

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.

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

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.

Estados financieros separados por los años 2019, 2018 y 2017,
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



**Building a better
working world**

Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

Dictamen de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros 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 2019 y de 2018, 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 2019, de 2018 y de 2017, 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

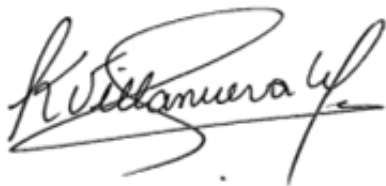
En nuestra opinión los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 , así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo separados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017 , de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por 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.

Lima, Perú,
20 de febrero de 2020

Paredes, Burga & Asociados



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

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.
Estado separado de situación financiera
 Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Notas	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	53,757	191,898
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7(a)	170,728	112,322
Inventarios, neto	8(a)	42,974	67,434
Saldo a favor por impuestos a las ganancias		16,282	12,748
Gastos contratados por anticipado		13,770	9,072
		<u>297,511</u>	<u>393,474</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7(a)	68,940	23,347
Inversiones en subsidiarias y asociadas	9(a)	2,073,745	2,060,094
Concesiones mineras, costos de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto	10(a)	825,527	867,722
Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto	27(a)	50,675	18,580
Otros activos, neto	11(a)	25,899	24,966
		<u>3,044,786</u>	<u>2,994,709</u>
Total activo		<u>3,342,297</u>	<u>3,388,183</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios	12	50,000	80,000
Cuentas por pagar comerciales y diversas	13(a)	76,501	94,706
Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos	14(a)	40,341	33,639
Obligaciones financieras	15(a)	114,228	-
		<u>281,070</u>	<u>208,345</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos	14(a)	100,984	84,373
Obligaciones financieras	15(a)	172,311	271,382
Pasivo financiero por contraprestación contingente	26(b)	16,410	15,755
		<u>289,705</u>	<u>371,510</u>
Total pasivo		<u>570,775</u>	<u>579,855</u>
Patrimonio neto			
Capital social	16	750,497	750,497
Acciones de inversión		791	791
Capital adicional		218,450	218,450
Reserva legal		163,168	163,115
Otras reservas		269	269
Resultados acumulados		1,639,658	1,675,909
Otras reservas de patrimonio		(1,311)	(703)
Total patrimonio neto		<u>2,771,522</u>	<u>2,808,328</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>3,342,297</u>	<u>3,388,183</u>

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.

Estado separado de resultados

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

	Notas	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Operaciones continuadas				
Ingresos de operación:				
Ventas netas	18(b)	473,175	669,670	725,695
Costos de operación				
Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización	19	(286,675)	(368,210)	(377,636)
Depreciación y amortización		(121,451)	(115,365)	(83,656)
Exploración en unidades de operación	20	(35,434)	(79,660)	(88,440)
Regalías mineras	21	(9,450)	(18,085)	(26,068)
Total costos de operación		<u>(453,010)</u>	<u>(581,320)</u>	<u>(575,800)</u>
Utilidad bruta		<u>20,165</u>	<u>88,350</u>	<u>149,895</u>
Gastos operativos, neto				
Gastos de administración	22	(47,131)	(58,420)	(50,072)
Gasto de ventas	23	(11,477)	(12,390)	(9,253)
Exploración en áreas no operativas	24	(7,110)	(23,358)	(11,861)
Pérdida por deterioro de activos de larga duración	10(b)	(2,083)	-	-
Extorno (provisión) por contingencias y otros		864	8,762	(7,201)
Otros, neto	25	(19,719)	(18,352)	(6,086)
Total gastos operativos, neto		<u>(86,656)</u>	<u>(103,758)</u>	<u>(84,473)</u>
Utilidad (pérdida) de operación		<u>(66,491)</u>	<u>(15,408)</u>	<u>65,422</u>
Otros ingresos (gastos), neto				
Participación neta en resultados de subsidiarias y asociadas	9(b)	45,778	15,081	21,150
Ingresos financieros	26(a)	7,751	9,293	5,614
Costos financieros	26(a)	(19,545)	(18,451)	(10,195)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		(531)	390	1,150
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>33,453</u>	<u>6,313</u>	<u>17,719</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		<u>(33,038)</u>	<u>(9,095)</u>	<u>83,141</u>
Impuestos a las ganancias corriente	27(b)	-	(2,056)	(2,876)
Impuestos a las ganancias diferido	27(b)	31,344	9,514	(9,098)
Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas		<u>(1,694)</u>	<u>(1,637)</u>	<u>71,167</u>
Operaciones descontinuadas				
Pérdida por operaciones descontinuadas atribuibles a la controladora	1(e)	(10,514)	(11,808)	(10,344)
Utilidad (pérdida) neta		<u>(12,208)</u>	<u>(13,445)</u>	<u>60,823</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de la controladora, expresada en U.S. dólares	16(e)	(0.05)	(0.05)	0.24
Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas, por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de la controladora, expresada en U.S. dólares	16(e)	(0.01)	(0.02)	0.28

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.
Estado separado de resultados integrales

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

	2019	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Utilidad (pérdida) neta	<u>(12,208)</u>	<u>(13,445)</u>	<u>60,823</u>
Otros resultados integrales del período:			
Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en períodos posteriores			
Resultado no realizado en inversiones, neto del efecto del impuesto a las ganancias	<u>(608)</u>	<u>13,185</u>	<u>(12,105)</u>
Total de resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias	<u>(12,816)</u>	<u>(260)</u>	<u>48,718</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 2019, de 2018 y de 2017

	Capital emitido, neto de las acciones en tesorería								
	Número de acciones en circulación	Capital social	Acciones de inversión	Capital adicional	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados	Otras reservas de patrimonio	Total patrimonio neto
		US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Saldo al 1 de enero de 2017	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)
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	60,823	(12,105)	48,718
Dividendos en efectivo declarados y pagados, nota 16(d)	-	-	-	-	-	-	(22,099)	-	(22,099)
Caducidad en cobro de dividendos, nota 16(c)	-	-	-	-	327	-	-	-	327
Saldo al 31 de diciembre de 2017	253,715,190	750,497	791	218,450	163,071	269	1,728,847	(13,888)	2,848,037
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(13,445)	-	(13,445)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	13,185	13,185
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	(13,445)	13,185	(260)
Dividendos en efectivo declarados y pagados, nota 16(d)	-	-	-	-	-	-	(22,860)	-	(22,860)
Variación en participación en subsidiarias y asociadas, nota 9	-	-	-	-	-	-	(16,633)	-	(16,633)
Caducidad en cobro de dividendos, nota 16(c)	-	-	-	-	44	-	-	-	44
Saldo al 31 de diciembre de 2018	253,715,190	750,497	791	218,450	163,115	269	1,675,909	(703)	2,808,328
Efecto de la implementación de nuevas normas, nota 2.2	-	-	-	-	-	-	(1,160)	-	(1,160)
Saldo al 1 de enero de 2019 (reestructurado)	253,715,190	750,497	791	218,450	163,115	269	1,674,749	(703)	2,807,168
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	(12,208)	-	(12,208)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	(608)	(608)
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	(12,208)	(608)	(12,816)
Dividendos en efectivo declarados y pagados, nota 16(d)	-	-	-	-	-	-	(22,098)	-	(22,098)
Transferencia y otros cambios de patrimonio	-	-	-	-	-	-	(785)	-	(785)
Caducidad en cobro de dividendos, nota 16(c)	-	-	-	-	53	-	-	-	53
Saldo al 31 de diciembre de 2019	253,715,190	750,497	791	218,450	163,168	269	1,639,658	(1,311)	2,771,522

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	Notas	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Actividades de operación				
Cobranza de ventas		409,023	731,903	722,648
Cobranza de dividendos	30(a)	47,569	56,909	35,926
Cobranza de solicitud de impuestos		32,306	79,954	68,725
Cobranza de intereses		1,628	928	4,255
Pagos a proveedores y terceros, y otros neto		(336,477)	(511,479)	(673,152)
Pagos a trabajadores		(85,425)	(109,790)	(98,538)
Pagos por litigios tributarios	7(c)	(36,322)	-	-
Pagos de intereses		(13,041)	(11,824)	(11,233)
Pagos de impuestos a las ganancias		(10,841)	(15,657)	(13,595)
Pagos de regalías	21	(4,741)	(12,122)	(20,165)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación		3,679	208,822	14,871
Actividades de inversión				
Adquisiciones de activo fijo	10(a)	(54,770)	(55,883)	(178,288)
Aportes en subsidiarias y asociadas	30(a)	(14,910)	(15,812)	(4,062)
Préstamos otorgados a relacionadas	30(a)	(10,038)	(1,798)	(392)
Adquisiciones de otros activos	11(a)	(3,238)	(8,481)	(5,048)
Ingreso por venta de activos fijos a terceros		520	588	1,946
Ingreso por cobro de préstamo a relacionadas	30(a)	38	1,798	152,049
Ingreso por venta de activos fijos a relacionadas	30(a)	17	36	54
Pagos por compra de acciones en subsidiarias y asociadas	30(a)	-	-	(621)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión		(82,381)	(79,552)	(34,362)
Actividades de financiamiento				
Aumento de préstamos bancarios	12	50,000	80,000	325,000
Pagos de préstamos bancarios	12	(80,000)	(80,000)	(245,000)
Pagos de dividendos	13(c)	(22,098)	(22,860)	(22,099)
Pagos de arrendamiento a corto plazo	2.2	(7,341)	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de financiamiento		(59,439)	(22,860)	57,901
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo en el año, neto		(138,141)	106,410	38,410
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	6	191,898	85,488	47,078
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	53,757	191,898	85,488
Actividades de financiamiento y de inversión que no afectan los flujos de efectivo:				
Cambios en los estimados de cierre de mina	14(b)	16,579	29,864	5,697
Valor razonable del pasivo contingente	26(b)	(655)	1,815	1,773

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Por los años 2019, 2018 y 2017

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (en adelante “Buenaventura” o “la Compañía”) es una sociedad anónima abierta peruana que fue constituida en 1953 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 cuatro unidades mineras operativas (Uchucchacua, Orcopampa, Julcani, y Tambomayo), tres unidades mineras descontinuadas (Mallay, Poracota y Shila-Paula), y una unidad minera en etapa de desarrollo (San Gabriel). Asimismo, la Compañía tiene el control de Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante “El Brocal”) que opera la mina Colquijirca; de Minera La Zanja S.R.L. (en adelante “La Zanja”) que opera la mina La Zanja; de El Molle Verde S.A.C. (en adelante “Molle Verde”) que opera Trapiche, una unidad minera en etapa de desarrollo; y de otras empresas dedicadas a la generación y transmisión de energía eléctrica y de diversas actividades. Todas estas operaciones se desarrollan en el Perú.

(c) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados en sesión de Directorio del 20 de febrero de 2020, y los eventos subsecuentes han sido considerados hasta dicha fecha. Los estados financieros separados serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2020. Los accionistas tienen la autoridad de aprobar y/o modificar los estados financieros separados.

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 2019 y de 2018	
		Directa %	Indirecta %
Actividades mineras:			
Compañía Minera Condesa S.A.	Perú	100.00	-
Compañía Minera Colquirrumi S.A.	Perú	100.00	-
Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (*)	Perú	3.19	58.24
Inversiones Colquijirca S.A. (*)	Perú	89.76	10.24
S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca	Perú	20.00	40.00
Minera La Zanja S.R.L.	Perú	53.06	-
Minera Julcani S.A. de C.V.	México	99.80	0.20
Compañía de Minas Buenaventura Chile Ltda.	Chile	90.00	10.00
El Molle Verde S.A.C.	Perú	99.98	0.02
Apu Coropuna S.R.L.	Perú	70.00	-
Cerro Hablador S.A.C.	Perú	99.00	1.00
Minera Azola S.A.C.	Perú	99.00	1.00
Compañía Minera Nueva Italia S.A.	Perú	-	93.36
Servicios de generación y transmisión de energía:			
Consortio Energético de Huancavelica S.A.	Perú	100.00	-
Empresa de Generación Huanza S.A.	Perú	-	100.00
Corretaje de seguros:			
Contacto Corredores de Seguros S.A.	Perú	99.98	0.02
Contacto Risk Consulting S.A.	Perú	-	98.00
Actividad industrial:			
Procesadora Industrial Río Seco S.A.	Perú	100.00	-

- (*) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la participación de la Compañía en las acciones del capital social de El Brocal es de 61.43 por ciento. Inversiones Colquijirca S.A. (en adelante "Colquijirca"), una subsidiaria de la Compañía (99.99 por ciento de participación en sus acciones del capital social al 31 de diciembre de 2019 y de 2018), mantiene una inversión sobre el capital social de El Brocal, a través de la cual la Compañía mantiene una participación indirecta en El Brocal de 58.24 por ciento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Operaciones descontinuadas -

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

Durante el 2017, la Compañía vendió sus unidades mineras Breapampa y Recuperada por US\$2.0 millones y US\$0.6 millones, respectivamente. Como resultado de dichas ventas se realizaron extornos a la provisión de activos de larga duración y costos por el retiro de los activos fijos y suministros vendidos, lo que originó una pérdida neta de US\$4.0 millones.

