital sea imponible en base a la legislación tributaria vigente).

- (b) A continuación se presenta la composición del gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias mostradas en el estado separado de resultados por los años 2017, 2016 y 2015:

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)	<b>2015</b> US\$(000)
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Corriente	-	5,538	-
Diferido	8,988	16,708	5,422
	<u>8,988</u>	<u>22,246</u>	<u>5,422</u>
<b>Regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>			
Corriente	3,000	4,493	1,339
Diferido	110	168	553
	<u>3,110</u>	<u>4,661</u>	<u>1,892</u>
<b>Total impuestos a las ganancias</b>	<u>12,098</u>	<u>26,907</u>	<u>7,314</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta la reconciliación entre el gasto por impuestos a las ganancias y la utilidad antes de impuestos multiplicada por la tasa legal del impuesto a las ganancias por los años 2017, 2016 y 2015:

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)	<b>2015</b> US\$(000)
<b>Utilidad (pérdida) contable antes de impuestos a las ganancias por operaciones continuadas</b>	83,019	(277,512)	(289,663)
Utilidad (pérdida) contable por operaciones descontinuadas, nota 1(e)	(10,098)	(19,073)	(20,233)
<b>Utilidad (pérdida) contable antes de impuestos a las ganancias</b>	72,921	(296,585)	(309,896)
Tasa legal del impuesto a las ganancias	29.5%	28%	28%
Gasto (ingreso) teórico por impuesto a las ganancias	21,512	(83,044)	(86,771)
<b>Partidas permanentes y otras:</b>			
Efecto por traslación a U.S. dólares	(9,899)	(4,108)	14,270
Participación neta en resultados de subsidiarias y asociadas	(6,239)	103,707	75,170
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(917)	(1,305)	125
Partidas permanentes	1,834	3,245	(956)
Diferencia en cambio de partidas permanentes	1,960	2,577	1,487
Provisión por deterioro del impuesto diferido	737	2,179	2,097
Efecto por cambio de tasa del impuesto a las ganancias	-	(1,005)	-
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	8,988	22,246	5,422
<b>Regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>	3,110	4,661	1,892
<b>Total impuestos a las ganancias</b>	<b>12,098</b>	<b>26,907</b>	<b>7,314</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 27. Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida

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

A continuación se presenta el cálculo de la utilidad (pérdida) por acción por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, de 2016 y de 2015:

	2017	2016	2015
Utilidad (pérdida) neta (numerador) – US\$	60,823,000	(323,492,000)	(317,210,000)
Total acciones comunes y de inversión (denominador)	<u>253,986,867</u>	<u>253,986,867</u>	<u>254,186,867</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida – US\$	<u>0.24</u>	<u>(1.27)</u>	<u>(1.25)</u>

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

	2017	2016	2015
Utilidad (pérdida) neta por operaciones continuadas (numerador) – US\$	70,921,000	(304,419,000)	(296,977,000)
Total acciones comunes y de inversión (denominador)	<u>253,986,867</u>	<u>253,986,867</u>	<u>254,186,867</u>
Utilidad (pérdida) neta por operaciones continuadas, por acción básica y diluida – US\$	<u>0.28</u>	<u>(1.20)</u>	<u>(1.17)</u>

Las acciones comunes y de inversión en circulación al cierre de los años 2017, 2016 y 2015 fueron 253,986,867, 253,986,867 y 254,186,867, respectivamente.

La utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida es la misma en ambos casos, debido a que no existen efectos reductores sobre la pérdida neta por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, de 2016 y de 2015.

No ha habido ninguna transacción con acciones comunes o de inversión entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

### 28. Compromisos y contingencias

Compromisos -

(a) Medio ambiente -

Las actividades de exploración y de explotación de la Compañía se encuentran sujetas a normas de protección del medio ambiente.

La Ley N° 28090 regula aquellas obligaciones y procedimientos que deben ser cumplidos por parte de los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, así como para la constitución de las garantías ambientales correspondientes que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende, con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Ley N° 28271, ley que regula los pasivos ambientales de la actividad minera, tiene como objetivos regular la identificación de los pasivos ambientales de la actividad minera y el financiamiento para la remediación de las áreas afectadas. De acuerdo a esa norma, un pasivo ambiental corresponde al impacto ocasionado en el medio ambiente por operaciones mineras abandonadas o inactivas.

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

(b) Concesiones arrendadas -

La Compañía paga 10 por ciento sobre la producción valorizada del mineral que es obtenido de las concesiones mineras arrendadas al Sindicato Minero de Orcopampa S.A. Esta concesión, otorgada por una entidad no relacionada, se encuentra vigente hasta el año 2043, ver nota 21.

(c) Fianzas otorgadas por Buenaventura -

*Fianza solidaria a Huanza*

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

(d) Arrendamientos operativos (la Compañía como arrendatario) -

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Dentro de un año	1,543	1,543
Después de un año pero no más de cinco años	6,173	6,173
Más de cinco años	1,157	2,701
	<u>8,873</u>	<u>10,417</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Contingencias -

#### (e) Procesos legales -

##### *Buenaventura -*

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

Las contingencias calificadas como posibles al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, ascienden a US\$1.1 millones y US\$9.9 millones, respectivamente.

##### *Yanacocha -*

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

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

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

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

### Contingencias ambientales

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

En 2015 y 2016, la Autoridad Nacional del Agua de Cajamarca emitió notificaciones de supuestas violaciones a la normativa, y resolvió algunas acusaciones en el 2017 sin resultados. La

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

experiencia con OEFA y la Autoridad Nacional del Agua es que el resultado en el caso de un hallazgo de violaciones a la norma es la acción correctiva, en lugar de una multa significativa.

Las presuntas violaciones de la OEFA varían actualmente de cero a 11,310 UIT y las presuntas violaciones de la Autoridad Nacional del Agua van de cero a 10,054 UIT, siendo cada UIT equivalente a aproximadamente a US\$1,224 sobre la base de los tipos de cambio vigentes. Yanacocha está respondiendo a todas las notificaciones de presuntas violaciones, pero no puede predecir razonablemente el resultado de las dichas acusaciones.

(f) Procesos tributarios abiertos –

*Buenaventura -*

Durante los años 2012 a 2014, la Administración Tributaria (SUNAT) ha fiscalizado el impuesto a la renta de los ejercicios gravables 2007 y 2008. Como consecuencia de ello, a la Compañía no se le reconocen deducciones declaradas por S/1,056,310,000 (equivalente a US\$325,516,000) en el ejercicio 2007 y por S/1,530,985,000 (equivalente a US\$471,798,000) en el ejercicio 2008. La principal deducción no reconocida es el pago efectuado por la Compañía por la eliminación del componente precio de parte de sus contratos comerciales de entregas físicas de oro. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, estos reparos no tienen sustento, por lo que Buenaventura obtendría un resultado favorable en los procesos de apelación que ha iniciado.

Durante el año 2015, la SUNAT fiscalizó el impuesto a la renta de los ejercicios 2009 y 2010. Como resultado de dicha fiscalización, la SUNAT no le reconoce a la Compañía deducciones declaradas por S/76,023,000 (equivalente a US\$23,428,000). Los principales reparos están relacionados con la no deducibilidad de bonos pagados a contratistas, provisión de cobranza dudosa no aceptada como gasto e ingresos no sustentados deducidos indebidamente. Las contingencias posibles por los años 2009 y 2010 ascienden a S/607,721,000 (equivalente a US\$187,279,000) al 31 de diciembre de 2017. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, Buenaventura espera obtener un resultado favorable en los procesos de apelación que ha iniciado.

*Subsidiarias –*

*Buenaventura Ingenieros S.A. -*

Durante el año 2015, SUNAT fiscalizó el impuesto a la renta Buenaventura Ingenieros (BISA) por los ejercicios gravables 2011 y 2012. Las principales objeciones están relacionadas con la deducción de bonificaciones pagadas al personal, así como la omisión de ingresos provenientes de transferencia de combustible a proveedores, estos reparos ascienden a un total de S/20,934,000 (equivalente a US\$6,451,000).

En el 2016, SUNAT declaró fundado parcialmente el reclamo que estaba relacionado a la deducción de bonificaciones pagadas al personal por S/12,611,000 (equivalente a US\$3,886,000). Asimismo, SUNAT requiere el pago del correspondiente impuesto general a las ventas relacionado con ingresos supuestamente omitidos en la transferencia de combustible a proveedores, los cuales se encuentran en apelación ante el Tribunal Fiscal.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las contingencias posibles por impuesto a la renta de los años 2011 y 2012 ascienden a S/6,252,000 (equivalente a US\$1,927,000) y por el impuesto general a las ventas ascienden a S/4,077,000 (equivalente a US\$1,256,000) al 31 de diciembre de 2017. En opinión de la Gerencia de la subsidiaria y de sus asesores legales, BISA espera obtener un resultado favorable en el proceso de reclamación que ha iniciado en el 2016 (por el impuesto a la renta del año 2011 y 2012 e impuesto general a las ventas de los años 2011 y 2012).

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

Con fecha 30 de mayo de 2014, SUNAT notificó a El Brocal resoluciones de Determinación y Multa, producto del procedimiento de fiscalización del Impuesto a la renta del ejercicio 2011. Dentro de los plazos de ley, El Brocal presentó recurso de apelación el mismo que a la fecha se encuentra pendiente de resolución. Cabe señalar que con fecha 18 de junio de 2014, El Brocal pagó bajo protesta la deuda tributaria por el importe de S/8,333,000 (equivalente a US\$2,568,000) con la finalidad de acogerse al beneficio del descuento de la multa. Este importe se encuentra registrado como una cuenta por cobrar en los estados financieros de El Brocal.

El 8 de enero de 2015, SUNAT notificó a El Brocal una Resolución de Determinación como resultado del procedimiento de fiscalización iniciado por el Impuesto a la renta del ejercicio 2012 que fue reclamado y SUNAT resolvió la nulidad de la misma; además notificó las resoluciones de determinación y multas por pagos a cuenta de enero a diciembre 2012, los cuales ascienden a S/4,030,000 (equivalente a US\$1,241,000). El Brocal ha presentado recurso de apelación, el mismo que se encuentra pendiente de resolución.

Al 31 de diciembre de 2017 las contingencias tributarias totales con categoría "Posible" mantenidas por El Brocal ascienden a S/7,562,000, equivalente a US\$2,330,000.

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

### *Minera La Zanja S.R.L. -*

Durante los años 2016 y 2017, SUNAT fiscalizó el impuesto a la renta del ejercicio 2013 de la subsidiaria La Zanja. Como resultado de dicha fiscalización, la SUNAT no le reconoce a La Zanja deducciones declaradas por S/42,289,000 (equivalente a US\$13,032,000) principalmente por el no reconocimiento de una parte de la amortización de los costos de desarrollo por S/39,755,000 (equivalente a US\$13,032,000). Las contingencias posibles por dichas observaciones ascienden a S/9,344,000 (equivalente a US\$2,880,000) al 31 de diciembre de 2017. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, dicha interpretación no tiene sustento por lo que la Compañía obtendría un resultado favorable en el proceso de reclamación que ha iniciado.

### *Empresa de Generación Huanza -*

Durante el año 2015, SUNAT fiscalizó el impuesto a la renta del ejercicio 2014 de la subsidiaria Empresa de Generación Huanza S.A. (Huanza). Como consecuencia de ello, no se le reconoce una porción de la depreciación de sus activos fijos por S/27,532,000 (equivalente a US\$8,484,000). La contingencia posible por dicha observación asciende a S/5,790,000 (equivalente a US\$1,784,000) al 31 de diciembre de 2017. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales,

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

dicha interpretación no tiene sustento por lo que Huanza obtendría un resultado favorable en el proceso de apelación que ha iniciado.

### *Otras subsidiarias -*

En adición, SUNAT ha emitido resoluciones de determinación como resultado de la fiscalización de otras subsidiarias de la Compañía en las cuales no reconoce deducciones por S/10,747,000 (equivalente a US\$3,312,000). Las contingencias posibles por dichos reparos ascienden a S/9,042,000 (equivalentes a US\$2,786,000) al 31 de diciembre de 2017. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de las subsidiarias se espera obtener un resultado favorable en los procesos de impugnación que están en proceso.

### *Asociadas -*

#### *Cerro Verde -*

##### Regalías

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

SUNAT ha acotado las regalías mineras que en su opinión corresponderían pagar a Cerro Verde por los minerales procesados en la concentradora que comenzó a operar a fines del ejercicio 2006. Dichas observaciones abarcan el período de diciembre de 2006 a diciembre de 2007, así como los años 2008 a setiembre 2011. La SUNAT emitió resoluciones declarando infundadas las reclamaciones de Cerro Verde por los periodos 2006 al 2009. Cerro Verde apeló dichas decisiones ante el Tribunal fiscal. Con fecha 23 de julio de 2013, SUNAT notificó la decisión final del Tribunal Fiscal confirmando las acotaciones por los períodos diciembre de 2006 a diciembre 2008. Con la decisión del Tribunal Fiscal se dio por concluida la etapa administrativa respecto de estos procedimientos de apelación.