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

Los flujos netos de efectivo generados por las unidades mineras mantenidas con operaciones descontinuadas, se presentan a continuación:

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación, se presentan los ingresos, gastos y resultados de las unidades mineras con operaciones descontinuadas por los años 2019, 2018 y 2017:

	2019	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Ventas netas	97	16,666	36,736
Costo de ventas	<u>(2)</u>	<u>(15,261)</u>	<u>(32,301)</u>
Utilidad bruta	<u>95</u>	<u>1,405</u>	<u>4,435</u>
Ingresos (gastos) operativos, neto			
Gastos de administración	(8,048)	(1,661)	(3,872)
Cambios en la provisión de cierre de minas, nota 14(b)	(1,912)	(6,013)	(12,701)
Extorno (provisión) por pérdida de valor de inventarios, nota 8(b)	(320)	-	1,345
Extorno (provisión) por contingencias y otros	(134)	(9)	(562)
Baja de activos de larga duración	(44)	(5,100)	-
Pérdida neta por venta de unidades mineras	-	-	(18,550)
Extorno por deterioro de activos de larga duración, nota 10(b)	-	2,837	17,197
Extorno de cierre de mina por venta de unidades mineras	-	-	11,700
Otros, neto	<u>117</u>	<u>(3,162)</u>	<u>(8,438)</u>
Total gastos operativos, neto	<u>(10,341)</u>	<u>(13,108)</u>	<u>(13,881)</u>
Pérdida de operación	<u>(10,246)</u>	<u>(11,703)</u>	<u>(9,446)</u>
Otros ingresos (gastos), neto			
Costos financieros, nota 14(b)	(266)	(88)	(766)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	<u>(2)</u>	<u>30</u>	<u>(10)</u>
Total otros gastos, neto	<u>(268)</u>	<u>(58)</u>	<u>(776)</u>
Pérdida antes de impuestos a las ganancias	(10,514)	(11,761)	(10,222)
Impuestos a las ganancias	<u>-</u>	<u>(47)</u>	<u>(122)</u>
Pérdida neta por operaciones descontinuadas	<u>(10,514)</u>	<u>(11,808)</u>	<u>(10,344)</u>
Pérdida por operaciones descontinuadas, por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares	<u>(0.04)</u>	<u>(0.03)</u>	<u>(0.04)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2. Bases de preparación 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 las operaciones descontinuadas que han sido valuadas al menor entre su (i) valor en libros y (ii) valor razonable menos el costo de ventas.

Los estados financieros 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 periodos anteriores.

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

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

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

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

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

NIIF 16 Arrendamientos -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 1 de enero de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Activos		
Concesiones mineras, costos de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto	11,762	25,441
Inversiones en subsidiarias y asociadas	698	698
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	673	751
Total activos	<u>13,133</u>	<u>26,890</u>
Pasivo		
Obligaciones financieras	14,043	27,847
Total pasivo	<u>14,043</u>	<u>27,847</u>
Patrimonio neto		
Resultados acumulados	(910)	(957)
Total patrimonio neto	<u>(910)</u>	<u>(957)</u>

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

	Al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)
Costos de operación	
Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización	4,912
Depreciación y amortización	(5,426)
Total costos de operación	<u>(514)</u>
Gastos operativos	
Gastos de administración	460
Otros, neto	436
Total gastos operativos	<u>896</u>
Otros ingresos (gastos), neto	
Costos financieros	(336)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	<u>46</u>

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

	2019
	US\$(000)
Pagos de arrendamiento operativo	(11,102)
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de operación	<u>(11,102)</u>
Pagos de arrendamiento a corto plazo	(7,341)
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiamiento	<u>(7,341)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Recursos prácticos aplicados -

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

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

	US\$(000)
Pasivos por arrendamiento operativo revelados al 31 de diciembre de 2018	7,330
Nuevos pasivos por arrendamientos operativos según la NIIF 16	22,197
Excepciones:	
- Arrendamientos a corto plazo no reconocidos como pasivos	-
- Arrendamientos bajo valor no reconocidos como pasivos	(1,680)
Pasivos por arrendamiento adicionales reconocidos al 1 de enero de 2019	<u>27,847</u>

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

En los estados financieros de la Compañía, no hubo efecto de CINIIF 23, sin embargo, a través de sus subsidiarias se reconoció un efecto negativo en inversiones y resultado acumulado de US\$382,000.

Mejoras anuales a las normas NIIF 2015 – 2017

- NIIF 3 Combinaciones de negocios

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la reevaluación de los intereses previamente mantenidos en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, la adquirente revalúa el total de su participación previamente mantenida en la operación conjunta al valor razonable. Una entidad aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es al o después del comienzo del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones no tuvieron un impacto en los estados financieros separados de la Compañía, ya que no hubo transacciones en el año en que se obtuvo el control conjunto.

- NIIF 11 Acuerdos conjuntos

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

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

- NIC 12 Impuestos a las ganancias

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas enmiendas, no tuvieron impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

- NIC 23 Costos por financiamiento

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

Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con las enmiendas, no tuvieron impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

2.3. Resumen de políticas contables significativas -

(a) Transacciones en moneda extranjera -

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

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera 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 los activos y pasivos monetarios son reconocidas en el estado separado de resultados.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Instrumentos financieros:

Reconocimiento inicial y medición posterior -

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como medidos subsecuentemente al costo amortizado, al valor razonable a través de otros resultados integrales, y valor razonable a través de resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para su gestión. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más en el caso de un activo financiero que no se encuentra a su valor razonable a través de resultados, sus costos de transacción.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o al valor razonable a través de otros resultados integrales, debe dar lugar a flujos de efectivo que son “únicamente pagos de principal e intereses” sobre el monto de capital pendiente. Esta evaluación se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocios de la Compañía para la gestión de activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recopilación de flujos de efectivo contractuales, la venta de activos financieros o ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por regulación o convención en el mercado (transacciones de manera regular) se reconocen en la fecha de negociación.

Medición posterior -

Para efecto de la medición posterior, los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al costo amortizado.
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Activos financieros al costo amortizado -

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Los activos financieros al costo amortizado son subsecuentemente medidos usando el método de interés efectivo y son sujetas a la evaluación de deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

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

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

Los activos financieros son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si ellos son mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es alcanzado por colectando los flujos contractuales y vendiendo los activos financieros.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable a través de otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Baja de activos financieros -

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

- Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado, o
- 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 sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

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 derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Deterioro de activos financieros -

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de cuentas por cobrar esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las provisiones para pérdidas de cuentas por cobrar se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a una aproximación de la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que son integrales a los términos contractuales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las provisiones para pérdidas de cuentas por cobrar se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las provisiones se reconocen por pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una provisión de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión para pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una provisión de por vida).

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las provisiones. Por lo tanto, la Compañía no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas basada en las provisiones de por vida en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

La Compañía considera un activo financiero en incumplimiento cuando los pagos contractuales están vencidos de acuerdo con cada contrato. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en incumplimiento cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta las mejoras crediticias mantenidas por la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, préstamos bancarios, obligaciones financieras y pasivo financiero por contraprestación contingente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía y que no han sido designados como instrumentos de cobertura tal como lo define la NIIF 9. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar a menos que sean designadas como instrumentos de cobertura.

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

Los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados son designados en el momento inicial, si y solo si los criterios de la NIIF 9 se cumplen. La Compañía ha designado al valor razonable con cambios en resultados.

Pasivos financieros al costo amortizado (deudas y préstamos) -

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 "Efectivo y equivalentes de efectivo" presentado en el estado separado de situación financiera incluye todos los saldos en efectivo y en bancos, y los depósitos a corto plazo, los cuales estén sujetos a un riesgo no significativo de cambio de valor.

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

(d) Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo se determina usando el método promedio.

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

(e) Combinación de negocios y crédito mercantil -

Las combinaciones de negocios se registran usando el método de compra. El costo de adquisición es la suma de la contraprestación transferida, medida al valor razonable en la fecha de adquisición, y el importe de cualquier interés no controlador en la entidad adquirida. Para cada combinación de negocios, 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.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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. Cualquier cambio en los resultados integrales en las inversiones es presentado como parte del rubro de otros resultados integrales de la Compañía. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la 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 comunes son eliminadas en proporción a la participación mantenida en las subsidiarias y asociadas.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias y asociadas se presentan por separado en el estado separado de resultados como parte de la utilidad o pérdida operativa y representa la utilidad o pérdida después de impuestos de las subsidiarias y asociadas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros de las subsidiarias y asociadas son preparados en la misma fecha de reporte de la Compañía. Cuando es necesario, se hacen ajustes para alinear las políticas contables de las subsidiarias y asociadas con las de la 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 la inversión en la asociada ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en las subsidiarias y asociadas con su valor en libros, y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados.

En el caso de darse la pérdida de influencia significativa sobre las subsidiarias y asociadas, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión acumulada a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de las subsidiarias y asociadas en el momento de la pérdida de la influencia significativa, el valor razonable de la inversión mantenida y los ingresos procedentes de la venta es reconocida en el estado separado de resultados.

(g) Gastos contratados por anticipado -

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

(h) Propiedad, planta y equipo -

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

El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, cualquier costo directamente atribuible para que el activo esté listo para ser usado, el estimado inicial de la obligación por cierre de unidades mineras, y los costos de financiamiento relacionados con activos aptos.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Depreciación -

Método de unidades de producción:

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

Método de línea recta:

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

	Años
Edificios, construcciones y otros	6 a 20
Maquinaria y equipo	5 a 10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4

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

Baja de activos -

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

(i) Arrendamientos -

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

La Compañía como arrendatario -

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos corrientes y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

i) Activos por derecho de uso -

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

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

ii) Pasivos por arrendamientos -

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

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

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

Los pasivos por arrendamientos de la Compañía están incluidos en el rubro "Obligaciones financieras".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

iii) Arrendamientos corrientes y arrendamientos de activos de bajo valor -

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos a corto plazo a sus arrendamientos a corto plazo de maquinaria y equipo sin opción de renovación.

La Compañía también aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina que se consideran de bajo valor. Los pagos de arrendamiento en arrendamientos corrientes y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendadora -

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

(j) Concesiones mineras -

Las concesiones mineras representan la titularidad del derecho de exploración y explotación que tiene la Compañía sobre las propiedades mineras que contienen las reservas de mineral adquiridas. Las concesiones mineras son irrevocables, siempre que el titular de la concesión minera cumpla con las obligaciones establecidas en la Ley General de Minería. Dichas concesiones tienen una vigencia indefinida, sujetas al pago anual de una tarifa por hectárea otorgada y al cumplimiento mínimo de producción anual por cada hectárea. Las concesiones mineras se presentan al costo y se amortizan siguiendo el método de unidades de producción, usando como base las reservas probadas y probables. En caso 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.

Al cierre del 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, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(k) Costos de exploración y desarrollo de mina -

Costos de exploración -

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

Las actividades de exploración incluyen:

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

Costos de desarrollo -

Cuando la Gerencia 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 concesiones mineras, costos de desarrollo, derechos de uso 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.

(l) 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: (i) valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y (ii) valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

La Compañía basa su cálculo de deterioro en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones, que se preparan por separado para cada una de las UGE de la Compañía a las que se asignan los activos individuales. Estos presupuestos y cálculos de proyecciones generalmente cubren un período de cinco años. Una tasa de crecimiento a largo plazo se calcula y se aplica a los flujos de efectivo futuros del proyecto los cuales se encuentran limitados por la vida de la mina.

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.

(m) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Provisión para cierre de unidades mineras -

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

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

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

(n) Acciones en tesorería -

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

(o) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos por contratos con clientes se reconocen cuando el control de bienes o servicios son transferidos al cliente por un monto que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de esos bienes y servicios.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Venta de concentrados y metales –

El ingreso por venta de concentrados y metales es reconocido en el momento en que el control del activo es transferido al cliente, generalmente al momento de la entrega de los bienes, incluyendo transporte. Los términos de crédito normales son de 30 a 90 días desde la entrega.

La Compañía considera cuando existen otros compromisos en el contrato que deban ser obligaciones de desempeño separadas, a la cual una porción del precio de la transacción necesita ser distribuido. La Compañía considera que la única obligación de desempeño es la entrega de los bienes. Al momento de determinar el precio de venta de la venta de concentrados y metales, la Compañía considera que el efecto variable de la consideración, y la existencia de componentes significativos de financiamiento.

Consideración variable –

Si la consideración del contrato incluye un importe variable, la Compañía estima el importe de consideración en el cual se espera recibir a cambio de transferir los bienes al cliente. La consideración variable es estimada al inicio del contrato y es restringida hasta que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa, en el monto de los ingresos acumulados reconocidos, cuando la incertidumbre asociada con la contraprestación variable se resuelva posteriormente.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Los ingresos se reconocen por el importe que la Compañía espera tener derecho, donde la estimación del precio que se espera recibir al final del período de cotización se realiza utilizando la estimación más reciente de metal en concentrado (basada en los resultados iniciales del ensayo) y los precios futuros estimados. Los requisitos de la NIIF 15 sobre estimaciones de restricción de la contraprestación variable también son aplicables para determinar el importe de la contraprestación variable que se puede incluir en el precio de la transacción.

Componentes financieros significativos

La Compañía recibe anticipos a corto plazo de sus clientes. Utilizando el recurso práctico de la NIIF 15, la Compañía no ajusta la cantidad prometida de la consideración por los efectos de un componente de financiamiento significativo, si espera, al inicio del contrato, que el período entre la transferencia del bien prometido al cliente y el pago del cliente será de un año o menos.

Saldos contractuales -

Activos contractuales

Un activo contractual es el derecho a una contraprestación a cambio de bienes o servicios transferidos al cliente. Si la Compañía se desempeña mediante la transferencia de bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de la fecha de vencimiento del pago, se reconoce un activo del contrato por la contraprestación ganada que es condicional.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a un importe de contraprestación que es incondicional.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Pasivos contractuales

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual la Compañía ha recibido la contraprestación (o se debe una cantidad de la contraprestación) del cliente. Si el cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o el pago se realiza (lo que ocurra primero). Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando la Compañía se desempeña conforme al contrato.

Costos para obtener un contrato

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

Ingresos por intereses -

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

Dividendos -

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

(p) *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)".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(q) 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.

(r) 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 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 reverseen en el futuro previsible.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

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

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. 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Impuesto sobre las ventas -

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

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto.
- (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.

(s) Valor razonable -

La Compañía mide sus instrumentos financieros, en la fecha del estado separado de situación financiera.

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

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

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(t) Operaciones descontinuadas -

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

(u) Otros activos -

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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, 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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).
- La capacidad para mantener una producción continua de metales.

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

(d) Vida útil de propiedad, planta y equipo -

La depreciación es calculada en base al método de línea recta considerando el menor entre la vida útil estimada de los activos o las reservas estimadas de la unidad minera. Ver las vidas útiles en la nota 2.3(h).