El 18 de setiembre de 2013, Cerro Verde interpuso dos demandas contenciosas administrativas ante el Poder Judicial contra las resoluciones del Tribunal Fiscal que desestiman las apelaciones presentadas. Con relación a los periodos diciembre 2006 a diciembre 2007 el Vigésimo Juzgado Contencioso Administrativo Especializado en lo Tributario y Aduanero de Lima desestimó la demanda presentada. El 2 de mayo de 2016, Cerro Verde interpuso la apelación ante la Séptima Sala Contencioso Administrativa. En julio 2017, la Sala resolvió confirmando la decisión de primera instancia, la misma que declaró infundada la demanda de Cerro Verde. El 9 de agosto de 2017, Cerro Verde presentó un recurso de casación ante la Corte Suprema contra esta decisión.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Con respecto a la demanda por el año 2008 el 17 de diciembre de 2014 el Décimo Octavo Juzgado Especializado en lo Tributario y Aduanero de Lima emitió resolución final de primera instancia, en la que resolvió anular completamente las resoluciones emitidas por el Tribunal Fiscal y SUNAT en relación al pago de regalías por el año 2008 (por un monto total de S/106.4 millones). La Sentencia anuló también todas las multas e intereses acotados por la SUNAT para el mencionado período (S/139.7 millones). En diciembre de 2014, SUNAT apeló esta decisión. El 29 de enero de 2016, la Sexta Sala de la Corte Superior de Justicia revocó la decisión del Décimo Octavo Juzgado. Cerro Verde presentó un recurso de casación ante la Corte Suprema contra esta decisión el 23 de febrero de 2016. El 6 de octubre de 2017, la Corte Suprema emitió un fallo a favor de la SUNAT señalando que se encuentran de acuerdo a ley las acotaciones de regalías mineras por el año 2008 respecto del mineral procesado por la concentradora de Cerro Verde.

El 1 de octubre de 2013, SUNAT emitió una orden de pago a Cerro Verde por un valor de S/492 millones (aproximadamente US\$151.5 millones basados en el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2017, que incluyen multas e intereses por un valor de US\$89.2 millones) basados en la decisión del Tribunal Fiscal por el período diciembre 2006 a diciembre 2008. Como es permitido por Ley, Cerro Verde solicitó un aplazamiento (diferimiento de 6 meses) y fraccionamiento (el cual fue concedido en un programa equivalente de 66 cuotas mensuales). Al 31 de diciembre de 2017, Cerro Verde ha efectuado pagos por un total de S/459.7 millones (equivalente a US\$145.9 millones al tipo de cambio de la fecha de pago y US\$141.7 millones basados en el tipo de cambio de cierre de diciembre de 2017).

En julio de 2013, SUNAT denegó la reclamación de Cerro Verde por el período 2009, sin embargo aún el Tribunal Fiscal no ha emitido pronunciamiento por ese año. Al 31 de diciembre de 2017, el monto de las acotaciones por parte de SUNAT incluyendo intereses y penalidades por el año 2009 es de S/289.2 millones (aproximadamente US\$89.1 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2017, incluyendo intereses y penalidades por US\$56.2 millones).

El 13 de abril de 2016, SUNAT ha notificado las resoluciones de determinación por regalías por el año 2010 y por el período de enero 2011 a setiembre 2011. El 11 de mayo de 2016 se presentó el recurso de reclamación ante la SUNAT contra dichas resoluciones. El 1 de marzo del 2017 SUNAT declaró infundada la reclamación planteada por Cerro Verde. El 22 de marzo del 2017 Cerro Verde presentó la apelación ante el Tribunal Fiscal contra la resolución que declaró infundada la reclamación. Al 31 de diciembre de 2017 el monto de las acotaciones por parte de SUNAT incluyendo intereses y penalidades por el año 2010 y desde enero de 2011 a setiembre de 2011 es de S/586.5 millones (aproximadamente US\$180.7 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2017, incluyendo intereses y penalidades por US\$99.9 millones).

El 18 de enero del 2018, SUNAT ha notificado las resoluciones de determinación por regalías del cuarto trimestre del 2011. Cerro Verde va a presentar recurso de reclamación ante la SUNAT contra dichas resoluciones. Al 31 de diciembre de 2017 el monto de las acotaciones por parte de SUNAT incluyendo intereses y penalidades por el cuarto trimestre del año 2011 es de S/49.8 millones (aproximadamente US\$15.3 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2017, incluyendo intereses y penalidades por US\$7.8 millones).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Como resultado de la decisión desfavorable de la Corte Suprema sobre el caso de las regalías mineras del año 2008, Cerro Verde registró cargos netos por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 por un total de US\$393 millones asociados a las acotaciones de regalías en disputa y potenciales acotaciones de regalías desde diciembre 2006 hasta el año 2013.

Cerro Verde tiene la intención de buscar una exención disponible de acuerdo a las leyes peruanas por las penalidades e intereses asociadas con este caso de regalías mineras y al 31 de diciembre de 2017 Cerro Verde no ha registrado cargos por posibles penalidades e intereses no pagadas por un total de US\$385 millones.

En diciembre de 2017, como resultado de la decisión desfavorable de la Corte Suprema sobre el caso de las regalías mineras del año 2008, Cerro Verde solicitó la devolución de los montos que habría pagado en exceso por concepto de Gravamen Especial Minero (GEM) (setiembre 2012 a diciembre 2013), Fondo Nacional de Vivienda (FONAVI) (diciembre 2012 a diciembre 2013) y derechos arancelarios (año 2013).

Cerro Verde actuó de buena fe al aplicar provisiones conforme su Contrato de Estabilidad firmado en el año 1998 y continúa evaluando alternativas para defender sus derechos.

### *Otras acotaciones recibidas por SUNAT*

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

<b>Año fiscal</b>	<b>Impuestos US\$(000)</b>	<b>Multas e intereses US\$(000)</b>	<b>Total US\$(000)</b>
2003 – 2005	15,909	54,053	69,962
2006	6,545	59,454	65,999
2007	12,376	17,809	30,185
2008	20,797	12,968	33,765
2009	58,495	49,112	107,607
2010	65,997	107,139	173,136
2011	49,055	63,931	112,986
2014 - 2017	23,450	-	23,450
	<u>252,624</u>	<u>364,466</u>	<u>617,090</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Yanacocha -*

- La SUNAT ha desconocido la tasa de retención de impuesto a la renta usada por Yanacocha para los servicios de asistencia técnica proporcionados por un proveedor del exterior en los años 2002 y 2003. Los servicios fueron ejecutados en el Perú y en el exterior; sin embargo, Yanacocha no lo pudo demostrar fehacientemente durante la inspección. Sobre esta base, la SUNAT considera que los servicios fueron totalmente ejecutados en el Perú; por lo tanto, la tasa de retención de impuesto a la renta debe ser 30% en vez de 12%. El monto de la contingencia es de S/12.8 millones (US\$3.94 millones). En opinión de la gerencia y de sus asesores legales, dichas consideraciones e interpretaciones no tienen soporte, por ende, Yanacocha espera obtener un resultado favorable en los procesos de apelación que ha iniciado.
  
- La SUNAT considera que los bonos pagados para cerrar el acuerdo colectivo, así como los beneficios colaterales otorgados a los empleados sindicalizados y no sindicalizados, califican como conceptos remunerativos; por lo tanto, deben ser gravados con la contribución a ESSALUD. El monto de la contingencia es de S/11.5 millones (US\$3.5 millones) por los años 2011 y 2012. En opinión de la gerencia y de sus asesores legales, dichas consideraciones e interpretaciones no tienen soporte, por ende, Yanacocha espera obtener un resultado favorable en los procesos de apelación que ha iniciado.
  
- En el año 2000, Yanacocha pagó un total de US\$29 millones para asumir sus respectivas posiciones contractuales en acuerdos de concesión minera con Chaupiloma Dos de Cajamarca S.M.R.L. Los derechos contractuales le permitieron a Yanacocha la oportunidad de realizar exploraciones en las concesiones, pero sin derecho de compra de las mismas. La Administración Tributaria alega que los pagos estuvieron relacionados a la adquisición de concesiones mineras, por lo que requiere que se efectúe la amortización de dichas concesiones a lo largo de la vida mina tal y como lo señala la Ley de Minería del Perú. Yanacocha utilizó tributariamente dichos pagos en el año inicial, debido a que considera que no fueron destinados a la adquisición de una concesión, sino que estos pagos representan el pago de un intangible y, por lo tanto, amortizables en un solo año o hasta diez años de manera proporcional siguiendo la Ley del Impuesto a la Renta. En 2010, la Corte Tributaria de Perú falló a favor de Yanacocha, y la Administración Tributaria apeló la cuestión ante el poder judicial. El primer tribunal de apelación confirmó el fallo del Tribunal Fiscal a favor de Yanacocha. Sin embargo, en noviembre de 2015, un Tribunal Superior en Perú tomó una decisión de apelación que anulaba los dos fallos previos a favor de Yanacocha. Yanacocha apeló el fallo del Tribunal Superior ante el Tribunal Supremo de Perú. Las contingencias potenciales relacionadas a este asunto son las multas e intereses por un monto de hasta US\$82.9 millones. Si bien Yanacocha ha evaluado que la probabilidad de una sentencia desfavorable en el Tribunal Supremo es remota, no es posible predecir por completo el resultado de este litigio.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 29. Divulgación de información sobre segmentos

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

- Producción y venta de minerales.
- Actividades de exploración minera.

El CODM monitorea los resultados operativos de sus unidades de negocios de manera separada para propósitos de tomar decisiones sobre asignación y evaluación de desempeño. El desempeño del segmento se evalúa en base a la utilidad o pérdida operativa y se mide de manera consistente con la utilidad o pérdida de los estados financieros separados de la Compañía. Por otro lado, los ingresos y costos financieros, así como el impuesto a la renta son manejados a nivel corporativo y no son asignados a los segmentos operativos.

La información corporativa principalmente incluye lo siguiente:

*En la información de segmentos relacionada al estado de resultados –*

- Gastos administrativos, otros ingresos (gastos), ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, ingresos y gastos financieros, e impuesto a las ganancias que no fue directamente distribuida a las unidades mineras operativas pertenecientes a la Compañía (Uchucchacua, Orcopampa, Julcani, Mallay y Tambomayo).
- Las actividades de exploración en áreas no operativas, llevadas a cabo por la Compañía y no por las entidades legales que forman el separado.
- Participación en las asociadas de la Compañía, las cuales se registran empleando el método de la participación patrimonial.

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

- Activos y pasivos de las unidades mineras operativas que pertenecen directamente a la Compañía debido a que esta es la manera en la que el CODM analiza el negocio. Activos y pasivos de otros segmentos operativos son distribuidos basados en los activos y pasivos de las entidades legales incluidas en estos segmentos.

Ver la nota 18(a) de los estados financieros separados donde la Compañía presenta los ingresos generados por la venta a clientes locales y del exterior por cada producto. La información de los ingresos se basa en la ubicación geográfica de los clientes.

Ver nota 18(b) de los estados financieros separados para mayor información acerca de los principales clientes (clientes que representan más del 10% de los ingresos de la Compañía).