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a) Determinación de reservas y recursos minerales -

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

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

(b) Método de unidades de producción -

Reservas y recursos son 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: (i) las limitaciones físicas inherentes del activo en particular, y de (ii) las nuevas evaluaciones de las reservas minerales económicamente recuperables. Estos cálculos requieren del uso de estimados y supuestos, los mismos que incluyen el importe de las reservas minerales económicamente recuperables. Los cambios en estos estimados son registrados prospectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Provisión para cierre de unidades mineras -

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

(d) Inventarios -

Los inventarios son clasificados en corriente y no corriente 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: (i) valor razonable menos los costos de venta y (ii) valor en uso. La evaluación requiere del uso de estimados y supuestos, tales como precios de los minerales a largo plazo, tasas de descuento, costos de operación, entre otros. Estos estimados y supuestos están sujetos a riesgos e incertidumbres.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) Activo por impuesto a las ganancias diferido y recuperabilidad -
El activo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce por las pérdidas tributarias no usados en la medida que sea probable que exista rentas imponibles contra las cuales se puedan compensar. Se requiere un juicio significativo de la Gerencia para determinar el monto del activo diferido que puede ser reconocido basado en la fecha probable de recupero y el nivel de rentas imponibles futuras, así como en estrategias futuras de planeamiento tributario.
- (g) Valor razonable de contraprestación contingente -
La contraprestación contingente que resulta de una combinación de negocios se mide por su valor razonable a la fecha de la adquisición, como parte de dicha combinación de negocios. Si la contraprestación contingente reúne los requisitos para ser reconocida como un pasivo financiero, se la vuelve a medir posteriormente por su valor razonable a cada fecha de los estados financieros 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.

Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio -

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la definición de un negocio en la NIIF 3 Combinaciones de negocios para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. Ellos aclaran que los requisitos mínimos para un negocio, eliminan la evaluación de si los participantes en el mercado son capaces de reemplazar los elementos faltantes y orientan a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reducir las definiciones de un negocio y de resultados, e introducir una prueba opcional de valor razonable. Se proporcionaron nuevos ejemplos ilustrativos junto con las modificaciones. Dado que las modificaciones se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran antes o después de la fecha de aplicación, la Compañía no se verá afectado por estas modificaciones en la fecha de transición.

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

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

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

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

	2019	2018
	US\$(000)	US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,014	3,765
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	72,921	47,728
Saldo a favor por impuestos a las ganancias	16,282	12,748
	<u>91,217</u>	<u>64,241</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	31,421	51,173
Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos	24,164	21,935
	<u>55,585</u>	<u>73,108</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>35,632</u>	<u>(8,867)</u>

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019	2018
	US\$(000)	US\$(000)
Caja	264	311
Cuentas corrientes (b)	8,493	22,973
Depósitos a plazo (c)	45,000	168,614
	<u>53,757</u>	<u>191,898</u>

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

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, neto		
Clientes nacionales	88,742	54,383
Clientes del exterior	63,951	34,162
	<u>152,693</u>	<u>88,545</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (e)	<u>(17,609)</u>	<u>(17,609)</u>
	<u>135,084</u>	<u>70,936</u>
Cuentas por cobrar diversas		
Reclamos a administración tributaria (c)	36,322	-
Entidades relacionadas, nota 30(b)	34,035	26,602
Cuentas por cobrar a terceros	24,365	18,301
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	3,232	10,552
Intereses por cobrar	3,022	2,693
Anticipos otorgados a proveedores	2,856	4,714
Dividendos por cobrar	2,501	-
Depósitos por detracciones (d)	1,647	1,528
Solicitud de devolución del impuesto general a las ventas	1,614	4,692
Préstamos al personal	890	1,202
Cuentas por cobrar por venta de inmueble	626	1,092
Otras cuentas por cobrar	126	126
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (e)	<u>(6,652)</u>	<u>(6,769)</u>
	<u>104,584</u>	<u>64,733</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>239,668</u>	<u>135,669</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	170,728	112,322
Porción no corriente	68,940	23,347
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>239,668</u>	<u>135,669</u>
Clasificación por naturaleza:		
Activos financieros	234,822	120,425
Activos no financieros	4,846	15,244
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>239,668</u>	<u>135,669</u>
Clasificación por su medición:		
Cuentas por cobrar comerciales (no sujetas a precios provisionales)	18,243	15,522
Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	116,841	55,414
Cuentas por cobrar diversas	104,584	64,733
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>239,668</u>	<u>135,669</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Corresponde a la ejecución de la cobranza forzosa efectuada por la Administración Tributaria por los intereses y multas de los pagos a cuenta de enero a diciembre de 2009 y de enero a febrero de 2010 que han sido cuestionados por la Compañía y en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales se debería obtener un resultado favorable en el proceso judicial que se ha iniciado, ver nota 28(e).
- (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 para pérdidas crediticias esperadas fue como sigue:

	2019	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Saldo inicial	24,378	23,557	23,316
Provisión de cuentas por cobrar diversas, nota 25	-	1,334	-
Provisión de cuentas por cobrar diversas, nota 22	-	18	241
Provisiones del año	-	1,352	241
Castigo de cuentas por cobrar diversas	(162)	(410)	-
Diferencia en cambio	45	(121)	-
Saldo final	24,261	24,378	23,557
Cuentas por cobrar comerciales	17,609	17,609	17,609
Cuentas por cobrar diversas	6,652	6,769	5,948
Saldo final	24,261	24,378	23,557

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Inventarios, neto

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Productos terminados	950	2,466
Productos en proceso	9,122	23,390
Repuestos y suministros	<u>45,576</u>	<u>55,077</u>
	55,648	80,933
Provisión para pérdida de valor de inventarios (b)	<u>(12,674)</u>	<u>(13,499)</u>
	<u>42,974</u>	<u>67,434</u>

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Saldo inicial	13,499	3,849	3,656
<i>Unidades operativas:</i>			
Provisión de repuestos y suministros, nota 25	10,803	7,089	2,453
Reversión de repuestos y suministros, nota 25	(7,089)	(1,906)	(1,894)
Provisión de productos terminados y en proceso, nota 19(a)	1,029	5,889	1,421
Reversión de productos terminados y en proceso, nota 19(a)	(5,888)	(1,422)	(442)
<i>Unidades descontinuadas, nota 1(e):</i>			
Provisión de repuestos y suministros	843	-	-
Reversión de repuestos y suministros	(523)	-	-
Reversión de productos terminados y en proceso	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,345)</u>
Saldo final	<u>12,674</u>	<u>13,499</u>	<u>3,849</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 en el 2019 y 2018	Importe	
		2019	2018
	%	US\$(000)	US\$(000)
Asociadas			
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	19.58	1,155,359	1,108,284
Compañía Minera Coimolache S.A.	40.10	98,426	89,554
		<u>1,253,785</u>	<u>1,197,838</u>
Subsidiarias			
Sociedad Minera El Brocal S.A.A.	61.43	269,060	289,856
Compañía Minera Condesa S.A.	100.00	234,767	276,740
Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	100.00	104,569	84,512
Procesadora Industrial Río Seco S.A.	100.00	83,421	85,713
El Molle Verde S.A.C.	100.00	78,605	65,561
Minera La Zanja S.R.L.	53.06	37,310	47,808
Contacto Corredores de Seguros S.A.	100.00	7,840	7,560
SMRL Chaupiloma Dos de Cajamarca	20.00	794	900
Otros menores		1,782	1,794
		<u>818,148</u>	<u>860,444</u>
Inversiones financieras		<u>1,812</u>	<u>1,812</u>
		<u>2,073,745</u>	<u>2,060,094</u>

(b) La participación neta de la Compañía en resultados de subsidiarias y asociadas es la siguiente:

	2019	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Asociadas			
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	76,451	23,444	68,521
Compañía Minera Coimolache S.A.	12,883	10,994	21,271
	<u>89,334</u>	<u>34,438</u>	<u>89,792</u>
Subsidiarias			
Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	19,476	7,248	8,533
SMRL Chaupiloma Dos de Cajamarca	3,143	2,834	2,914
Contacto Corredores de Seguros S.A.	2,764	3,103	1,267
Compañía Minera Condesa S.A.	(35,073)	(27,484)	(70,590)
Sociedad Minera El Brocal S.A.A.	(19,309)	3,726	6,135
Minera La Zanja S.R.L.	(10,295)	(7,173)	(6,724)
Procesadora Industrial Río Seco S.A.	(2,303)	(3,703)	(870)
El Molle Verde S.A.C.	(1,402)	4,001	(6,588)
Otros menores	(557)	(1,909)	(2,719)
	<u>(43,556)</u>	<u>(19,357)</u>	<u>(68,642)</u>
	<u>45,778</u>	<u>15,081</u>	<u>21,150</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2019, 2018 y 2017. A continuación se presenta información relevante sobre dichas inversiones:

Inversión en Minera Yanacocha S.R.L. (Yanacocha) -

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

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

Adicionalmente, 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.

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

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

El 6 de febrero de 2020, la resolución de la Corte Suprema fue publicada, a través de la cual Yanacocha recibió una notificación de un resultado desfavorable en la disputa tributaria relacionada con la amortización de los derechos contractuales, ver nota 28(e). Yanacocha registró un pasivo por impuesto a las ganancias de US\$8.1 millones y en adición, reconoció intereses y penalidades tributarias por US\$21 millones en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2019	2018	
	US\$(000)	US\$(000)	
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:			
Activos corrientes	1,076,097	960,758	
Activos no corrientes	1,251,617	1,086,714	
Pasivos corrientes	(206,219)	(128,170)	
Pasivos no corrientes	<u>(1,631,783)</u>	<u>(1,335,579)</u>	
Patrimonio	<u>489,712</u>	<u>583,723</u>	
Participación de la Compañía	213,759	254,795	
Crédito mercantil implícito	<u>16,241</u>	<u>16,241</u>	
	<u>230,000</u>	<u>271,036</u>	
	2019	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de:			
Ventas netas	<u>739,302</u>	<u>657,358</u>	<u>645,176</u>
Pérdida neta por operaciones continuadas	<u>(95,257)</u>	<u>(81,517)</u>	<u>(175,454)</u>
Participación en resultados de la Compañía	<u>(41,580)</u>	<u>(35,582)</u>	<u>(76,585)</u>

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

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:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:			
Activos corrientes	1,614,928	1,455,080	
Activos no corrientes	6,194,496	6,099,632	
Pasivos corrientes	(420,786)	(408,754)	
Pasivos no corrientes	<u>(2,039,389)</u>	<u>(2,037,086)</u>	
Patrimonio	<u>5,349,249</u>	<u>5,108,872</u>	
Participación de la Compañía	1,047,596	1,000,521	
Crédito mercantil implícito	<u>107,763</u>	<u>107,763</u>	
	<u>1,155,359</u>	<u>1,108,284</u>	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de:			
Ventas netas	<u>2,890,066</u>	<u>3,054,026</u>	<u>3,202,931</u>
Utilidad neta por operaciones continuadas	<u>390,377</u>	<u>119,710</u>	<u>349,881</u>
Participación en resultados de la Compañía	<u>76,451</u>	<u>23,444</u>	<u>68,521</u>

Cotización bursátil:

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el valor de cotización bursátil de las acciones que la Compañía mantenía en Cerro Verde ascendió a US\$1,323 millones y a US\$1,426 millones, respectivamente (valor de cotización bursátil unitario de US\$19.30 y de US\$20.80, 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:

	2019	2018	
	US\$(000)	US\$(000)	
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:			
Activos corrientes	145,692	99,887	
Activos no corrientes	234,223	261,782	
Pasivos corrientes	(34,028)	(39,204)	
Pasivos no corrientes	<u>(91,069)</u>	<u>(86,103)</u>	
Patrimonio	254,818	236,362	
Ajustes para adecuar a las políticas contables	<u>(9,330)</u>	<u>(13,003)</u>	
Patrimonio ajustado	<u>245,488</u>	<u>223,359</u>	
Participación de la Compañía	<u>98,426</u>	<u>89,554</u>	
	2019	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de:			
Ventas netas	<u>241,173</u>	<u>225,447</u>	<u>203,790</u>
Utilidad neta por operaciones continuadas	28,459	25,584	50,787
Ajustes para adecuar a las políticas contables	<u>3,674</u>	<u>1,837</u>	<u>2,265</u>
Utilidad neta, ajustada	<u>32,133</u>	<u>27,421</u>	<u>53,052</u>
Participación en resultados de la Compañía	<u>12,883</u>	<u>10,994</u>	<u>21,271</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Concesiones mineras, costos de desarrollo, derechos de uso, propiedad, plantas y equipo, neto