Todos los activos no corrientes están localizados en el Perú.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Ucchuchacua (Operativa) US\$(000)	Orcopampa (Operativa) US\$(000)	Julcani (Operativa) US\$(000)	Mallay (Operativa) US\$(000)	Tambomayo (Operativa) US\$(000)	Unidades en exploración y desarrollo US\$(000)	Corporativo US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Año 2017</b>								
<b>Resultados:</b>								
Ventas netas	272,334	256,960	42,785	36,736	118,966	-	34,650	762,431
<b>Total de ingresos de operación</b>	<b>272,334</b>	<b>256,960</b>	<b>42,785</b>	<b>36,736</b>	<b>118,966</b>	<b>-</b>	<b>34,650</b>	<b>762,431</b>
<b>Costos de operación</b>								
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	(143,288)	(115,574)	(31,190)	(22,783)	(53,555)	-	(34,029)	(400,419)
Exploración en unidades en operación	(27,068)	(38,820)	(13,009)	(5,617)	(9,543)	-	-	(94,057)
Depreciación y amortización	(23,899)	(8,846)	(8,122)	(3,568)	(42,789)	-	-	(87,224)
Regalías mineras	(2,280)	(22,436)	(354)	(333)	(998)	-	-	(26,401)
<b>Total de costos de operación</b>	<b>(196,535)</b>	<b>(185,676)</b>	<b>(52,675)</b>	<b>(32,301)</b>	<b>(106,885)</b>	<b>-</b>	<b>(34,029)</b>	<b>(608,101)</b>
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>	<b>75,799</b>	<b>71,284</b>	<b>(9,890)</b>	<b>4,435</b>	<b>12,081</b>	<b>-</b>	<b>621</b>	<b>154,330</b>
<b>Gastos operativos, neto</b>								
Gasto de administración	(19,473)	(18,281)	(2,878)	(2,931)	(9,139)	(744)	443	(53,003)
Exploración en áreas no operativas	(2,676)	-	-	-	(3,214)	(919)	(5,052)	(11,861)
Gasto de ventas	(6,078)	(1,016)	(605)	(1,045)	(1,387)	-	(167)	(10,298)
Provisión por contingencias y otros	(7,040)	(1)	(460)	(139)	(1,002)	925	378	(7,339)
Otros, neto	(1,799)	(715)	(1,403)	(359)	(175)	22	(2,016)	(6,445)
<b>Total gastos operativos, neto</b>	<b>(37,066)</b>	<b>(20,013)</b>	<b>(5,346)</b>	<b>(4,474)</b>	<b>(14,917)</b>	<b>(716)</b>	<b>(6,414)</b>	<b>(88,946)</b>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>38,733</b>	<b>51,271</b>	<b>(15,236)</b>	<b>(39)</b>	<b>(2,836)</b>	<b>(716)</b>	<b>(5,793)</b>	<b>65,384</b>
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>								
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	-	-	21,150	21,150
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	5,614	5,614
Costos financieros	(285)	(354)	(106)	(72)	(372)	(98)	(8,980)	(10,267)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	31	(63)	(75)	(11)	10	(119)	1,365	1,138
<b>Total otros ingresos (gastos), netos</b>	<b>(254)</b>	<b>(417)</b>	<b>(181)</b>	<b>(83)</b>	<b>(362)</b>	<b>(217)</b>	<b>19,149</b>	<b>17,635</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias por operaciones continuadas</b>	<b>38,479</b>	<b>50,854</b>	<b>(15,417)</b>	<b>(122)</b>	<b>(3,198)</b>	<b>(933)</b>	<b>13,356</b>	<b>83,019</b>
Impuesto a las ganancias	(1,101)	(1,085)	(153)	(124)	(538)	-	(9,097)	(12,098)
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas</b>	<b>37,378</b>	<b>49,769</b>	<b>(15,570)</b>	<b>(246)</b>	<b>(3,736)</b>	<b>(933)</b>	<b>4,259</b>	<b>70,921</b>
<b>Operaciones descontinuadas</b>								
Pérdida por operaciones descontinuadas								(10,098)
<b>Utilidad neta</b>								<b>60,823</b>
<b>Total activo</b>	<b>146,464</b>	<b>54,114</b>	<b>20,922</b>	<b>18,923</b>	<b>538,057</b>	<b>284,970</b>	<b>2,363,539</b>	<b>3,426,989</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>49,723</b>	<b>42,242</b>	<b>18,099</b>	<b>6,092</b>	<b>32,501</b>	<b>4,861</b>	<b>425,434</b>	<b>578,952</b>
<b>Otras revelaciones</b>								
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	2,097,922	2,097,922
Adiciones de concesiones mineras, costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto	18,127	12,674	1,951	1,796	131,119	12,228	393	178,288

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Ucchuchacua (Operativa) US\$(000)	Orcopampa (Operativa) US\$(000)	Julcani (Operativa) US\$(000)	Mallay (Operativa) US\$(000)	Tambomayo (Operativa) US\$(000)	Unidades en exploración y desarrollo US\$(000)	Corporativo US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Año 2016</b>								
<b>Resultados:</b>								
Ventas netas	240,470	244,745	54,666	46,741	-	-	191,075	777,697
<b>Total de ingresos de operación</b>	<b>240,470</b>	<b>244,745</b>	<b>54,666</b>	<b>46,741</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>191,075</b>	<b>777,697</b>
<b>Costos de operación</b>								
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	(118,561)	(97,325)	(23,633)	(23,392)	-	-	(190,041)	(452,952)
Exploración en unidades en operación	(31,406)	(45,111)	(11,069)	(7,960)	-	-	-	(95,546)
Depreciación y amortización	(18,541)	(11,403)	(6,756)	(11,393)	-	(2)	3	(48,092)
Regalías mineras	(1,687)	(21,482)	(381)	(314)	-	-	-	(23,864)
<b>Total de costos de operación</b>	<b>(170,195)</b>	<b>(175,321)</b>	<b>(41,839)</b>	<b>(43,059)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(190,038)</b>	<b>(620,454)</b>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>70,275</b>	<b>69,424</b>	<b>12,827</b>	<b>3,682</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>1,037</b>	<b>157,243</b>
<b>Gastos operativos, neto</b>								
Gasto de administración	(13,265)	(13,810)	(4,582)	(2,708)	(3,274)	(615)	(13,072)	(51,326)
Exploración en áreas no operativas	-	-	-	-	(7,517)	(7,402)	(4,129)	(19,048)
Gasto de ventas	(4,632)	(1,075)	(845)	(1,549)	-	-	(115)	(8,216)
Provisión por contingencias y otros	1,121	(110)	(630)	49	69	(809)	1,088	778
Otros, neto	1,144	874	74	(372)	421	33	8,081	10,255
<b>Total gastos operativos, neto</b>	<b>(15,632)</b>	<b>(14,121)</b>	<b>(5,983)</b>	<b>(4,580)</b>	<b>(10,301)</b>	<b>(8,793)</b>	<b>(8,147)</b>	<b>(67,557)</b>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>54,643</b>	<b>55,303</b>	<b>6,844</b>	<b>(898)</b>	<b>(10,301)</b>	<b>(8,795)</b>	<b>(7,110)</b>	<b>89,686</b>
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>								
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	-	-	(370,381)	(370,381)
Ingresos financieros	3	3	1	-	-	-	7,480	7,487
Costos financieros	(379)	(197)	(87)	(41)	(137)	(112)	(5,156)	(6,109)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	(203)	(59)	(61)	(46)	57	(106)	2,223	1,805
<b>Total otros ingresos (gastos), netos</b>	<b>(579)</b>	<b>(253)</b>	<b>(147)</b>	<b>(87)</b>	<b>(80)</b>	<b>(218)</b>	<b>(365,834)</b>	<b>(367,198)</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias por operaciones continuadas</b>	<b>54,064</b>	<b>55,050</b>	<b>6,697</b>	<b>(985)</b>	<b>(10,381)</b>	<b>(9,013)</b>	<b>(372,944)</b>	<b>(277,512)</b>
Impuesto a las ganancias	(1,814)	(1,895)	(424)	(365)	-	-	(22,409)	(26,907)
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas</b>	<b>52,250</b>	<b>53,155</b>	<b>6,273</b>	<b>(1,350)</b>	<b>(10,381)</b>	<b>(9,013)</b>	<b>(395,353)</b>	<b>(304,419)</b>
<b>Operaciones descontinuadas</b>								
Pérdida por operaciones descontinuadas								(19,073)
<b>Pérdida neta</b>								<b>(323,492)</b>
<b>Total activo</b>	<b>105,950</b>	<b>46,085</b>	<b>25,118</b>	<b>16,958</b>	<b>415,341</b>	<b>273,798</b>	<b>2,593,838</b>	<b>3,477,088</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>35,148</b>	<b>26,536</b>	<b>19,733</b>	<b>7,302</b>	<b>582</b>	<b>10,524</b>	<b>556,172</b>	<b>655,997</b>
<b>Otras revelaciones</b>								
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	2,120,885	2,120,885
Adiciones de concesiones mineras, costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto	28,899	3,451	759	2,729	230,223	38,867	1,017	305,945