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

	Saldos al 1 de enero de 2018					Reclasificaciones y transferencias	Saldos al 31 de diciembre de 2018				Implementación de la NIIF 16	Reclasificaciones y transferencias	Saldos al 31 de diciembre de 2019
	Adiciones	Retiros	Ventas	US\$(000)	Adiciones		Retiros	Ventas	US\$(000)				
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)		US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)				
Costo:													
Terrenos	-	-	-	-	(1,249)	16,301	-	-	-	-	(4,738)	11,563	
Concesiones mineras	-	-	-	-	-	75,539	-	-	-	-	-	75,539	
Derechos de uso	-	-	-	-	-	-	2,002	(10,897)	-	25,441	-	16,546	
Costos de desarrollo de mina	552,621	19,362	(2,656)	-	-	569,327	28,354	(444)	-	-	-	597,237	
Edificios, construcciones y otros	446,296	-	(2,837)	-	44,650	488,109	-	(2,976)	-	-	13,431	498,564	
Maquinaria y equipo	418,382	-	(181)	(8,922)	10,828	420,107	-	(20,719)	(79)	-	13,644	412,953	
Unidades de transporte	5,709	38	(115)	(179)	1,565	7,018	-	(468)	(1,388)	-	299	5,461	
Muebles y enseres	10,917	-	-	(23)	146	11,040	-	(1,030)	-	-	11	10,021	
Unidades por recibir	4,491	11	-	-	(1,869)	2,633	-	-	-	-	1,043	3,676	
Trabajos en curso	47,895	36,472	(3,451)	-	(57,405)	23,511	26,416	(233)	(78)	-	(27,385)	22,231	
Cierre de unidades mineras	119,230	31,982	-	-	(2,118)	149,094	16,579	-	-	-	-	165,673	
	<u>1,698,630</u>	<u>87,865</u>	<u>(9,240)</u>	<u>(9,124)</u>	<u>(5,452)</u>	<u>1,762,679</u>	<u>73,351</u>	<u>(36,767)</u>	<u>(1,545)</u>	<u>25,441</u>	<u>(3,695)</u>	<u>1,819,464</u>	
Depreciación y amortización													
Terrenos	1,249	-	-	-	(1,249)	-	-	-	-	-	-	-	
Concesiones mineras	8	10	-	-	-	18	10	-	-	-	-	28	
Derechos de uso	-	-	-	-	-	-	7,394	(2,610)	-	-	-	4,784	
Costos de desarrollo de mina	178,253	32,575	-	-	-	210,828	28,661	-	-	-	-	239,489	
Edificios, construcciones y otros	244,791	41,650	-	-	-	286,441	41,317	(2,886)	-	-	-	324,872	
Maquinaria y equipo	253,786	37,169	(176)	(8,503)	(193)	282,083	35,899	(20,335)	(63)	-	-	297,584	
Unidades de transporte	4,835	499	(75)	(153)	-	5,106	632	(468)	(1,388)	-	-	3,882	
Muebles y enseres	8,076	492	-	(24)	-	8,544	474	(926)	-	-	-	8,092	
Cierre de unidades mineras	88,149	7,243	-	-	-	95,392	11,186	-	-	-	-	106,578	
	<u>779,147</u>	<u>119,638</u>	<u>(251)</u>	<u>(8,680)</u>	<u>(1,442)</u>	<u>888,412</u>	<u>125,573</u>	<u>(27,225)</u>	<u>(1,451)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>985,309</u>	
Provisión por deterioro de activos de larga duración:													
Edificios, construcciones y otros	3,691	-	(2,837)	-	-	854	-	-	-	-	-	854	
Costos de desarrollo de mina	3,486	-	-	-	-	3,486	-	-	-	-	-	3,486	
Cierre de unidades mineras	2,205	-	-	-	-	2,205	2,083	-	-	-	-	4,288	
	<u>9,382</u>	<u>-</u>	<u>(2,837)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,545</u>	<u>2,083</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,628</u>	
Costo neto	<u>910,101</u>					<u>867,722</u>						<u>825,527</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 después de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actuales del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la UGE.

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

Durante el año 2019, Buenaventura reconoció una provisión de US\$2.1 millones como resultado del análisis del importe recuperable de su unidad minera Julcani. Los factores principales considerados en la evaluación del deterioro fueron las reservas y la vida útil de la mina. Los importes recuperables de Julcani se basan en estimaciones de la Gerencia del valor en uso.

Durante el año 2018, la Compañía dio de baja activos de la unidad de Shila, lo que originó un extorno en la provisión por deterioro por US\$2.8 millones. Dicha provisión fue inicialmente registrada en el año 2016. Asimismo, La Zanja reconoció recuperó por deterioro de activos de larga duración por un total de US\$5.7 millones (durante el 2017, La Zanja reconoció una provisión de US\$21.6 millones) como resultado del análisis del importe recuperable. Los factores principales considerados en la evaluación del deterioro fueron las reservas y la vida útil de la mina. Los importes recuperables de La Zanja se basan en estimaciones de la Gerencia del valor en uso.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Supuestos clave

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

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

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

Dado que cada unidad minera en producción tiene características de reservas y circunstancias económicas específicas, los flujos de efectivo de las minas son calculados usando modelos económicos individuales apropiados e hipótesis clave establecidas por la Gerencia. Los planes de producción utilizados fueron consistentes con las reservas y recursos aprobados como parte del proceso 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. Estos precios se ajustaron para llegar a supuestos de precios constantes apropiados para las diferentes calidades y tipos de metales, o, cuando es apropiado, se aplican precios contractuales. Estos precios se revisan al menos anualmente.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Tasa de descuento: En el cálculo del valor en uso, se aplicó una tasa de descuento después de impuestos de 4.88% (equivalente a una tasa antes de impuestos de 6.92%) a los flujos de caja después 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) Durante el 2019 y 2018, no se capitalizaron costos financieros.

(d) Activos por derechos de uso -

Los activos netos por derechos de uso mantenidos por la Compañía corresponden:

	2019 US\$(000)
Activos por derechos de uso	
Edificios	6,264
Maquinaria y equipo	5,079
Unidades de transporte	419
	<u>11,762</u>

Durante el 2019, las adiciones de activos por derechos de uso fueron de US\$2.0 millones y hubo retiros de US\$10.9 millones.

11. Otros activos, neto

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

	Saldos al 1 de enero de 2018 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Costo:					
Patentes y propiedad industrial (b)	9,129	2,594	11,723	2,139	13,862
Derechos de uso	7,853	4,439	12,292	857	13,149
Licencias de software	<u>8,277</u>	<u>1,448</u>	<u>9,725</u>	<u>242</u>	<u>9,967</u>
	<u>25,259</u>	<u>8,481</u>	<u>33,740</u>	<u>3,238</u>	<u>36,978</u>
Amortización acumulada:					
Licencias de software	2,246	580	2,826	819	3,645
Derechos de uso	<u>5,210</u>	<u>738</u>	<u>5,948</u>	<u>1,486</u>	<u>7,434</u>
	<u>7,456</u>	<u>1,318</u>	<u>8,774</u>	<u>2,305</u>	<u>11,079</u>
Costo neto	<u>17,803</u>		<u>24,966</u>		<u>25,899</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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

El movimiento se presenta a continuación:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Saldo inicial	80,000	80,000	-
Nuevos préstamos	50,000	80,000	325,000
Desembolsos	<u>(80,000)</u>	<u>(80,000)</u>	<u>(245,000)</u>
Saldo final	<u>50,000</u>	<u>80,000</u>	<u>80,000</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantuvo un préstamo con una tasa anual efectiva de interés de 2% (al 31 de diciembre de 2018, mantuvo préstamos con tasas anuales efectivas de interés que fluctuaban desde 2.00% a 2.10%).

13. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)		
Terceros	52,192	69,818
Entidades relacionadas, nota 30(b)	<u>4,531</u>	<u>3,602</u>
	<u>56,723</u>	<u>73,420</u>
Cuentas por pagar diversas		
Remuneraciones y obligaciones similares por pagar	6,710	7,192
Tributos por pagar	4,466	4,787
Intereses por pagar	3,150	4,575
Regalías mineras por pagar al Estado Peruano	1,269	1,194
Entidades relacionadas, nota 30(b)	1,067	741
Dividendos por pagar (c)	461	497
Otras cuentas por pagar	<u>2,655</u>	<u>2,300</u>
	<u>19,778</u>	<u>21,286</u>
Total cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>76,501</u>	<u>94,706</u>
Clasificación por naturaleza:		
Pasivos financieros	70,766	88,725
Pasivos no financieros	<u>5,735</u>	<u>5,981</u>
Total cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>76,501</u>	<u>94,706</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2019	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Saldo inicial	497	519	837
Dividendos declarados, nota 16(d)	22,098	22,860	22,099
Pagos	(22,098)	(22,860)	(22,099)
Caducidad de cobro de dividendos	(53)	(44)	(327)
Otros menores	17	22	9
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo final	461	497	519

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos

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

	Al 1 de enero de 2019	Cambios en estimados	Actualización financiera	Desembolsos	Saldo al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Cierre de unidades mineras y proyectos de exploración	92,355	22,511	3,679	(6,821)	111,724
Bonificaciones a empleados y funcionarios	16,028	13,044	-	(13,035)	16,037
Cierre de pasivos ambientales	253	3,933	-	-	4,186
Contingencias laborales	2,730	725	-	-	3,455
Obligaciones con comunidades	3,019	(230)	-	-	2,789
Contingencias de seguridad	1,240	917	-	(869)	1,288
Participación del Directorio	1,800	1,050	-	(1,800)	1,050
Contingencias medioambientales	232	572	-	(77)	727
Participación de los trabajadores	76	(7)	-	-	69
Otras provisiones menores	279	(279)	-	-	-
	<u>118,012</u>	<u>42,236</u>	<u>3,679</u>	<u>(22,602)</u>	<u>141,325</u>
Clasificación por vencimiento:					
Porción corriente	33,639				40,341
Porción no corriente	<u>84,373</u>				<u>100,984</u>
	<u>118,012</u>				<u>141,325</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:

	2019	2018
	US\$(000)	US\$(000)
Saldo inicial	92,355	77,400
Cambios (adiciones y deducciones) en los estimados		
Unidades mineras operativas, nota 10(a)	16,579	29,864
Unidades mineras descontinuadas, nota 1(e)	1,912	6,013
Proyectos de exploración, nota 25	4,020	(1,730)
Actualización financiera		
Unidades mineras operativas, nota 26(a)	3,289	1,315
Unidades mineras descontinuadas, nota 1(e)	266	88
Proyectos de exploración, nota 26(a)	124	54
Desembolsos	<u>(6,821)</u>	<u>(20,649)</u>
Saldo final	<u>111,724</u>	<u>92,355</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	14,249	11,493
Porción no corriente	<u>97,475</u>	<u>80,862</u>
	<u>111,724</u>	<u>92,355</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 2020 y 2036. La Compañía reconoce la provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración, los mismos que cumplen con las regulaciones ambientales vigentes y que serán aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas. La provisión para cierre de operaciones continuadas es preparada por asesores independientes y las provisiones por operaciones descontinuadas son preparadas por asesores internos.

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

Al 31 de diciembre de 2019, el valor futuro de la provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración asciende a aproximadamente US\$125.1 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 1.788 a 2.813 por ciento, en un período de 1 a 17 años, obteniendo como resultado un pasivo actualizado ascendente a US\$111.7 millones (US\$92.4 millones al 31 de diciembre de 2018). 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 2019 y de 2018, la Compañía había constituido cartas fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas por US\$76.0 millones y US\$75.7 millones, respectivamente, como garantía de los planes de cierre de sus unidades mineras y proyectos de exploración vigentes a dichas fechas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Obligaciones financieras

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
BBVA Banco Continental	61,667	61,667
Banco de Crédito del Perú	61,667	61,667
CorpBanca New York Branch	61,666	61,666
Banco Internacional del Perú	30,000	30,000
ICBC Perú Bank	25,000	25,000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	20,000	20,000
Banco de Sabadell, Miami Branch	15,000	15,000
	<u>275,000</u>	<u>275,000</u>
Costos de obtención de obligaciones financieras	(2,504)	(3,618)
	<u>272,496</u>	<u>271,382</u>
Obligaciones por arrendamientos, nota 2.2	14,043	-
	<u>286,539</u>	<u>271,382</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	114,228	-
Porción no corriente	172,311	271,382
	<u>286,539</u>	<u>271,382</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 3 veces del 30 de junio de 2017.
- (iii) Valor de Patrimonio neto: Mayor a US\$2,711,388,800.

Para los acápites (i) y (ii), se excluyen las cifras de las obligaciones financieras y el resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización ("EBITDA" por sus siglas en inglés) de la Empresa de Generación Huanza S.A.

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.

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

- Tasa de interés anual: LIBOR de tres meses más un margen de 2.15.
- Plazo: 4 años a partir abril de 2018, con vencimiento en abril de 2022.
- Amortización del crédito: 5 cuotas semestrales de US\$55 millones cada una a partir de abril de 2020.

El cumplimiento de las cláusulas descritas anteriormente es supervisado por la Gerencia de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Entre 1 y 2 años	112,596	110,000
Entre 2 y 5 años	60,438	165,000
Mayor a 5 años	<u>1,781</u>	<u>-</u>
	174,815	275,000
Costos de obtención de obligaciones financieras	<u>(2,504)</u>	<u>(3,618)</u>
	<u>172,311</u>	<u>271,382</u>

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Saldo inicial	271,382	272,575	271,881
Nuevas adiciones y retiros como resultado de la implementación de la NIIF 16	21,048	-	-
Devengo de costos de obtención en resultados, nota 26(a)	1,114	1,014	422
Desembolsos de arrendamientos bajo NIIF 16	(7,340)	-	-
Incremento de intereses por reestructuración de deuda	-	(2,207)	-
Devengo de costos de obtención capitalizados	-	-	272
Otros menores	<u>335</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>286,539</u>	<u>271,382</u>	<u>272,575</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) Los pasivos por arrendamiento relacionados con los derechos en uso son:

	2019 US\$(000)
Edificios	7,090
Maquinaria y equipo	6,020
Vehículos	933
	<hr/>
	14,043
	<hr/>
Clasificación por vencimiento:	
Porción corriente	4,228
Porción no corriente	9,815
	<hr/>
	14,043
	<hr/>

Edificios -

Los pasivos por derechos de uso relacionados a edificios se componen principalmente por un contrato de arrendamiento suscrito por Buenaventura para sus oficinas administrativas ubicadas en Calle Las Begonias N° 415, San Isidro, Lima, Perú, desde el año 2013 y por un plazo de 10 años y con pagos fijos. La Compañía tiene la opción de arrendar los activos por dos períodos adicionales consecutivos de 5 años cada uno. Las rentas mínimas futuras por pagar al 31 de diciembre son las siguientes:

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

Maquinaria, equipo y vehículos -

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

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

Notas a los estados financieros 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 2019 y de 2018:

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

El precio de mercado de las acciones comunes ascendió a S/47.77 por acción al 31 de diciembre de 2019 (S/53.60 al 31 de diciembre de 2018), y presentó una frecuencia de negociación del 25 y 35 por ciento en el año 2019 y 2018, respectivamente.

(b) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/10.00 por acción, no otorgan derecho a voto ni a participar en la Junta de Accionistas, pero sí otorgan el derecho a participar en la distribución de dividendos. A continuación se presenta el detalle de la composición de las acciones de inversión al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

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

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

(c) Reserva legal -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A pesar de que, el saldo de la reserva legal excedió el límite mencionado anteriormente, la Compañía incrementó su reserva legal en US\$53,000 en el año 2019 (US\$44,000 y US\$327,000 en los años 2018 y 2017, respectivamente) por caducidad de dividendos. Según la Ley General de Sociedades, los dividendos vencen diez años después del vencimiento del pago.