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Ucchuchacua (Operativa) US\$(000)	Orcopampa (Operativa) US\$(000)	Julcani (Operativa) US\$(000)	Mallay (Operativa) US\$(000)	Tambomayo (Operativa) US\$(000)	Unidades en exploración y desarrollo US\$(000)	Corporativo US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Año 2015</b>								
<b>Resultados:</b>								
Ventas netas	166,055	254,118	50,254	32,018	-	-	168,668	671,113
<b>Total de ingresos de operación</b>	<b>166,055</b>	<b>254,118</b>	<b>50,254</b>	<b>32,018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>168,668</b>	<b>671,113</b>
<b>Costos de operación</b>								
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	(126,728)	(112,707)	(26,725)	(20,709)	-	-	(169,236)	(456,105)
Exploración en unidades en operación	(27,784)	(41,705)	(12,699)	(7,539)	-	-	-	(89,727)
Depreciación y amortización	(15,767)	(17,313)	(11,349)	(15,439)	-	(1)	(1,025)	(60,894)
Regalías mineras	(1,142)	(23,877)	(337)	(234)	-	-	(1)	(25,591)
<b>Total de costos de operación</b>	<b>(171,421)</b>	<b>(195,602)</b>	<b>(51,110)</b>	<b>(43,921)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(170,262)</b>	<b>(632,317)</b>
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>	<b>(5,366)</b>	<b>58,516</b>	<b>(856)</b>	<b>(11,903)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(1,594)</b>	<b>38,796</b>
<b>Gastos operativos, neto</b>								
Gasto de administración	(10,739)	(16,698)	(3,623)	(2,080)	(169)	(286)	(11,370)	(44,965)
Exploración en áreas no operativas	-	-	-	-	(12,651)	(1,500)	(5,683)	(19,834)
Gasto de ventas	(3,552)	(851)	(1,055)	(1,424)	-	-	(2)	(6,884)
Provisión por contingencias y otros	-	-	-	-	-	-	414	414
Otros, neto	1,836	(1,182)	(125)	(67)	156	(237)	5,915	6,296
<b>Total gastos operativos, neto</b>	<b>(12,455)</b>	<b>(18,731)</b>	<b>(4,803)</b>	<b>(3,571)</b>	<b>(12,664)</b>	<b>(2,023)</b>	<b>(10,726)</b>	<b>(64,973)</b>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>(17,821)</b>	<b>39,785</b>	<b>(5,659)</b>	<b>(15,474)</b>	<b>(12,664)</b>	<b>(2,024)</b>	<b>(12,320)</b>	<b>(26,177)</b>
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>								
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	-	-	(268,463)	(268,463)
Ingresos financieros	5	5	2	-	-	-	10,785	10,797
Costos financieros	(195)	(235)	(152)	(108)	(163)	(27)	(4,044)	(4,924)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	539	461	378	75	(63)	4	(2,290)	(896)
<b>Total otros ingresos (gastos), netos</b>	<b>349</b>	<b>231</b>	<b>228</b>	<b>(33)</b>	<b>(226)</b>	<b>(23)</b>	<b>(264,012)</b>	<b>(263,486)</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias por operaciones continuadas</b>	<b>(17,472)</b>	<b>40,016</b>	<b>(5,431)</b>	<b>(15,507)</b>	<b>(12,890)</b>	<b>(2,047)</b>	<b>(276,332)</b>	<b>(289,663)</b>
Impuesto a las ganancias	(518)	(602)	(140)	(78)	-	-	(5,976)	(7,314)
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas</b>	<b>(17,990)</b>	<b>39,414</b>	<b>(5,571)</b>	<b>(15,585)</b>	<b>(12,890)</b>	<b>(2,047)</b>	<b>(282,308)</b>	<b>(296,977)</b>
<b>Operaciones descontinuadas</b>								
Pérdida por operaciones descontinuadas								(20,233)
<b>Pérdida neta</b>								<b>(317,210)</b>
<b>Total activo</b>	<b>86,961</b>	<b>51,746</b>	<b>27,228</b>	<b>24,279</b>	<b>168,835</b>	<b>250,270</b>	<b>3,067,988</b>	<b>3,677,307</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>16,663</b>	<b>14,817</b>	<b>6,538</b>	<b>2,803</b>	<b>9,100</b>	<b>1,076</b>	<b>465,244</b>	<b>516,241</b>
<b>Otras revelaciones</b>								
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	2,575,830	2,575,830
Adiciones de concesiones mineras, costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto	20,245	8,198	1,323	2,259	77,093	22,657	-	131,775

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 30. Instrumentos financieros derivados

Derivado implícito de contratos comerciales

Las ventas de concentrados de la Compañía están basadas en contratos comerciales, según los cuales, se asigna un valor provisional a las ventas basadas en cotizaciones futuras (forward). El ajuste a las ventas es considerado como un derivado implícito, que se debe separar del contrato principal. Los contratos comerciales están relacionados a los precios de mercado (London Metal Exchange) de las que se espera liquidar las posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2017 y de 2016. El derivado implícito no califica como un instrumento de cobertura; por lo tanto los cambios en su valor razonable se registran como un ajuste a las ventas netas.

Detalle de los derivados implícitos que son mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2017:

Metal	Cantidad	Período de cotizaciones 2018	Cotizaciones		Valor razonable, neto US\$(000)
			Provisionales US\$	Futuras US\$	
Plata	269,691	Enero-Abril	16.02-18.00	17.09-17.21	1,812
Zinc	22,828	Enero-Abril	3,103.72-3,275.47	3,226.50-3,343.50	881
Oro	34,613	Enero-Marzo	1,256.45-1,317.67	1,312.65-1,317.10	684
Plomo	14,742	Enero-Abril	2,333.23-3,110.69	2,578.50-2,579.75	133
Cobre	882	Enero-Marzo	6,645.36-6,841.95	7,112.50-7,142.75	12
<b>Total activo, neto</b>					<b>3,522</b>

Detalle de los derivados implícitos que son mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2016:

Metal	Cantidad	Período de cotizaciones 2017	Cotizaciones		Valor razonable, neto US\$(000)
			Provisionales US\$	Futuras US\$	
Plata	16,421 Oz	Enero-Abril	16.32-19.29	16.58-16.66	(1,823)
Plomo	11,892 TMS	Enero-Abril	1,871.58-2,380.60	2,066.25-2,080.00	(109)
Zinc	6,128 TMS	Enero-Febrero	2,291.08-2,731.33	2,607.75-2,612.50	10
Cobre	83 TMS	Enero-Marzo	2,985.28-5,811.61	5,633.50-5,642.25	29
Oro	15,082 TMS	Enero-Febrero	1,139.75-1,145.90	1,151.00-1,179.40	527
Otros	15,082 Oz				396
<b>Total pasivo</b>					<b>(970)</b>
Derivado implícito por compra de inventarios					891
<b>Total pasivo, neto</b>					<b>(79)</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 31. Transacciones con entidades relacionadas

(a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus subsidiarias y asociadas en los años 2017, 2016 y 2015:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
<b>Cobranzas y desembolsos por:</b>			
Préstamos cobrados	149,437	5,673	26,901
Dividendos declarados y cobrados	35,926	150,984	23,618
Dividendos pagados	22,099	7,630	22
Intereses cobrados	4,255	1,146	1,102
Aportes otorgados	4,062	7,834	11,858
Préstamos otorgados	392	3,156	155,675
Compras de acciones	621	63,880	8,875
Intereses pagados	-	708	1,669
<b>Compensaciones y otros:</b>			
Capitalización de préstamos	-	10,885	4,966
Dividendos declarados y no cobrados	-	-	2,700
<b>Ventas de:</b>			
Minerales	704	1,271	2,114
Suministros	28	76	1,320
Concesiones, propiedad, planta y equipo	54	-	-
Mercaderías	-	12	26
<b>Ingresos por:</b>			
Servicios administrativos: tesorería, sistemas, comercialización, logística, legal y almacén	5,257	3,514	4,017
Intereses, nota 25	2,840	6,009	2,286
Reembolsos de gastos	810	475	320
Servicios de personal	770	687	562
Servicios de gerenciamiento	496	523	525
Alquileres	276	307	189
	<u>10,449</u>	<u>11,515</u>	<u>7,899</u>
<b>Compras de:</b>			
Barras de doré, concentrados y carbón activado, nota 19(b)	32,778	180,500	159,925
Energía	26,071	20,903	19,317
Suministros	74	136	540
Concesiones, propiedad, planta y equipo	-	14,032	-
<b>Costos y gastos por:</b>			
Servicio de lixiviación de concentrados	19,658	19,507	13,400
Servicios de ingeniería	2,323	3,317	2,730
Alquileres	1,271	384	1,303
Servicios de operación y mantenimiento de líneas de transmisión y sub-estaciones	926	640	1,479
Servicios de construcción	-	-	11,636
	<u>83,101</u>	<u>239,419</u>	<u>210,330</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como resultado de las transacciones antes indicadas y otras menores, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar, nota 7(a):</b>		
<b>Diversas -</b>		
Procesadora Industrial Rio Seco S.A.	18,468	27,233
Consortio Energético de Huancavelica S.A.	1,287	988
Contacto Corredores de Seguros S.A.	922	875
Compañía Minera Coimolache S.A.	732	233
Minera La Zanja S.R.L.	669	18,206
Buenaventura Ingenieros S.A.	575	497
El Molle Verde S.A.C.	571	677
Empresa de Generación Huanza S.A.	492	1,681
Sociedad Minera El Brocal S.A.A.	490	3,059
Inversiones Colquijirca S.A.	135	121
Compañía Minera Colquirrumi S.A.	123	75
Minera Azola S.A.C.	17	116
Compañía Minera Condesa S.A.	3	17
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.C. (c)	-	126,050
Minera Yanacocha S.R.L.	-	379
Otros menores	52	55
<b>Total cuentas por cobrar diversas</b>	<b>24,536</b>	<b>180,262</b>
 <b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	6,091	12,985
Porción no corriente	18,445	167,277
<b>Total cuentas por cobrar diversas</b>	<b>24,536</b>	<b>180,262</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
<b>Cuentas por pagar, nota 13(a):</b>		
<b>Comerciales -</b>		
Empresa de Generación Huanza S.A.	2,350	2,049
Procesadora Industrial Rio Seco S.A.	1,095	2,920
Buenaventura Ingenieros S.A.	814	787
Consortio Energético de Huancavelica S.A.	-	542
Minera La Zanja S.R.L.	-	123,897
Minera Yanacocha S.R.L.	-	1,309
Otros menores	38	35
	<u>4,297</u>	<u>131,539</u>
<b>Diversas -</b>		
Consortio Energético de Huancavelica S.A.	547	80
Compañía Minera Colquirrumi S.A.	375	1,330
Inversiones Colquijirca S.A.	243	230
Apu Coropuna S.R.L.	-	1,477
Otros menores	132	69
	<u>1,297</u>	<u>3,186</u>
<b>Total cuentas por pagar comerciales y diversas</b>	<u>5,594</u>	<u>134,725</u>

Las cuentas por cobrar diversas a entidades relacionadas corresponden principalmente a los desembolsos realizados a subsidiarias y asociadas para financiar sus actividades de operación, los cuales generan intereses a tasas fijas del mercado.

(c) Sociedad Minera Cerro Verde S.A. -

En diciembre de 2014, Cerro Verde celebró contratos de préstamos con sus accionistas: Freeport Minerals Corporation, Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. y SMM Cerro Verde Netherlands B.V., hasta por un monto de US\$800 millones. Al 31 de diciembre de 2016, Cerro Verde había utilizado US\$606 millones de la línea de préstamos con sus accionistas de los cuales US\$125 millones correspondían a línea de préstamos con Buenaventura. Durante el 2017, Buenaventura recibió el pago anticipado del préstamo a largo plazo que mantenía con Sociedad Minera Cerro Verde S.A.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Directores y personal clave -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, directores, funcionarios y empleados de la Compañía han efectuado, directa e indirectamente, transacciones financieras con ciertas subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los préstamos a empleados, directores y a personal clave ascienden a US\$46,000 y US\$91,000, respectivamente, son pagados mensualmente y devengan tasas de interés de mercado.