(d) Dividendos en efectivo declarados y pagados -

A continuación se presenta información sobre los dividendos declarados y pagados durante los años 2019, 2018 y 2017:

Junta/Sesión	Fecha	Dividendos declarados y pagados US\$(000)	Dividendos por acción US\$
Dividendos – Año 2019			
Junta General de Accionistas	25 de marzo	16,538	0.06
Menos – Dividendos de las acciones de tesorería		<u>(1,298)</u>	
		<u>15,240</u>	
Sesión de Directorio	29 de octubre	7,442	0.03
Menos – Dividendos de las acciones de tesorería		<u>(584)</u>	
		<u>6,858</u>	
		<u>22,098</u>	
Dividendos – Año 2018			
Junta General de Accionistas	27 de marzo	8,269	0.03
Menos – Dividendos de las acciones de tesorería		<u>(648)</u>	
		<u>7,621</u>	
Sesión de Directorio	25 de octubre	16,538	0.06
Menos – Dividendos de las acciones de tesorería		<u>(1,299)</u>	
		<u>15,239</u>	
		<u>22,860</u>	
Dividendos – Año 2017			
Junta General de Accionistas	28 de marzo	15,711	0.06
Menos – Dividendos de las acciones de tesorería		<u>(1,232)</u>	
		<u>14,479</u>	
Sesión de Directorio	27 de octubre	8,269	0.03
Menos – Dividendos de las acciones de tesorería		<u>(649)</u>	
		<u>7,620</u>	
		<u>22,099</u>	

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

La utilidad (pérdida) neta por acción básica es calculada dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el año. A continuación se presenta el cálculo de la utilidad (pérdida) por acción por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017:

	2019	2018	2017
Utilidad (pérdida) neta (numerador) - US\$	(12,208,000)	(13,445,000)	60,823,000
Total acciones comunes y de inversión (denominador)	<u>253,986,867</u>	<u>253,986,867</u>	<u>253,986,867</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida - US\$	<u>(0.05)</u>	<u>(0.05)</u>	<u>0.24</u>

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

	2019	2018	2017
Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas (numerador) – US\$	(1,694,000)	(1,637,000)	71,168,000
Total acciones comunes y de inversión (denominador)	<u>253,986,867</u>	<u>253,986,867</u>	<u>253,986,867</u>
Utilidad (pérdida) neta por operaciones continuadas, por acción básica y diluida - US\$	<u>(0.01)</u>	<u>(0.02)</u>	<u>0.28</u>

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

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

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. Las más relevantes se presentan a continuación:

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados (Decreto Legislativo N°1369).
 - (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372).
 - (iii) Se modificó el Código Tributario con la finalidad de brindar mayores garantías a los contribuyentes en la aplicación de la norma anti elusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario); así como para dotar a la Administración Tributaria de herramientas para su efectiva implementación.
 - (iv) Se establecieron normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019. Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación.
- (b) Años abiertos a revisión fiscal -
Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios 2015 al 2019 así como las declaraciones del Impuesto General a las Ventas por los períodos diciembre de 2015 a diciembre de 2019 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 2019.

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 2019 y de 2018, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Compañía asciende a S/625,391,000 y S/439,830,000, respectivamente (equivalente a US\$188,541,000 y US\$130,166,000, 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 2019 y de 2018.

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:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Ventas por región geográfica:			
Ventas de concentrados y metales			
Perú	238,427	260,104	275,165
América	133,500	301,962	341,753
Europa	50,573	69,720	68,815
Asia	47,585	38,497	31,218
	<u>470,085</u>	<u>670,283</u>	<u>716,951</u>
Ventas por metal:			
Plata	238,977	312,502	335,129
Oro	193,402	300,070	361,925
Zinc	58,010	63,391	39,728
Plomo	45,378	44,937	41,639
Cobre	79	(92)	790
	<u>535,846</u>	<u>720,808</u>	<u>779,211</u>
Deducciones comerciales	<u>(65,761)</u>	<u>(50,525)</u>	<u>(62,260)</u>
	<u>470,085</u>	<u>670,283</u>	<u>716,951</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2019	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Contratos con clientes por la venta de bienes	470,085	670,283	716,951
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	1,726	(1,603)	4,123
Ajuste de liquidaciones del período actual	1,364	990	4,621
	<u>473,175</u>	<u>669,670</u>	<u>725,695</u>
Ingreso por venta neta de bienes	473,175	669,670	725,695

- (c) Obligaciones de desempeño -

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

- (d) Concentración de ventas -

Durante el año 2019, los tres clientes con ventas superiores al 10 por ciento del total de las ventas netas, representaron el 28, 26 y 19 por ciento de las ventas totales de la Compañía (tres clientes en 44, 17 y 11 por ciento durante el año 2018 y tres clientes en 28, 22 y 22 por ciento durante el año 2017). Al 31 de diciembre de 2019, el 56 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (67 por ciento al 31 de diciembre de 2018). 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 a precios que se basan en cotizaciones corrientes de mercado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	<u>15,713</u>	<u>12,584</u>	<u>23,605</u>
Costo de producción			
Servicios prestados por terceros	128,730	149,508	135,592
Gastos de personal	56,528	66,487	56,507
Consumo de repuestos y suministros	39,800	70,752	67,444
Electricidad y agua	22,536	27,230	24,339
Transporte	9,023	12,332	11,247
Seguros	6,907	7,017	4,733
Mantenimiento y reparación	6,664	11,172	12,765
Alquileres	5,812	14,876	13,669
Costo de concentrado adquirido a terceros (b)	-	-	32,778
Otros menores	6,781	7,498	6,562
Provisión (reversión) para pérdidas de valor productos terminados y en proceso, nota 8(b)	<u>(4,859)</u>	<u>4,467</u>	<u>979</u>
Total del costo de producción	<u>277,922</u>	<u>371,339</u>	<u>366,615</u>
Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	<u>(6,960)</u>	<u>(15,713)</u>	<u>(12,584)</u>
Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización	<u>286,675</u>	<u>368,210</u>	<u>377,636</u>

(b) A partir del mes de abril 2017, la Compañía ha descontinuado la compra de concentrado adquirido a su subsidiaria La Zanja. Durante los años 2019, 2018 y 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:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	<u>2,685</u>	<u>4,457</u>	<u>4,854</u>
Costo de exploración en áreas operativas			
Servicios prestados por terceros	27,561	65,087	75,430
Gastos de personal	1,747	2,349	2,142
Consumo de repuestos y suministros	1,744	6,492	7,656
Electricidad y agua	905	1,337	820
Alquileres	491	1,486	1,373
Transporte	70	190	543
Otros menores	<u>559</u>	<u>947</u>	<u>151</u>
Total exploración en áreas operativas	<u>33,077</u>	<u>77,888</u>	<u>88,115</u>
Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	<u>(328)</u>	<u>(2,685)</u>	<u>(4,529)</u>
Costos de exploración en unidades de operación	<u>35,434</u>	<u>79,660</u>	<u>88,440</u>

Al 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017, los desembolsos de exploración en unidades de operación ascienden a US\$35.4 millones, US\$79.7 millones y US\$88.4 millones, respectivamente, que se presenta en el rubro de "Pagos a proveedores y terceros" del estado separado de flujos de efectivo.

21. Regalías mineras

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Sindicato minero de Orcopampa S.A., nota 28(b)	4,741	12,122	20,165
Regalías al Estado Peruano	<u>4,709</u>	<u>5,963</u>	<u>5,903</u>
	<u>9,450</u>	<u>18,085</u>	<u>26,068</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Gastos de personal	18,573	24,872	20,521
Honorarios Profesionales	9,220	9,995	7,880
Cargas diversas de gestión	5,154	3,519	3,566
Depreciación y amortización	3,229	1,068	-
Licencias de software	1,685	1,660	2,177
Alquileres	1,277	5,422	4,445
Suscripciones y cotizaciones	1,236	1,508	1,179
Comunicaciones	1,082	1,128	908
Participación de directorio	1,050	2,332	1,200
Donaciones	968	1,536	2,806
Mantenimiento y reparación	802	2,231	1,680
Transporte	783	1,105	813
Seguros	628	525	721
Servicios de personal	472	427	323
Consumo de materiales y suministros	383	326	373
Gastos de viaje y movilidad	242	329	493
Electricidad y agua	208	294	608
Cánones y tributos	139	125	138
Provisión para pérdidas crediticias esperadas, nota 7(e)	-	18	241
	<u>47,131</u>	<u>58,420</u>	<u>50,072</u>

23. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Transporte	7,201	7,052	5,260
Servicios prestados por terceros	2,052	2,351	1,443
Tributos	1,125	1,678	1,772
Alquileres	529	547	524
Otros menores	570	762	254
	<u>11,477</u>	<u>12,390</u>	<u>9,253</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Exploración en áreas no operativas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Gastos de personal	2,825	4,162	3,340
Servicios prestados por terceros	1,307	14,524	4,325
Derechos de vigencia	846	589	881
Honorarios Profesionales	688	867	896
Derechos de servidumbre y mineros	319	278	157
Alquileres	234	909	507
Consumo de materiales y suministros	170	899	442
Análisis de laboratorio y ensayos	167	146	231
Mantenimiento y reparación	146	120	94
Servicios de personal	106	379	339
Transporte	45	130	131
Otros menores	257	355	518
	<u>7,110</u>	<u>23,358</u>	<u>11,861</u>

Durante el 2019, los desembolsos de exploración en áreas no operativas ascienden a US\$7.1 millones principalmente enfocado en el proyecto Yumpag (US\$23.3 millones durante el 2018 principalmente enfocado en el proyecto Yumpag); y US\$11.9 millones durante el 2017 enfocado en los proyectos de Tambomayo y Yumpag), que se presenta en el rubro de "Pagos a proveedores y terceros" del estado separado de flujo de efectivo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

25. Otros, neto

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Otros ingresos			
Venta de suministros y mercaderías a terceros	16,715	26,476	26,810
Reversión de provisión para pérdida de valor de repuestos y suministros, nota 8(b)	7,089	1,906	1,894
Venta de servicios a terceros	4,908	2,312	1,233
Venta de suministros a relacionadas, nota 30(a)	2,780	114	28
Ingresos por reclamos comerciales	2,098	-	-
Venta de activos a terceros	1,092	588	184
Venta de servicios a relacionadas	891	2,753	214
Ingresos de ejercicios anteriores	861	500	1,290
Ingresos extraordinarios	103	257	-
Venta de activos a relacionadas, nota 30(a)	17	36	54
Venta de inversión en subsidiaria (b)	-	7,097	150
Cambios en provisión de proyectos de exploración, nota 14(b)	-	1,730	-
Otros ingresos menores	581	896	302
	<u>37,135</u>	<u>44,665</u>	<u>32,159</u>
Otros gastos			
Consumo de repuestos y suministros	(20,900)	(27,867)	(29,201)
Gastos directos	(12,408)	(5,583)	(2,985)
Provisión para pérdida de valor de repuestos y suministros, nota 8(b)	(10,803)	(7,089)	(2,453)
Cambios en provisión para proyectos de exploración, nota 14(b)	(4,020)	-	(1,632)
Retiros y bajas de costos de desarrollo, inmueble, maquinaria y equipo, nota 10(a)	(1,308)	(3,824)	-
Gastos de ejercicios anteriores	(1,127)	(1,389)	(373)
Sanciones administrativas	(785)	(366)	(1,166)
Costo neto de inmueble, maquinaria y equipo a terceros, nota 10(a)	(98)	(846)	(248)
Costo neto de enajenación de inversiones, nota 1(d)	-	(11,178)	(1,706)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas, nota 7(e)	-	(1,334)	-
Otros egresos menores	(5,405)	(3,541)	1,519
	<u>(56,854)</u>	<u>(63,017)</u>	<u>(38,245)</u>
	<u>(19,719)</u>	<u>(18,352)</u>	<u>(6,086)</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Costos financieros e ingresos financieros

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Ingresos financieros			
Ingresos por dividendos	3,626	1,080	-
Intereses sobre depósitos	2,289	3,247	329
Intereses sobre préstamos a entidades relacionadas, nota 30(a)	1,108	933	2,840
Intereses sobre préstamos a terceros	388	439	508
Intereses sobre reclamaciones tributarias	-	1,701	153
Otros ingresos financieros	340	78	11
	<u>7,751</u>	<u>7,478</u>	<u>3,841</u>
Variación en el valor razonable del pasivo financiero por contraprestación contingente (b)	-	1,815	1,773
	<u>-</u>	<u>1,815</u>	<u>1,773</u>
Total ingresos financieros	<u>7,751</u>	<u>9,293</u>	<u>5,614</u>
Costos financieros			
Intereses sobre préstamos bancarios y obligaciones financieras	13,928	15,548	8,117
Impuesto a las transacciones financieras	68	98	130
Otros egresos financieros	367	422	313
	<u>14,363</u>	<u>16,068</u>	<u>8,560</u>
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración, nota 14(b)	3,413	1,369	1,213
Devengo de costos de obtención de obligaciones financieras, nota 15(d)	1,114	1,014	422
Variación en el valor razonable del pasivo financiero por contraprestación contingente (b)	655	-	-
	<u>655</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total costos financieros	<u>19,545</u>	<u>18,451</u>	<u>10,195</u>

(b) Contraprestación contingente -

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El contrato de compra – venta de Canteras del Hallazgo S.A. consideró el pago futuro de una contraprestación contingente inicial ascendente a US\$23.0 millones, 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 2019, 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 2019 refleja este supuesto.

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

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

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

	2019	2018
Promedio anual de ventas futuras de mineral (US\$000)	190,815	193,906
Años de vida de las propiedades mineras	14	13
Tasa de descuento (%)	10	10

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)

27. 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 del rubro, según las partidas que los originaron:

	Al 1 de enero de 2018 US\$(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados US\$(000)	Abono (cargo) en patrimonio US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Activo diferido por impuestos a las ganancias						
Pérdidas tributarias arrastrables	21,575	16,824	38,399	17,220	-	55,619
Diferencia de tasas de depreciación y amortización	35,704	2,179	37,883	3,888	-	41,771
Provisión para cierre de unidades mineras, neto	8,462	(1,216)	7,246	6,428	-	13,674
Provisión por deterioro de activos de larga duración	2,420	(768)	1,652	577	-	2,229
Otros menores	11,295	6,397	17,692	600	751	19,043
	79,456	23,416	102,872	28,713	751	132,336
Activo diferido por regalías mineras e impuesto especial a la minería	54	(47)	7	(7)	-	-
Activo diferido total	79,510	23,369	102,879	28,706	751	132,336
Pasivo diferido por impuestos a las ganancias						
Diferencias de tasas de amortización de costos de desarrollo	(40,827)	(6,593)	(47,420)	(3,401)	-	(50,821)
Efecto por traslación a U.S. dólares	(11,270)	(9,249)	(20,519)	6,352	-	(14,167)
Estimación del valor razonable de concesiones mineras	(13,271)	526	(12,745)	(238)	-	(12,983)
Costo de financiamiento	(3,880)	801	(3,079)	570	-	(2,509)
Otros menores	(1,037)	581	(456)	(557)	-	(1,013)
	(70,285)	(13,934)	(84,219)	2,726	-	(81,493)
Pasivo diferido por regalías mineras e impuesto especial a la minería	(159)	79	(80)	(88)	-	(168)
Pasivo diferido total	(70,444)	(13,855)	(84,299)	2,638	-	(81,661)
Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto	9,066	9,514	18,580	31,344	751	50,675

(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 2019, 2018 y 2017:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Impuesto a las ganancias			
Diferido	31,439	9,479	(8,986)
Regalías mineras e Impuesto Especial a la minería			
Corriente	-	(2,056)	(2,876)
Diferido	(95)	35	(112)
	(95)	(2,021)	(2,988)
Total impuesto a las ganancias	31,344	7,458	(11,974)

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 2019, 2018 y 2017:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	(33,038)	(9,095)	83,141
Pérdida por operaciones descontinuadas	<u>(10,514)</u>	<u>(11,808)</u>	<u>(10,344)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	<u>(43,552)</u>	<u>(20,903)</u>	<u>72,797</u>
Tasa legal del impuesto a las ganancias	29.5%	29.5%	29.5%
Gasto (crédito) teórico por impuesto a las ganancias	12,848	6,166	(21,475)
Partidas permanentes y otras:			
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas	13,505	4,449	6,239
Efecto por traslación a U.S. dólares	6,352	(9,249)	9,899
Gasto neto no deducible tributariamente	2,915	8,737	(1,834)
Diferencia en cambio de pérdida tributaria arrastrable	(91)	(3,025)	(1,960)
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	-	2,411	917
Otras partidas permanentes	<u>(4,090)</u>	<u>(10)</u>	<u>(772)</u>
Gasto (crédito) por impuesto a las ganancias	31,439	9,479	(8,986)
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	<u>(95)</u>	<u>(2,021)</u>	<u>(2,988)</u>
	<u>31,344</u>	<u>7,458</u>	<u>(11,974)</u>

- (d) En el caso de las inversiones en asociadas, la Compañía no ha reconocido un activo diferido por impuesto a las ganancias neto de US\$271.8 millones al 31 de diciembre de 2019 (US\$277.0 millones al 31 de diciembre de 2018) 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).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) El activo por impuesto diferido se presenta neto de la porción no reconocida de que las estimaciones de la Compañía no serán probables de que haya ganancias imponibles disponibles contra las cuales el activo por impuesto diferido se puede utilizar:

	Total de activos por impuestos diferidos	Impuesto diferido no reconocido	Activo neto por impuestos diferidos
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2019 -			
Pérdida tributaria arrastrable	55,619	-	55,619
Diferencia en las tasas de depreciación y amortización	41,771	-	41,771
Provisión para cierre de unidades mineras, neto	16,919	(3,245)	13,674
Pérdida por deterioro de activos de larga duración	2,229	-	2,229
Otros menores	19,043	-	19,043
	<u>135,581</u>	<u>(3,245)</u>	<u>132,336</u>
Total impuesto a la renta			
Al 31 de diciembre de 2018 -			
Pérdida tributaria arrastrable	38,399	-	38,399
Diferencia en las tasas de depreciación y amortización	37,883	-	37,883
Provisión para cierre de unidades mineras, neto	12,014	(4,768)	7,246
Pérdida por deterioro de activos de larga duración	1,652	-	1,652
Otros menores	17,692	-	17,692
	<u>107,640</u>	<u>(4,768)</u>	<u>102,872</u>
Total impuesto a la renta			

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) Arrendamientos -

La Compañía como arrendatario -

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

El valor en libros de los activos y pasivos por derecho de uso reconocidos y los movimientos generados durante el año son presentados en la nota 10(d) y 15(d).

Contingencias -

(d) 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 2019 y de 2018, ascienden a US\$0.9 millones y US\$0.3 millones, respectivamente.

Yanacochoa –

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 Yanacochoa 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Contingencias ambientales

El Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA), es el organismo peruano responsable de la evaluación e inspección medioambiental, para dicho fin realiza revisiones periódicas del sitio de Yanacocha. Del año 2011 al 2019, la OEFA emitió notificaciones de presuntas violaciones de las normas de OEFA a Yanacocha relacionadas con inspecciones pasadas. La OEFA ha resuelto dichas notificaciones con resultados mínimos o sin resultados.

En 2015 y 2016, la Autoridad Nacional del Agua de Cajamarca emitió notificaciones de supuestas violaciones a la normativa, y resolvió algunas acusaciones en el 2017 sin resultados. La experiencia con OEFA y la Autoridad Nacional del Agua es que el resultado en el caso de un hallazgo de violaciones a la norma es la acción correctiva, en lugar de una multa significativa.

Las presuntas violaciones de la OEFA varían actualmente de cero a 17,642 UIT y las presuntas violaciones de la Autoridad Nacional del Agua van de cero a 10 UIT, siendo cada UIT equivalente a aproximadamente a US\$1,260 sobre la base de los tipos de cambio vigentes. Yanacocha está respondiendo a todas las notificaciones de presuntas violaciones con multa potencial por los asuntos pendientes de US\$0 a US\$22.2, pero no puede predecir razonablemente el resultado de las dichas acusaciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Procesos tributarios abiertos –

Buenaventura –

- Durante los años 2012 a 2014, la Administración Tributaria (SUNAT) ha fiscalizado el impuesto a la renta de los ejercicios gravables 2007 y 2008. Como consecuencia de ello, a la Compañía no se le reconocen deducciones declaradas por S/1,056,310,000 (equivalente a US\$318,453,000) en el ejercicio 2007 y por S/1,530,985,000 (equivalente a US\$461,557,000) en el ejercicio 2008. La principal deducción no reconocida es el pago efectuado por la Compañía por la eliminación del componente precio de parte de sus contratos comerciales de entregas físicas de oro. La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que el gasto realizado es deducible por lo que iniciaron los procesos de reclamación y apelación.

En noviembre de 2018, el Tribunal Fiscal (segunda instancia administrativa) ha resuelto los expedientes de apelación no reconociendo los contratos de entregas físicas y la obligación contractual y considera que los pagos corresponden a una liquidación financiera anticipada de Contratos de Instrumentos Financieros Derivados y que la Compañía no habría acreditado la finalidad de cobertura y los riesgos cubiertos. La Gerencia de la Compañía con el apoyo de sus asesores legales iniciaron diversas acciones administrativas y judiciales para exponer sus argumentos y defender sus derechos. Asimismo, cabe resaltar que dichas controversias quedarían resueltas en instancias judiciales en el Poder Judicial. Al 31 de diciembre de 2019, las contingencias posibles totales relacionadas con estas fiscalizaciones ascienden a S/1,514 millones (equivalente a US\$456 millones).

- Durante el año 2015, la SUNAT fiscalizó el impuesto a la renta de los ejercicios 2009 y 2010. Como resultado de dicha fiscalización, a la Compañía no se le reconocen deducciones declaradas por S/76,023,000 (equivalente a US\$22,919,000) y la compensación de pérdidas tributarias arrastrables por S/561,758,000 (equivalente a US\$169,357,000). Los principales reparos están relacionados con la no deducibilidad de bonos pagados a contratistas, provisión para pérdidas crediticias esperadas no aceptada como gasto e ingresos no sustentados deducidos indebidamente. La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que los reparos no tienen sustento por lo que iniciaron los procesos de reclamación y apelación.

En diciembre de 2018, el Tribunal Fiscal (segunda instancia administrativa) ha resuelto los expedientes de apelación confirmando reparos por S/70,227,000 (equivalentes a US\$21,187,000) relacionados básicamente a la provisión para pérdidas crediticias esperadas no reconocida como gasto e ingresos no sustentados deducidos indebidamente. A la fecha, la Gerencia de la Compañía con el apoyo de sus asesores legales han iniciado acciones administrativas y judiciales para exponer sus argumentos y hacer prevalecer sus derechos. Asimismo, cabe resaltar que dichas controversias quedarían resueltas en instancias judiciales en el Poder Judicial. Al 31 de diciembre de 2019, las contingencias posibles totales relacionadas con estas fiscalizaciones ascienden a S/515 millones (equivalente a US\$155 millones).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- Durante el año 2018, la Administración Tributaria ha fiscalizado la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2014. Como resultado de dicha fiscalización, la SUNAT no le reconoce a la Compañía deducciones declaradas por S/94,898,000 (equivalente a US\$28,610,000). Los principales reparos están relacionados con la no deducibilidad de bonos pagados a contratistas, el desconocimiento de la compensación de pérdidas tributarias arrastrables y uso de saldos a favor no reconocidos por la SUNAT. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales estos reparos no tienen sustento por lo que se obtendría un resultado favorable en el proceso de reclamación que han iniciado.
- En el transcurso del año 2019 la Administración Tributaria ha fiscalizado la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2013. Como resultado de dicha fiscalización, la SUNAT no le reconoce a la Compañía deducciones declaradas por S/148,730,000 (equivalente a US\$44,839,000). Los principales reparos están relacionados con la no deducibilidad de bonos pagados a contratistas, el desconocimiento de la compensación de pérdidas tributarias arrastrables y uso de saldos a favor no reconocidos por la SUNAT. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales estos reparos no tienen sustento por lo que se obtendría un resultado favorable en el proceso de reclamación que se ha iniciado.
- Durante el año 2019, la Administración Tributaria ha fiscalizado las declaraciones del impuesto a las ventas de los períodos enero a diciembre del año 2014. Como resultado de dicha fiscalización, la SUNAT no le reconoce el crédito fiscal del impuesto a las ventas relacionados a los bonos pagados a contratistas por S/2,067,000 (equivalente a US\$623,000). En opinión de la Gerencia y de los asesores legales estos reparos no tienen sustento por lo que se obtendría un resultado favorable en el proceso de reclamación que se ha iniciado.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Asociadas -

Cerro Verde -

Regalías e Impuesto Especial a la Minería

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En octubre de 2018, SUNAT notificó a Cerro Verde la resolución de cobranza basados en la decisión del Tribunal Fiscal por el periodo enero 2009 hasta setiembre 2011. Cerro Verde solicitó un aplazamiento (diferimiento de 6 meses) y fraccionamiento (el cual fue concedido en dos cronogramas equivalentes a 66 cuotas mensuales cada uno). La deuda total al 31 de diciembre de 2019 es por S/1.0 billones (aproximadamente US\$314.1 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019, incluyendo intereses, intereses de aplazamiento y penalidades por US\$202.8 millones). Al 31 de diciembre de 2019, Cerro Verde ha efectuado pagos por el fraccionamiento por un total de S/315.1 millones (equivalentes a US\$94.7 millones basados en el tipo de cambio de la fecha de pago y US\$95.0 millones basados en el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019).

El 18 de enero de 2018, SUNAT notificó las resoluciones de determinación por regalías del cuarto trimestre del año 2011, el 15 de febrero de 2018, Cerro Verde presentó recurso de reclamación ante la SUNAT contra dichas resoluciones, SUNAT lo denegó. El 21 de noviembre de 2018 Cerro Verde apeló la resolución de SUNAT ante el Tribunal Fiscal. El 4 de diciembre de 2019 Cerro Verde recibió la resolución emitida por el Tribunal Fiscal declarando infundada la apelación. El 18 de diciembre de 2019, SUNAT notificó a Cerro Verde la resolución de cobranza y el 26 de diciembre de 2019 Cerro Verde canceló la deuda, realizando el pago de S/57.6 millones (equivalentes a US\$17.3 millones basados en el tipo de cambio de la fecha de pago y US\$17.4 millones basados en el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019). Así mismo el 18 de enero de 2018, SUNAT notificó las resoluciones de determinación por impuesto especial a la minería del cuarto trimestre del año 2011 al cuarto trimestre del año 2012. Cerro Verde presentó recurso de reclamación ante la SUNAT contra dichas resoluciones, las cuales fueron declaradas infundadas por SUNAT, consecuentemente Cerro Verde apeló la resolución de SUNAT ante el Tribunal Fiscal la cual también fue denegada en julio de 2019. Cerro Verde solicitó un aplazamiento (diferimiento de 6 meses) y fraccionamiento (el cual fue concedido en un cronograma equivalente a 66 cuotas mensuales). La deuda total al 31 de diciembre de 2019 es por S/255.8 millones (aproximadamente US\$77.1 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019, incluyendo intereses, intereses de aplazamiento y penalidades por US\$40.5 millones). Los pagos de este fraccionamiento comenzarán en el primer trimestre de 2020.