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

A continuación se presenta el detalle de la remuneración del personal clave de la Compañía (incluyendo el impuesto a las ganancias asumido por la Compañía) por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Participación del directorio	1,200	900
Dieta a directores	1,050	-
Remuneraciones	904	928
Otros pagos a funcionarios	1,766	588
	<u>4,920</u>	<u>2,416</u>
<b>Desembolsos por:</b>		
Remuneraciones	<u>8,333</u>	<u>6,966</u>

### 32. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

La Compañía está expuesto a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos. Se apoya en un comité de riesgos financieros que aconseja sobre los riesgos financieros y sobre la gestión más adecuada de los mismos para la Compañía. El comité de riesgos financieros proporciona garantías a la Gerencia de que las actividades de la Compañía sobre riesgos financieros están controladas con políticas y procedimientos adecuados y de que los riesgos financieros están identificados, valorados y gestionados de acuerdo con las políticas y objetivos de riesgos de la Compañía. Todas las actividades con derivados para la gestión del riesgo son realizadas por especialistas internos que tienen las aptitudes, experiencia y grado de supervisión adecuados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

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

(a) Riesgo de mercado

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

El análisis de sensibilidad en esta sección está relacionado a la posición al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, y ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se va a mantener constante.

(a.1) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a este riesgo surge principalmente por las actividades operativas denominadas en Soles. La Compañía mitiga el efecto de la exposición al tipo de cambio mediante la realización de casi todas sus transacciones en su moneda funcional.

A continuación se muestra el efecto en resultados de una variación razonable en los tipos de cambio de moneda extranjera manteniendo constantes todas las demás variables:

	Aumento / disminución tipo de cambio	Efecto en la utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias US\$(000)
<b>2017</b>		
Tipo de cambio	+10%	713
Tipo de cambio	-10%	(713)
<b>2016</b>		
Tipo de cambio	+10%	(570)
Tipo de cambio	-10%	570
<b>2015</b>		
Tipo de cambio	+10%	(1,730)
Tipo de cambio	-10%	2,114

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (a.2) Riesgos de precios

La cotización internacional de los precios de los minerales tiene un impacto material en el resultado de las operaciones de la Compañía. La cotización de los minerales comercializados por la Compañía ha fluctuado históricamente y son afectados por numerosos factores más allá del control de la Compañía. La Compañía administra su riesgo de precio principalmente a través del uso de compromisos de venta dentro de los contratos con clientes.

### (a.3) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasas de interés es el riesgo que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de cambio en la tasa de interés principalmente por sus obligaciones a largo plazo con tasas de interés flotante.

A continuación se muestra en resultados de una variación razonable en las tasas de interés:

	<b>Aumento / disminución tipo de cambio</b>	<b>Efecto en la utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias US\$(000)</b>
<b>2017</b>		
Tasa de interés	+10%	(341)
Tasa de interés	-10%	341
<b>2016</b>		
Tasa de interés	+10%	(41)
Tasa de interés	-10%	41

### (b) Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina en la incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito de sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

La Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelven, para lo cual utiliza informes de clasificación de riesgos para las operaciones comerciales y de crédito.

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en dólares estadounidenses y tienen como vencimiento la fecha de emisión del comprobante de pago, importe que se hace efectivo en los días siguientes a su vencimiento. Las ventas de la Compañía son realizadas a clientes nacionales y del exterior de reconocido prestigio. Ver concentración de ventas spot en la nota 18(b). La Compañía realiza una evaluación de deterioro de las deudas sobre una base individual.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El riesgo de crédito es limitado al valor contable de los activos financieros a la fecha del estado separado de situación financiera que consiste principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas. La Compañía no utiliza instrumentos derivados para administrar estos riesgos crediticios.

(c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y cuenta con la capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden.

La Compañía controla permanentemente sus reservas de liquidez basada en proyecciones del flujo de caja.

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

	<b>Menos de 1 año US\$(000)</b>	<b>Entre 1 y 2 años US\$(000)</b>	<b>Entre 2 y 5 años US\$(000)</b>	<b>Mayor a 5 años US\$(000)</b>	<b>Total US\$(000)</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>					
Préstamos bancarios	80,365	-	-	-	80,365
Cuentas por pagar comerciales y diversas	102,316	-	-	-	102,316
Pasivo contingente	-	-	9,280	28,469	37,749
Obligaciones financieras	47,862	87,210	164,078	-	299,150
<b>Total</b>	<b>230,543</b>	<b>87,210</b>	<b>173,358</b>	<b>28,469</b>	<b>519,580</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	252,750	-	-	-	252,750
Derivado implícito por ventas de concentrado	79	-	-	-	79
Pasivo contingente	-	3,305	6,603	32,840	42,748
Obligaciones financieras	10,085	49,011	248,745	-	307,841
<b>Total</b>	<b>262,914</b>	<b>52,316</b>	<b>255,348</b>	<b>32,840</b>	<b>603,418</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) **Gestión de capital -**

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

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Compañía es financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo con sus propios recursos operativos. Para mantener o adecuar la estructura de capital, la Compañía puede modificar la política de pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones.

### 33. Valor razonable

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos de la Compañía a valor razonable según la jerarquía de medición:

	<b>Medición del valor razonable utilizando:</b>			
	<b>Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) US\$(000)</b>	<b>Datos significativos observables (Nivel 2) US\$(000)</b>	<b>Datos significativos no observables (Nivel 3) US\$(000)</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2017 -</b>				
<b>Activos y pasivos reconocidos al valor razonable:</b>				
Derivado implícito por venta de concentrados, neto, nota 30(a)	3,522	-	3,522	-
Pasivo financiero por contraprestación contingente, nota 25(b)	17,570	-	-	17,570
<b>Al 31 de diciembre de 2016 -</b>				
<b>Activos y pasivos reconocidos al valor razonable:</b>				
Derivado implícito por venta de concentrados, neto, nota 30(a)	79	-	79	-
Pasivo financiero por contraprestación contingente, nota 25(b)	19,343	-	-	19,343

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.



# 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

63910

## 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

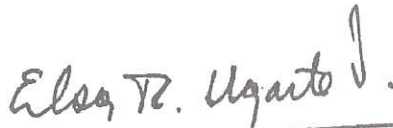
**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD  
LIMITADA**  
MATRICULA : 50761

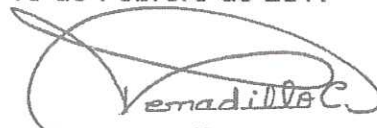
Se encuentra, hábil a fecha para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos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

31/03/2018

Lima,

16 de Febrero de 2017

  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

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

Comprobante de Pago: .....

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

102-00001005