El 18 de abril de 2018, SUNAT notificó las resoluciones de determinación por regalías del año 2012. El 17 de mayo de 2018, Cerro Verde presentó recurso de reclamación ante la SUNAT contra dichas resoluciones. El 23 de enero de 2019 Cerro Verde recibió la resolución emitida por SUNAT declarando infundada la reclamación por el año 2012. Cerro Verde decidió no apelar dicha resolución ante el Tribunal Fiscal y solicitó un aplazamiento (diferimiento de 6 meses) y fraccionamiento (el cual fue concedido en un cronograma equivalente a 66 cuotas mensuales). La deuda al 31 de diciembre de 2019 asciende a S/266.1 millones (aproximadamente US\$80.2 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019, incluyendo intereses, intereses de aplazamiento y penalidades por US\$45.7 millones). Al 31 de diciembre de 2019, Cerro Verde ha efectuado pagos por el fraccionamiento por un total de S/65.7 millones (equivalentes a US\$19.5 millones basados en el tipo de cambio de la fecha de pago y US\$19.8 millones basados en el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El 10 de octubre de 2018, SUNAT notificó las resoluciones de determinación por regalías e impuesto especial a la minería del año 2013. El 7 de noviembre de 2018, Cerro Verde presentó recurso de reclamación ante la SUNAT contra dichas resoluciones. El 28 de mayo de 2019 Cerro Verde recibió resoluciones emitidas por SUNAT declarando infundados los recursos de reclamación por el año 2013. Cerro Verde decidió no apelar dichas resoluciones ante el Tribunal Fiscal y solicitó dos aplazamientos (diferimiento de 6 meses) y dos fraccionamientos (los cuales fueron concedidos en dos cronogramas equivalentes a 66 cuotas mensuales por cada uno). Al 31 de diciembre de 2019, el monto de dichas acotaciones incluyendo intereses y penalidades por regalías del año 2013 es de S/183.9 millones (aproximadamente US\$55.4 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019, incluyendo intereses y penalidades por US\$29.5 millones) y por impuesto especial a la minería del año 2013 es de S/151.0 millones (aproximadamente US\$45.5 millones al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019, incluyendo intereses y penalidades por US\$22.1 millones). Los pagos de estos fraccionamientos comenzarán en el primer trimestre de 2020.

En diciembre de 2017, como resultado de la decisión desfavorable de la Corte Suprema sobre el caso de las regalías mineras del año 2008, Cerro Verde solicitó la devolución de los montos que habría pagado en exceso por concepto de Gravamen Especial a la Minería (Fondo Nacional de Vivienda (FONAVI) (diciembre 2012 a diciembre 2013), GEM) (cuarto trimestre 2011 hasta el cuarto trimestre 2012) y derechos arancelarios (año 2013).

Otras acotaciones recibidas por SUNAT

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, Cerro Verde ha pagado US\$396.5 millones de los cuales US\$186.6 millones. Cerro Verde considera que este importe es recuperable.

Yanacocha -

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

En el año 2000, Yanacocha pagó un total de US\$29 millones para asumir sus respectivas posiciones contractuales en acuerdos de concesión minera con Chaupiloma Dos de Cajamarca S.M.R.L. Los derechos contractuales le permitieron a Yanacocha la oportunidad de realizar exploraciones en las concesiones, pero sin derecho de compra de las mismas. La Administración Tributaria alega que los pagos estuvieron relacionados a la adquisición de concesiones mineras, por lo que requiere que se efectúe la amortización de dichas concesiones a lo largo de la vida mina tal y como lo señala la Ley de Minería del Perú. Yanacocha utilizó tributariamente dichos pagos en el año inicial, debido a que considera que no fueron destinados a la adquisición de una concesión, sino que estos pagos representan el pago de un intangible y, por lo tanto, amortizables en un solo año o hasta diez años de manera proporcional siguiendo la Ley del Impuesto a la Renta. En 2010, la Corte Tributaria de Perú falló a favor de Yanacocha, y la Administración Tributaria apeló la cuestión ante el poder judicial. El primer tribunal de apelación confirmó el fallo del Tribunal Fiscal a favor de Yanacocha. Sin embargo, en noviembre de 2015, un Tribunal Superior en Perú tomó una decisión de apelación que anulaba los dos fallos previos a favor de Yanacocha. Yanacocha apeló el fallo del Tribunal Superior ante el Tribunal Supremo de Perú. El 18 de enero de 2019, la Corte Suprema de Perú emitió un aviso de que tres jueces apoyan la posición de la autoridad fiscal y dos jueces apoyan la posición de Yanacocha. Debido a que se requieren cuatro votos para una decisión final, se seleccionó un juez adicional para emitir una decisión y las partes presentaron argumentos orales en abril de 2019. A principios de febrero de 2020, el juez adicional falló a favor de la autoridad fiscal, finalizando una decisión del Corte Suprema de Perú contra Yanacocha. Yanacocha presentará una acción objetando las multas e intereses asociados con la decisión subyacente de la Corte Suprema de Perú. El pasivo potencial relacionado a este asunto es a través de multas e intereses por un monto de hasta US\$61 millones.

(f) Tratamiento fiscal incierto -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cartas fianzas

(g) Cartas fianzas –

La Compañía mantiene cartas fianzas con gobiernos regionales y otros por US\$352,000.

(h) Cartas fianzas solidarias –

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

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.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 subsidiarias y 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)

	Uchucchacua (Operativa) US\$(000)	Tambomayo (Operativa) US\$(000)	Orcopampa (Operativa) US\$(000)	Julcani (Operativa) US\$(000)	Unidades en exploración y desarrollo US\$(000)	Corporativo US\$(000)	Total US\$(000)
Año 2019							
Resultados:							
Operaciones continuadas							
Ingresos de operación:							
Ventas netas	186,016	188,175	58,902	40,082	-	-	473,175
Costos de operación							
Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización	(128,523)	(76,827)	(54,739)	(26,586)	-	-	(286,675)
Depreciación y amortización	(21,053)	(83,657)	(7,563)	(9,178)	-	-	(121,451)
Exploración en unidades de operación	(8,917)	(11,613)	(9,040)	(5,864)	-	-	(35,434)
Regalías mineras	(1,955)	(1,857)	(5,220)	(418)	-	-	(9,450)
Total costos de operación	(160,448)	(173,954)	(76,562)	(42,046)	-	-	(453,010)
Utilidad (pérdida) bruta	25,568	14,221	(17,660)	(1,964)	-	-	20,165
Gastos operativos, neto							
Gastos de administración	(16,115)	(16,512)	(5,209)	(3,561)	(840)	(4,894)	(47,131)
Gasto de ventas	(6,876)	(3,940)	(258)	(403)	-	-	(11,477)
Exploración en áreas no operativas	(2,534)	-	-	-	(84)	(4,492)	(7,110)
Pérdida por deterioro de activos de larga duración	-	-	-	(2,083)	-	-	(2,083)
Extorno (provisión) por contingencias y otros	(183)	127	1	(148)	-	1,067	864
Otros, neto	(4,147)	(3,767)	(8,104)	(776)	(239)	(2,686)	(19,719)
Total gastos operativos, neto	(29,855)	(24,092)	(13,570)	(6,971)	(1,163)	(11,005)	(86,656)
Utilidad (pérdida) de operación	(4,287)	(9,871)	(31,230)	(8,935)	(1,163)	(11,005)	(66,491)
Otros ingresos (gastos), neto							
Participación neta en resultados de subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	-	45,778	45,778
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	7,751	7,751
Costos financieros	(532)	(505)	(733)	(1,002)	(524)	(16,249)	(19,545)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	(124)	(12)	76	3	7	(481)	(531)
Total otros ingresos (gastos), neto	(656)	(517)	(657)	(999)	(517)	36,799	33,453
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(4,943)	(10,388)	(31,887)	(9,934)	(1,680)	25,794	(33,038)
Impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	-	-	31,344	31,344
Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas	(4,943)	(10,388)	(31,887)	(9,934)	(1,680)	57,138	(1,694)
Pérdida por operaciones descontinuadas	-	-	-	-	-	(10,514)	(10,514)
Utilidad (pérdida) neta	(4,943)	(10,388)	(31,887)	(9,934)	(1,680)	46,624	(12,208)
Total activos	146,486	425,297	46,750	41,858	310,442	2,371,464	3,342,297
Total pasivos	42,265	34,142	36,945	35,045	15,225	407,153	570,775
Otras revelaciones							
Inversiones en subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	-	2,073,745	2,073,745
Adiciones de activos fijos	31,479	9,641	1,323	1,559	10,315	453	54,770
Cambios en los estimados de cierre de mina	176	2,277	10,493	2,430	1,173	30	16,579
Valor razonable del pasivo contingente	-	-	-	-	-	(655)	(655)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Uchucchacua (Operativa) US\$(000)	Tambomayo (Operativa) US\$(000)	Orcopampa (Operativa) US\$(000)	Julcani (Operativa) US\$(000)	Unidades en exploración y desarrollo US\$(000)	Corporativo US\$(000)	Total US\$(000)
Año 2018							
Resultados:							
Operaciones continuadas							
Ingresos de operación:							
Ventas netas	257,282	225,281	153,003	34,104	-	-	669,670
Costos de operación							
Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización	(151,817)	(92,829)	(97,006)	(26,558)	-	-	(368,210)
Depreciación y amortización	(26,181)	(77,029)	(8,802)	(3,353)	-	-	(115,365)
Exploración en unidades de operación	(20,898)	(20,553)	(29,563)	(8,646)	-	-	(79,660)
Regalías mineras	(2,243)	(1,936)	(13,669)	(237)	-	-	(18,085)
Total costos de operación	(201,139)	(192,347)	(149,040)	(38,794)	-	-	(581,320)
Utilidad (pérdida) bruta	56,143	32,934	3,963	(4,690)	-	-	88,350
Gastos operativos, neto							
Gastos de administración	(24,119)	(17,822)	(15,100)	(2,524)	(1,232)	2,377	(58,420)
Gasto de ventas	(8,213)	(3,046)	(775)	(356)	-	-	(12,390)
Exploración en áreas no operativas	(18,339)	-	-	-	(928)	(4,091)	(23,358)
Extorno (provisión) por contingencias y otros	6,784	1,263	(121)	947	-	(111)	8,762
Otros, neto	(5,953)	(5,599)	(3,386)	(1,050)	(130)	(2,234)	(18,352)
Total gastos operativos, neto	(49,840)	(25,204)	(19,382)	(2,983)	(2,290)	(4,059)	(103,758)
Utilidad (pérdida) de operación	6,303	7,730	(15,419)	(7,673)	(2,290)	(4,059)	(15,408)
Otros ingresos (gastos), neto							
Participación neta en resultados de subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	-	15,081	15,081
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	9,293	9,293
Costos financieros	(308)	(262)	(395)	(95)	(197)	(17,194)	(18,451)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	196	209	168	8	15	(206)	390
Total otros ingresos (gastos), neto	(112)	(53)	(227)	(87)	(182)	6,974	6,313
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	6,191	7,677	(15,646)	(7,760)	(2,472)	2,915	(9,095)
Impuestos a las ganancias corriente	(768)	(657)	(559)	(72)	-	-	(2,056)
Impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	-	-	9,514	9,514
Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas	5,423	7,020	(16,205)	(7,832)	(2,472)	12,429	(1,637)
Operaciones descontinuadas							
Pérdida por operaciones descontinuadas							(11,808)
Pérdida neta							(13,445)
Total activos	126,374	461,335	39,725	39,537	299,665	2,421,547	3,388,183
Total pasivos	45,227	28,931	30,749	29,469	19,586	425,893	579,855
Otras revelaciones							
Inversiones en subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	-	2,060,094	2,060,094
Adiciones de activos fijos	18,429	18,858	6,225	2,984	6,426	2,961	55,883
Cambios en los estimados de cierre de mina	4,101	(447)	1,003	16,484	9,063	(340)	29,864
Valor razonable del pasivo contingente	-	-	-	-	-	1,815	1,815

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Uchucchacua (Operativa) US\$(000)	Tambomayo (Operativa) US\$(000)	Orcopampa (Operativa) US\$(000)	Julcani (Operativa) US\$(000)	Unidades en exploración y desarrollo US\$(000)	Corporativo US\$(000)	Total US\$(000)
Año 2017							
Resultados:							
Ventas netas	272,334	118,966	256,960	42,785	-	34,650	725,695
Costos de operación							
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	(143,288)	(53,555)	(115,574)	(31,190)	-	(34,029)	(377,636)
Depreciación y amortización	(23,899)	(42,789)	(8,846)	(8,122)	-	-	(83,656)
Exploración en unidades en operación	(27,068)	(9,543)	(38,820)	(13,009)	-	-	(88,440)
Regalías mineras	(2,280)	(998)	(22,436)	(354)	-	-	(26,068)
Total de costos de operación	(196,535)	(106,885)	(185,676)	(52,675)	-	(34,029)	(575,800)
Utilidad (pérdida) bruta	75,799	12,081	71,284	(9,890)	-	621	149,895
Gastos operativos, neto							
Gasto de administración	(19,473)	(9,139)	(18,281)	(2,878)	(744)	443	(50,072)
Gasto de ventas	(6,078)	(1,387)	(1,016)	(605)	-	(167)	(9,253)
Exploración en áreas no operativas	(2,676)	(3,214)	-	-	(919)	(5,052)	(11,861)
Extorno (provisión) por contingencias y otros	(7,040)	(1,002)	(1)	(460)	925	377	(7,201)
Otros, neto	(1,799)	(175)	(715)	(1,403)	22	(2,016)	(6,086)
Total gastos operativos, neto	(37,066)	(14,917)	(20,013)	(5,346)	(716)	(6,415)	(84,473)
Utilidad (pérdida) de operación	38,733	(2,836)	51,271	(15,236)	(716)	(5,794)	65,422
Otros ingresos (gastos), neto							
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	-	21,150	21,150
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	5,614	5,614
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	31	10	(63)	(75)	(118)	1,365	1,150
Costos financieros	(285)	(372)	(354)	(106)	(98)	(8,980)	(10,195)
Total otros ingresos (gastos), netos	(254)	(362)	(417)	(181)	(216)	19,149	17,719
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	38,479	(3,198)	50,854	(15,417)	(932)	13,355	83,141
Impuesto a las ganancias	(1,101)	(538)	(1,085)	(153)	-	(9,097)	(11,974)
Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas	37,378	(3,736)	49,769	(15,570)	(932)	4,258	71,167
Operaciones descontinuadas							
Pérdida por operaciones descontinuadas							(10,344)
Utilidad neta							60,823
Total activo	146,464	538,057	54,114	20,922	284,970	2,382,462	3,426,989
Total pasivo	49,723	32,501	42,242	18,099	4,861	431,526	578,952
Otras revelaciones							
Inversiones en subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	-	2,097,922	2,097,922
Adiciones de activos fijos	18,127	131,119	12,674	1,951	12,228	2,189	178,288
Cambios en los estimados de cierre de mina	1,380	404	3,710	(761)	67	897	5,697
Valor razonable del pasivo contingente	-	-	-	-	-	1,773	1,773

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Información ingresos por contratos con clientes por segmento

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

	Uchucchacua (Operativa) US\$(000)	Tambomayo (Operativa) US\$(000)	Orcopampa (Operativa) US\$(000)	Julcani (Operativa) US\$(000)	Corporativo US\$(000)	Total segmentos operativos US\$(000)
Año 2019						
Ventas por región geográfica:						
Ventas de metales y concentrados -						
Perú	143,512	79,631	4,833	10,451	-	238,427
América	-	79,537	53,963	-	-	133,500
Europa	27,848	135	-	22,590	-	50,573
Asia	13,622	27,365	-	6,598	-	47,585
Total ventas por contratos con clientes	184,982	186,668	58,796	39,639	-	470,085
Ventas por tipo de bienes y servicios:						
Ventas por metal -						
Plata	159,713	38,112	263	40,889	-	238,977
Oro	-	134,387	58,737	278	-	193,402
Zinc	38,143	19,867	-	-	-	58,010
Plomo	29,735	14,016	-	1,627	-	45,378
Cobre	-	-	-	79	-	79
	227,591	206,382	59,000	42,873	-	535,846
Deducciones comerciales	(42,607)	(19,718)	(203)	(3,233)	-	(65,761)
Total ventas por contratos con clientes	184,984	186,664	58,797	39,640	-	470,085
Año 2018						
Ventas por región geográfica:						
Ventas de metales y concentrados -						
Perú	170,986	63,049	10,808	15,261	-	260,104
América	-	159,530	142,432	-	-	301,962
Europa	57,472	2,760	-	9,488	-	69,720
Asia	29,382	-	-	9,115	-	38,497
Total ventas por contratos con clientes	257,840	225,339	153,240	33,864	-	670,283
Ventas por tipo de bienes y servicios:						
Ventas por metal -						
Plata	217,843	54,109	5,243	35,307	-	312,502
Oro	11	150,939	149,092	28	-	300,070
Zinc	45,194	18,197	-	-	-	63,391
Plomo	36,238	6,703	-	1,996	-	44,937
Cobre	-	-	(221)	129	-	(92)
	299,286	229,948	154,114	37,460	-	720,808
Deducciones comerciales	(41,446)	(4,609)	(874)	(3,596)	-	(50,525)
Total ventas por contratos con clientes	257,840	225,339	153,240	33,864	-	670,283

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Uchucchacua (Operativa) US\$(000)	Orcopampa (Operativa) US\$(000)	Tambomayo (Operativa) US\$(000)	Julcani (Operativa) US\$(000)	Corporativo US\$(000)	Total segmentos operativos US\$(000)
Año 2017						
Ventas por región geográfica:						
Ventas de metales y concentrados -						
Perú	209,300	17,774	34,337	13,049	705	275,165
América	-	239,183	84,039	-	18,531	341,753
Europa	38,104	-	-	15,931	14,780	68,815
Asia	19,078	-	-	12,140	-	31,218
Total ventas por contratos con clientes	266,482	256,957	118,376	41,120	34,016	716,951
Ventas por tipo de bienes y servicios:						
Ventas por metal -						
Plata	256,608	9,595	27,285	40,384	1,257	335,129
Oro	345	247,909	80,796	-	32,875	361,925
Zinc	31,814	-	7,914	-	-	39,728
Plomo	32,244	-	4,735	4,660	-	41,639
Cobre	-	598	-	192	-	790
	321,011	258,102	120,730	45,236	34,132	779,211
Deducciones comerciales	(54,529)	(1,145)	(2,354)	(4,116)	(116)	(62,260)
Total ventas por contratos con clientes	266,482	256,957	118,376	41,120	34,016	716,951

Notas a los estados financieros separados (continuación)

30. Transacciones con entidades relacionadas

(a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus subsidiarias y asociadas en los años 2019, 2018 y 2017:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Cobranzas y desembolsos por:			
<u>Transacciones con subsidiarias -</u>			
Dividendos declarados y cobrados	14,182	10,117	26,103
Aportes otorgados	14,910	15,812	4,062
Préstamos otorgados	10,038	1,798	392
Préstamos cobrados	38	1,798	24,637
Intereses cobrados	-	928	1,138
Dividendos pagados	-	-	22,099
Compra de acciones	-	-	621
<u>Transacciones con asociadas -</u>			
Dividendos declarados y cobrados	33,387	46,792	9,823
Préstamos cobrados	-	-	124,800
Intereses cobrados	-	-	3,117
Ventas de:			
<u>Transacciones con subsidiarias -</u>			
Suministros	1,663	108	26
Concesiones, propiedad, planta y equipo	17	6	54
<u>Transacciones con asociadas -</u>			
Suministros	1,117	6	2
Concesiones, propiedad, planta y equipo	-	30	-
Minerales	-	-	704
Ingresos por:			
<u>Transacciones con subsidiarias -</u>			
Servicios administrativos (tesorería, sistemas, comercialización, contabilidad, logística, legal y otros)	9,315	10,763	3,791
Servicios de gestión operativa	2,152	2,885	-
Intereses recibidos	1,108	933	1,685
Servicios de seguridad ocupacional	447	167	-
Reembolsos de gastos	278	653	554
Servicios por actividades de medioambiente y exploración	230	61	-
Alquileres	141	1,198	271
Servicio de gerenciamiento	127	341	280
Servicio de personal	9	701	629
<u>Transacciones con asociadas -</u>			
Servicios administrativos (tesorería, sistemas, comercialización, contabilidad, logística, legal y otros)	2,191	732	1,466
Servicios de gestión operativa	1,086	2,528	-
Servicio de gerenciamiento	216	176	216
Servicios de seguridad ocupacional	180	568	-
Servicios por actividades de medioambiente y exploración	88	35	-
Reembolsos de gastos	60	83	256
Servicio de personal	2	126	141
Alquileres	-	8	5

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Intereses recibidos	-	-	1,155
Compras de:			
<u>Transacciones con subsidiarias -</u>			
Energía	22,315	27,224	26,071
Concesiones, propiedad, planta y equipo	188	-	-
Suministros	168	60	74
Barras doré, concentrados y carbón activado	64	167	32,778
<u>Transacciones con asociadas -</u>			
Suministros	5	27	-
Costos y gastos por:			
<u>Transacciones con subsidiarias -</u>			
Servicio de lixiviación de concentrados	19,558	19,909	19,658
Alquileres	1,860	1,832	1,271
Servicios de operación y de mantenimiento de líneas de transmisión y sub-estaciones	814	953	926
Servicios de construcción	688	90	961
Reembolso de gastos	11	12	19
Servicios de ingeniería	-	793	2,323
Servicios de desmontaje, traslado y montaje de campamentos	-	222	319

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

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

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:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Cuentas por cobrar diversas, nota 7(a)		
Procesadora Industrial Río Seco S.A. (subsidiaria)	18,441	18,498
Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (subsidiaria) (d)	11,860	2,383
Apu Coropuna S.R.L. (subsidiaria)	1,094	1,165
Compañía Minera Coimolache S.A. (asociada)	1,015	1,012
Consorcio Energético de Huancavelica S.A. (subsidiaria)	872	619
El Molle Verde S.A.C. (subsidiaria)	254	840
Compañía de Minas Cerro Hablador S.A.C. (subsidiaria)	237	190
Minera Azola S.A.C. (subsidiaria)	119	77
Empresa de Generación Huanza S.A. (subsidiaria)	88	132
Compañía Minera Colquirrumi S.A. (subsidiaria)	39	183
Contacto Corredores de Seguros S.A. (subsidiaria)	4	864
Minera La Zanja S.R.L. (subsidiaria)	-	459
Inversiones Colquijirca S.A. (subsidiaria)	-	129
Otros menores	12	51
	<u>34,035</u>	<u>26,602</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	16,473	8,910
Porción no corriente	17,562	17,692
	<u>34,035</u>	<u>26,602</u>
Cuentas por pagar comerciales, nota 13(a)		
Empresa de Generación Huanza S.A. (subsidiaria)	2,093	2,053
Procesadora Industrial Río Seco S.A. (subsidiaria)	2,090	1,013
Consorcio Energético de Huancavelica S.A. (subsidiaria)	283	273
Compañía Minera Condesa S.A. (subsidiaria)	38	42
Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (subsidiaria)	24	197
Otros menores	3	24
	<u>4,531</u>	<u>3,602</u>
Cuentas por pagar diversas, nota 13(a)		
Minera La Zanja S.R.L. (subsidiaria)	801	-
Compañía Minera Colquirrumi S.A. (subsidiaria)	155	368
Consorcio Energético de Huancavelica S.A. (subsidiaria)	81	81
Inversiones Colquijirca S.A. (subsidiaria)	-	267
Otros menores	30	25
	<u>1,067</u>	<u>741</u>
	<u>5,598</u>	<u>4,343</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) 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.
- (d) Con fecha 15 de julio de 2019, la Compañía otorgó un préstamo de US\$10 millones, a un plazo de 80 días con una tasa anual de 2.50%, el cual fue requerido por su subsidiaria El Brocal para cumplir con sus obligaciones financieras. Con fecha 27 de noviembre de 2019, se otorgó una prórroga hasta el 30 de marzo de 2020.
- (e) **Directores y personal clave -**
Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, directores, funcionarios y empleados de la Compañía han efectuado, directa e indirectamente, transacciones financieras con ciertas subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los préstamos a empleados, directores y a personal clave ascienden a US\$31,000 y US\$19,000, respectivamente, son pagados mensualmente y devengan tasas de interés de mercado.

No existen préstamos otorgados a directores y personal clave 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 2019 y de 2018:

	2019	2018
	US\$(000)	US\$(000)
Cuentas por pagar:		
Dietas a directores	1,050	1,800
Remuneraciones	939	936
Otros pagos a funcionarios	<u>5,852</u>	<u>5,887</u>
	<u>7,841</u>	<u>8,623</u>
Desembolsos por:		
Remuneraciones	11,045	10,388
Dietas a directores	1,050	2,332

31. 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.

No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017.

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

(a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de caja de 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 los depósitos.

El análisis de sensibilidad en esta sección está relacionado a la posición al 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017, y ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se va a mantener constante.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a.1) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La exposición 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. La Gerencia mantiene montos menores en soles cuyo destino es cubrir sus necesidades en esta moneda (principalmente impuestos).

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

	Aumento / disminución tipo de cambio	Efecto en la utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
2019		
Tipo de cambio	10%	3,563
Tipo de cambio	(10%)	(3,563)
2018		
Tipo de cambio	10%	(887)
Tipo de cambio	(10%)	887
2017		
Tipo de cambio	10%	713
Tipo de cambio	(10%)	(713)

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Aumento / disminución de tasa Libor (puntos porcentuales)	Efecto en la utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
2019		
Tasa de interés	10%	(399)
Tasa de interés	(10%)	399
2018		
Tasa de interés	10%	(380)
Tasa de interés	(10%)	380
2017		
Tasa de interés	10%	(341)
Tasa de interés	(10%)	341

(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 expuesto al riesgo de crédito de sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

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. Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en dólares estadounidenses. 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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	<u>Días vencidos</u>				Total US\$(000)
	No vencido US\$(000)	< 30 días US\$(000)	30 – 90 días US\$(000)	> 90 días US\$(000)	
Al 31 de diciembre de 2019 -					
Cuentas por cobrar comerciales	135,084	-	-	17,609	152,693
Cuentas por cobrar diversas	58,734	41,675	4,175	6,652	111,236
Pérdida crediticia esperada	-	-	-	(24,261)	(24,261)
Total	193,818	41,675	4,175	-	239,668
Al 31 de diciembre de 2018 -					
Cuentas por cobrar comerciales	70,936	-	-	17,609	88,545
Cuentas por cobrar diversas	18,359	44,179	2,195	6,769	71,502
Pérdida crediticia esperada	-	-	-	(24,378)	(24,378)
Total	89,295	44,179	2,195	-	135,669

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Menos de 1 año US\$(000)	Entre 1 y 2 años US\$(000)	Entre 2 y 5 años US\$(000)	Mayor a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2019 -					
Obligaciones financieras - capital	110,000	110,000	55,000	-	275,000
Obligaciones financieras - intereses	10,657	5,927	1,178	-	17,762
Arrendamientos - capital	4,200	2,464	5,022	1,780	13,466
Arrendamientos - intereses	28	132	416	-	576
Cuentas por pagar comerciales y diversas	70,766	-	-	-	70,766
Préstamos bancarios	50,486	-	-	-	50,486
Pasivo financiero por contraprestación contingente	-	-	4,905	35,166	40,071
Total	246,137	118,523	66,521	36,946	468,127
Al 31 de diciembre de 2018 -					
Obligaciones financieras - capital	-	106,382	165,000	-	271,382
Obligaciones financieras - intereses	15,878	13,826	5,670	-	35,374
Cuentas por pagar comerciales y diversas	88,725	-	-	-	88,725
Préstamos bancarios	80,613	-	-	-	80,613
Pasivo financiero por contraprestación contingente	-	-	5,904	32,472	38,376
Total	185,216	120,208	176,574	32,472	514,470

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

32. Valor razonable

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

	Medición del valor razonable utilizando:			
	Total	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Datos significativos observables (Nivel 2)	Datos significativos no observables (Nivel 3)
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2019 -				
Valor razonable de cuentas por cobrar	116,841	-	116,841	-
Pasivo financiero por contraprestación contingente	16,410	-	-	16,410
Al 31 de diciembre de 2018 -				
Valor razonable de cuentas por cobrar	55,414	-	55,414	-
Pasivo financiero por contraprestación contingente	15,755	-	-	15,755

33. Eventos subsecuentes

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

Nº 0087468



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 87468

Constancia de Habilitación

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

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

MATRÍCULA: S0761

FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

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

31/03/2020

Lima, 12 de Abril de 2019

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe