

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

Estados financieros separados por los años 2020, 2019 y 2018  
junto con el dictamen de los auditores independientes

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

Estados financieros separados por los años 2020, 2019 y 2018,  
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 2020 y de 2019, 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 2020, de 2019 y de 2018, 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*

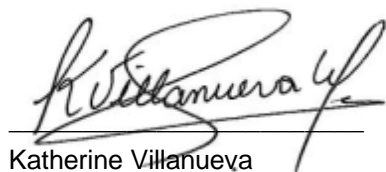
En nuestra opinión los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 , así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo separados por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, de 2019 y de 2018 , 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  
25 de febrero de 2021  
Refrendado por:

*Paredes, Burga & Asociados*



Katherine Villanueva  
C.P.C.C. Matrícula N° 36892

**Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.**  
**Estado separado de situación financiera**  
Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Notas	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	68,971	53,757
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7(a)	147,867	170,728
Inventarios, neto	8(a)	37,284	42,974
Saldo a favor por impuestos a las ganancias		11,756	16,282
Gastos contratados por anticipado		17,091	13,770
		<u>282,969</u>	<u>297,511</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7(a)	72,230	68,940
Inversiones en subsidiarias y asociadas	9(a)	2,040,598	2,073,745
Concesiones mineras, costos de desarrollo, derechos de uso, propiedad, planta y equipo, neto	10(a)	767,298	825,527
Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto	27(a)	48,565	50,675
Otros activos, neto	11(a)	25,678	25,899
		<u>2,954,369</u>	<u>3,044,786</u>
<b>Total activo</b>		<u>3,237,338</u>	<u>3,342,297</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Préstamos bancarios	12	50,000	50,000
Cuentas por pagar comerciales y diversas	13(a)	93,924	76,501
Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos	14(a)	38,552	40,341
Instrumentos financieros derivados de cobertura	30	2,635	-
Obligaciones financieras	15(a)	4,341	114,228
		<u>189,452</u>	<u>281,070</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos	14(a)	118,316	100,984
Obligaciones financieras	15(a)	280,010	172,311
Pasivo financiero por contraprestación contingente	26(b)	22,100	16,410
		<u>420,426</u>	<u>289,705</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>609,878</u>	<u>570,775</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	16	750,497	750,497
Acciones de inversión		791	791
Capital adicional		218,450	218,450
Reserva legal		163,194	163,168
Otras reservas		269	269
Resultados acumulados		1,503,785	1,639,658
Otras reservas de patrimonio		(9,526)	(1,311)
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>2,627,460</u>	<u>2,771,522</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>3,237,338</u>	<u>3,342,297</u>

# Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.

## Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, de 2019 y de 2018

	Notas	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Operaciones continuadas</b>				
<b>Ingresos por ventas</b>				
Ventas de bienes	18(b)	343,112	473,175	669,670
<b>Costos de operación</b>				
Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización	19	(218,022)	(286,675)	(368,210)
<b>Costos no absorbidos durante la paralización de la producción</b>				
Depreciación y amortización	1(f)	(19,468)	-	-
Exploración en unidades de operación	1(f)	(103,980)	(121,451)	(115,365)
Regalías mineras	20	(22,253)	(35,434)	(79,660)
	21	(9,517)	(9,450)	(18,085)
<b>Total costos de operación</b>		<u>(373,240)</u>	<u>(453,010)</u>	<u>(581,320)</u>
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>		<u>(30,128)</u>	<u>20,165</u>	<u>88,350</u>
<b>Gastos operativos, neto</b>				
Gastos de administración	22	(41,571)	(47,131)	(58,420)
Gasto de ventas	23	(8,542)	(11,477)	(12,390)
Extorno (provisión) por contingencias y otros		(3,721)	864	8,762
Exploración en áreas no operativas	24	(3,650)	(7,110)	(23,358)
Recupero (pérdida) por deterioro de activos de larga vida	10(b)	2,083	(2,083)	-
Otros, neto	25	139	(19,719)	(18,352)
<b>Total gastos operativos</b>		<u>(55,262)</u>	<u>(86,656)</u>	<u>(103,758)</u>
<b>Pérdida de operación</b>		<u>(85,390)</u>	<u>(66,491)</u>	<u>(15,408)</u>
Ingresos financieros	26(a)	1,405	7,751	9,293
Participación neta en resultados de subsidiarias y asociadas	9(b)	(28,861)	45,778	15,081
Costos financieros	26(a)	(23,893)	(19,545)	(18,451)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		(1,284)	(531)	390
<b>Pérdida antes de impuesto a las ganancias</b>		<u>(138,023)</u>	<u>(33,038)</u>	<u>(9,095)</u>
Impuestos a las ganancias corriente	27(b)	(224)	-	(2,056)
Impuestos a las ganancias diferido	27(b)	(2,888)	31,344	9,514
<b>Total impuesto a las ganancias</b>		<u>(3,112)</u>	<u>31,344</u>	<u>7,458</u>
<b>Pérdida por operaciones continuadas</b>		<u>(141,135)</u>	<u>(1,694)</u>	<u>(1,637)</u>
<b>Operaciones descontinuadas</b>				
Utilidad (pérdida) por operaciones descontinuadas	1(e)	5,417	(10,514)	(11,808)
<b>Pérdida neta</b>		<u>(135,718)</u>	<u>(12,208)</u>	<u>(13,445)</u>
Pérdida por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares	16(e)	(0.53)	(0.05)	(0.05)
Pérdida por operaciones continuadas, por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares	16(e)	(0.56)	(0.01)	(0.02)

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

### Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, de 2019 y de 2018

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Pérdida neta</b>	<u>(135,718)</u>	<u>(12,208)</u>	<u>(13,445)</u>
<b>Otros resultados integrales del período:</b>			
<b>Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en períodos posteriores</b>			
Resultado no realizado en inversiones	(6,358)	(608)	13,185
Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros derivados, nota 30	(2,635)	-	-
Efecto en el impuesto a las ganancias, nota 27(a)	<u>778</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(8,215)</u>	<u>(608)</u>	<u>13,185</u>
<b>Total de resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias</b>	<u>(143,933)</u>	<u>(12,816)</u>	<u>(260)</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 2020, de 2019 y de 2018

	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)
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	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
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	(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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	253,715,190	750,497	791	218,450	163,115	269	1,675,909	(703)	2,808,328
Efecto de la implementación de nuevas normas	-	-	-	-	-	-	(1,160)	-	(1,160)
<b>Saldos al 1 de enero de 2019 (reestructurado)</b>	253,715,190	750,497	791	218,450	163,115	269	1,674,749	(703)	2,807,168
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(12,208)	-	(12,208)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	(608)	(608)
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	(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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	253,715,190	750,497	791	218,450	163,168	269	1,639,658	(1,311)	2,771,522
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(135,718)	-	(135,718)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	(8,215)	(8,215)
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	(135,718)	(8,215)	(143,933)
Transferencia y otros cambios de patrimonio	-	-	-	-	-	-	(155)	-	(155)
Caducidad en cobro de dividendos, nota 16(c)	-	-	-	-	26	-	-	-	26
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	253,715,190	750,497	791	218,450	163,194	269	1,503,785	(9,526)	2,627,460

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

### Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, de 2019 y de 2018

	Notas	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Actividades de operación</b>				
Cobranza de ventas		396,413	409,023	731,903
Cobranza de dividendos de partes relacionadas	31(a)	25,513	47,569	56,909
Cobranza por solicitud de devolución de impuestos		19,168	32,306	79,954
Cobranza de dividendos de inversiones financieras		2,500	-	-
Cobranza de intereses		1,321	1,628	928
Pagos a proveedores y terceros, y otros neto		(251,700)	(336,477)	(511,479)
Pagos a trabajadores		(73,534)	(85,425)	(109,790)
Pagos por embargos y desembolsos por procesos tributarios	7(c)	(21,948)	(36,322)	-
Pago de intereses		(10,432)	(13,041)	(11,824)
Pago de regalías	21	(6,180)	(4,741)	(12,122)
Pagos de impuestos a las ganancias y regalías al Estado Peruano		(6,157)	(10,841)	(15,657)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación</b>		<b>74,964</b>	<b>3,679</b>	<b>208,822</b>
<b>Actividades de inversión</b>				
Ingreso por cobro de préstamo a relacionadas	31(a)	15,000	38	1,798
Ingreso por venta de propiedad, planta y equipo a terceros	7(a)	2,259	520	588
Adquisiciones de activo fijo	10(a)	(31,126)	(54,770)	(55,883)
Aportes en subsidiarias y asociadas	31(a)	(16,807)	(14,910)	(15,812)
Adquisición de inversión en asociada	6(c)	(13,453)	-	-
Préstamos otorgados a relacionadas	31(a)	(10,000)	(10,038)	(1,798)
Pagos por adquisiciones de otros activos	11(a)	(1,471)	(3,238)	(8,481)
Ingreso por venta de propiedad, planta y equipo a relacionadas	31(a)	190	17	36
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión</b>		<b>(55,408)</b>	<b>(82,381)</b>	<b>(79,552)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>				
Pagos de arrendamiento a bajo valor y corto plazo	15(d)	(4,342)	(7,341)	-
Aumento de préstamos bancarios	12	-	50,000	80,000
Pago de préstamos bancarios	12	-	(80,000)	(80,000)
Pago de dividendos a accionistas controladores	13(c)	-	(22,098)	(22,860)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de financiamiento</b>		<b>(4,342)</b>	<b>(59,439)</b>	<b>(22,860)</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo en el año, neto</b>	6	<b>15,214</b>	<b>(138,141)</b>	<b>106,410</b>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio	6	<b>53,757</b>	<b>191,898</b>	<b>85,488</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>68,971</b>	<b>53,757</b>	<b>191,898</b>
<b>Actividades de financiamiento y de inversión que no afectan los flujos de efectivo:</b>				
Adiciones en el presupuesto de cierre de mina	14(b)	19,554	16,579	29,864
Cambios no realizados en el valor razonable del pasivo contingente en resultados	26(b)	(5,690)	(655)	1,815
Cuentas por cobrar por venta de activo fijo	7(a)	8,233	626	1,092

# Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.

## Notas a los estados financieros separados

Por los años 2020, 2019 y 2018

### 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), dos unidades mineras descontinuadas (Poracota y Shila-Paula), y una unidad minera en etapa de desarrollo (San Gabriel). Asimismo, la Compañía tiene el control de Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante “El Brocal”) que opera la mina Colquijirca; de Minera La Zanja S.R.L. (en adelante “La Zanja”) que opera la mina La Zanja; de El Molle Verde S.A.C. (en adelante “Molle Verde”) que opera Trapiche, una unidad minera en etapa de desarrollo; y de otras empresas dedicadas a la generación y transmisión de energía eléctrica y de diversas actividades. Todas estas operaciones se desarrollan en el Perú. Además, la Compañía tiene subsidiarias no significativas en México y Chile relacionadas con actividades de exploración.

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

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020, fueron aprobados en sesión de Directorio del 25 de febrero de 2021 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 30 de marzo de 2021. 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 compañías:

	País de constitución y operación	Participación en el capital emitido al 31 de diciembre de			
		2020		2019	
		Directa %	Indirecta %	Directa %	Indirecta %
<b>Actividades mineras:</b>					
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (*)	Perú	100.00	-	100.00	-
Compañía Minera Condesa S.A.	Perú	100.00	-	100.00	-
Compañía Minera Colquirrumi S.A.	Perú	100.00	-	100.00	-
Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (**)	Perú	3.19	58.24	3.19	58.24
Inversiones Colquijirca S.A. (**)	Perú	89.76	10.24	89.76	10.24
S.M.R.L. Chaupiloma Dos de Cajamarca	Perú	20.00	40.00	20.00	40.00
Minera La Zanja S.R.L.	Perú	53.06	-	53.06	-
Minera Julcani S.A. de C.V.	México	99.80	0.20	99.80	0.20
Compañía de Minas Buenaventura Chile Ltda. (***)	Chile	90.00	10.00	90.00	10.00
El Molle Verde S.A.C.	Perú	99.98	0.02	99.98	0.02
Apu Coropuna S.R.L.	Perú	70.00	-	70.00	-
Cerro Hablador S.A.C.	Perú	99.00	1.00	99.00	1.00
Minera Azola S.A.C.	Perú	99.00	1.00	99.00	1.00
Compañía Minera Nueva Italia S.A. (liquidada)	Perú	-	-	-	93.97
<b>Servicios de generación y transmisión de energía:</b>					
Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	Perú	100.00	-	100.00	-
Empresa de Generación Huanza S.A.	Perú	-	100.00	-	100.00
<b>Corretaje de seguros:</b>					
Contacto Corredores de Seguros S.A.	Perú	99.98	0.02	99.98	0.02
Contacto Risk Consulting S.A.	Perú	-	98.00	-	98.00
<b>Actividad industrial:</b>					
Procesadora Industrial Río Seco S.A.	Perú	100.00	-	100.00	-

(\*) Incluye cuatro unidades mineras operativas en Perú (Uchucchacua, Orcopampa, Julcani y Tambomayo), dos unidades mineras discontinuadas (Poracota y Shila-Paula) y una unidad minera en etapa de desarrollo (San Gabriel).

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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 2020 y de 2019), 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 2020 y de 2019.

(\*\*\*) Con fecha 19 de enero de 2021, la Compañía vendió el 100% de sus acciones de Compañía de Minas Buenaventura Chile Ltda. las cuales se presentaron como inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020. El valor de venta fue de US\$30,000, los cuales se encuentran íntegramente cobrados a la fecha de este informe.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Operaciones descontinuadas -

Durante el 2020, la Compañía vendió su unidad minera Mallay, clasificada como unidad descontinuada en el año 2019 de acuerdo a la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”. El precio de venta fue de US\$10 millones (US\$8.5 millones más IGV) generando un costo de enajenación de US\$3.6 millones neto del ingreso por extorno de la provisión por cierre de unidad minera de US\$5.1 millones. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha cobrado US\$2 millones y el saldo será cobrado en dos pagos de US\$4 millones en noviembre de 2021 y 2022.

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Actividades de operación	-	(2)	1,800
Actividades de inversión	-	-	(1,817)
Disminución neta	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>(17)</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 2020, 2019 y 2018:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ventas de bienes	(1)	97	16,666
Costo de ventas	-	(2)	(15,261)
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>	<b>(1)</b>	<b>95</b>	<b>1,405</b>
<b>Ingresos (gastos) operativos, neto</b>			
Ingreso por venta de costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo de la unidad Mallay	7,976	-	-
Baja en pasivo por cierre de mina por venta de la unidad Mallay, nota 14(b)	5,093	-	-
Extorno de provisión de pérdida de valor de inventarios por venta de la unidad Mallay, nota 8(b)	1,220	-	-
Ingreso por venta de suministros de la unidad Mallay	606	-	-
Extorno (provisión) por contingencias	13	(134)	(9)
Costo de venta de activos de larga duración, nota 10(a)	(3,099)	(44)	(5,100)
Gastos de administración	(3,243)	(8,048)	(1,661)
Costo de venta de suministros de la unidad Mallay	(1,711)	-	-
Provisión de pérdida de valor de inventarios, nota 8(b)	(377)	(320)	-
Cambios en la provisión de cierre de minas, nota 14(b)	(58)	(1,912)	(6,013)
Extorno de provisión por deterioro de activos de larga duración, nota 10(b)	-	-	2,837
Otros, neto	(838)	117	(3,162)
<b>Total gastos operativos, neto</b>	<b>5,582</b>	<b>(10,341)</b>	<b>(13,108)</b>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>5,581</b>	<b>(10,246)</b>	<b>(11,703)</b>
Costos financieros, nota 14(b)	(176)	(266)	(88)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	12	(2)	30
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias</b>	<b>5,417</b>	<b>(10,514)</b>	<b>(11,761)</b>
Impuestos a las ganancias	-	-	(47)
<b>Utilidad (pérdida) neta por operaciones descontinuadas</b>	<b>5,417</b>	<b>(10,514)</b>	<b>(11,808)</b>
Utilidad (pérdida) por operaciones descontinuadas, por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares	0.03	(0.04)	(0.03)

(f) Brote del coronavirus COVID-19 en el Perú

Nuestras operaciones están sujetas a riesgos relacionados con brotes de enfermedades infecciosas. Por ejemplo, el reciente brote de coronavirus COVID-19, un virus que causa infecciones potencialmente mortales del tracto respiratorio que se originó y concentró en China en el año 2019, y que fue declarado oficialmente una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo del 2020. Este virus ya ha causado y continuará causando negativamente una mayor volatilidad en los precios de los metales preciosos. Además, una interrupción severa en el mercado probablemente implicará una disminución de la demanda de nuestros productos y

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

afectará nuestras operaciones y las operaciones de nuestros clientes, proveedores y otras partes interesadas.

El 15 de marzo de 2020 y mediante Decreto Supremo N° 044-2020 el Estado Peruano declaró el Estado de Emergencia Nacional y aislamiento social obligatorio por un plazo inicial de quince días calendario, con ampliaciones posteriores. Durante las primeras fases de este período quedaron restringidos los derechos constitucionales relativos a la libertad y la seguridad personales, inviolabilidad del domicilio y libertad de reunión, salvo para la prestación y acceso a determinados servicios y bienes esenciales, tales como los relacionados a las entidades financieras, seguros y pensiones, así como los servicios complementarios y conexos. Las operaciones a nivel nacional vienen reanudándose de acuerdo a un plan de fases emitido por el Estado Peruano.

El Gobierno peruano, a través de un decreto supremo, autorizó a los operadores mineros a reiniciar gradualmente las actividades clave, permitiendo a las compañías mineras en el Perú reanudar las operaciones el 11 de mayo de 2020, la cuales se habían reducido drásticamente durante el cierre nacional. Las empresas están obligadas a implementar protocolos estrictos de salud y seguridad aprobados por el Ministerio de Energía y Minas del Perú para prevenir la propagación de infecciones. Las autoridades de salud también llevarán a cabo inspecciones periódicas en las plantas y los sitios mineros para monitorear el cumplimiento. Para cumplir con estas nuevas regulaciones, la Compañía ha elegido reiniciar las operaciones a través de un enfoque de dos fases; priorizando aquellas minas con la producción más significativa. Cabe señalar que la Compañía ya ha presentado la documentación requerida para reiniciar las operaciones de todas sus minas:

Fase 1 (iniciada desde el 16 de mayo de 2020)

- Tambomayo
- Uchucchacua

Fase 2 (iniciada desde el 16 de junio de 2020)

- Orcopampa
- Julcani

Considerando que el inicio de la cuarentena se inició en la segunda quincena de marzo, las unidades mineras de la Compañía han operado por debajo del volumen planificado, lo que se ve reflejado en la variación de las ventas. Durante el 2020, las ventas disminuyeron en US\$130.1 millones en relación al año anterior ver nota 18. En el 2020, los costos no absorbidos durante la paralización de la producción ascendieron a un importe total de US\$19.5 millones compuesto por los siguientes conceptos:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<b>2020</b> US\$(000)	<b>2019</b> US\$(000)
Servicios prestados por terceros	11,118	-
Gastos de personal	7,255	-
Suministros	1,095	-
	<u>19,468</u>	<u>-</u>

La depreciación y amortización incurrida durante el período de paralización asciende a US\$6.1 millones por el año 2020, la misma que se encuentra incluida en el rubro “Depreciación y amortización” de los estados separados de resultados.

En enero de 2021, como respuesta al incremento significativo del número de contagios, el número de fallecidos y a la saturación del sistema de salud, el Gobierno decretó la inmovilización social obligatoria en diez regiones del país, con excepción de algunos sectores tales como agricultura, energía, hidrocarburos, minería, construcción, etc, por lo que no afectó las operaciones de la Compañía. Esta segunda inmovilización tuvo un plazo inicial de quince días desde el 31 de enero, siendo ampliado por 14 días hasta el 28 de febrero de 2021. A partir del 1 de marzo de 2021 y por 14 días adicionales, regirán en el país nuevas medidas para enfrentar la pandemia por el COVID-19. El Gobierno estableció un horario de toque de queda por las noches y la inmovilización social obligatoria solo los domingos.

La gravedad final del brote de coronavirus sigue siendo incierta en este momento y, por lo tanto, no podemos predecir el impacto que puede tener en el mundo, la economía peruana, los mercados financieros internacionales o, en última instancia, en nuestra condición financiera. Sin embargo, la Compañía, como parte de la continuidad y marcha de sus operaciones, viene ejecutando su plan de negocios por lo que espera sustancialmente que los niveles de venta registrados actualmente se incrementen en el corto y mediano plazo, considerando: la regularización natural de sus operaciones, el panorama actual de comercialización y el incremento en los precios de los metales.

## 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 los instrumentos financieros derivados los cuales se registran a su valor razonable.

Los estados financieros separados están expresados en U.S. dólares 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia por primera vez en el 2020; 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.

### 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 y Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (AFP).

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

#### (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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 sus costos de transacción, en el caso de un activo financiero que no se encuentra a su valor razonable a través de resultados.

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.

### *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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 al 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 coleccionar flujos contractuales y vender los activos financieros.

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

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

Los activos financieros al valor razonable a través de resultados incluyen los activos financieros mantenidos para la venta y activos financieros designados luego del reconocimiento inicial al valor razonable con efectos en resultados o activos financieros obligatoriamente requeridos de ser medidos al valor razonable. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para la venta si ellos son adquiridos con el propósito de vender o recomprar en el mediano plazo. Los derivados, incluyendo los derivados implícitos, son clasificados como mantenidos para la venta si ellos son designados como un instrumento financiero de cobertura de 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 una asimetría contable.

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 al rubro "Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto"

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 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 crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las provisiones para pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales 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.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 e instrumentos financieros derivados.

#### Medición posterior -

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

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 al pasivo por contraprestación contingente.

### *Pasivos financieros al costo amortizado (deudas y préstamos) -*

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado 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 "Costos financieros" en el estado separado de resultados. Esta categoría generalmente aplica a las deudas y préstamos que generan intereses.

### *Baja de pasivos financieros -*

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones del pasivo existente son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja 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 actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos, y si hay una intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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. Ver nota 6.

(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.

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 "Gastos de administración".

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 el estado separado de resultados.

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(f) Inversiones en subsidiarias y asociadas -

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

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

Las consideraciones realizadas al momento de determinar la influencia o el control conjunto son similares a aquellas necesarias para determinar el control sobre subsidiarias. Las inversiones de la Compañía en las asociadas y los negocios conjuntos son reconocidas siguiendo el método de participación patrimonial.

Bajo este método la inversión en una asociada o en un negocio conjunto es inicialmente reconocida al costo. El valor en libros de la inversión es ajustado para reconocer los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de las subsidiarias y asociadas desde la fecha de adquisición. El crédito mercantil relacionado con una asociada es incluido en el valor en libros de la inversión, y no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro de su valor.

El estado 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.

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

*Depreciación -*

Método de unidades de producción:

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Método de línea recta:

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

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

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

### *Baja de activos -*

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

### (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 arrendataria -*

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

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

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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".

### *iii) Arrendamientos a corto plazo 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 a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *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”.

### (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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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.

### (I) 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.

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 después del quinto año. Una tasa de crecimiento a largo plazo se calcula y se aplica a los flujos de efectivo futuros del proyecto que se encuentran limitados por la vida de la mina.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones 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 no corrientes, 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.

*Provisión para cierre de minas -*

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 por cierre de unidades mineras y, por lo tanto, cualquier reducción del activo relacionado, no puede exceder el valor en libros de dicho activo. De hacerlo, cualquier exceso sobre el valor en libros se reconoce 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.

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Venta de concentrados y metales –*

La Compañía reconoce el ingreso por venta de concentrados y metales en el momento en que el control del activo es transferido al cliente. La transferencia del control es determinada de acuerdo con los términos de cada uno de los contratos celebrados con los clientes. De acuerdo a dichos contratos, la transferencia de control ocurre generalmente al momento de la entrega de los bienes, incluyendo el transporte. El ingreso reconocido corresponde al importe que refleja la consideración que la Compañía espera recibir a cambio de dichos productos.

El ingreso por la venta de concentrados y metales es registrado neto de las “deducciones comerciales”. Las deducciones comerciales corresponden los ajustes en el precio por gastos de tratamiento y refinación, y que pueden incluir ciertas penalidades que, de acuerdo con cada contrato aplicable, son deducidas del precio internacional del metal fino, y que serán incurridos luego de la venta del contrato aplicable. La Compañía considera que las deducciones son parte del precio de la transacción. 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 a precios provisionales incluyen una ganancia o pérdida que se recibirá 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. El periodo entre la liquidación provisional y el fin del período de cotización van generalmente entre uno o cuatro meses.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las ventas de concentrados y metales de la Compañía están sujetas a ligeras variaciones en las cantidades que pueden ocurrir mientras dichos bienes se encuentran en tránsito a su destino final. Estas variaciones se deben a cambios en la humedad, peso y leyes de mineral y son reconocidas directamente como parte del rubro "Ventas de bienes" en el momento que la Compañía logra un acuerdo con el cliente en relación a los importes finales vendidos.

Las ventas de concentrados y metales a precios provisionales incluyen una ganancia (pérdida que será recibida al final del período de cotización, la cual se considera como una consideración variable. Cambios en el precio durante el período de cotización es reconocido en el rubro de "Ventas netas" como "valor razonable de las cuentas comerciales". Ver nota 20(b).

Para los arreglos provisionales de fijación de precios, cualquier cambio futuro que ocurra sobre el período de cotización 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 separados 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". Ver nota 20(b). 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.

### *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 y el pago del cliente será de un año o menos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *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. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no tenía activos contractuales.

#### *Cuentas por cobrar comerciales*

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

#### *Pasivos contractuales*

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual 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. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no tenía pasivos contractuales.

#### *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 en inversiones se reconoce cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a recibir el pago, que es generalmente cuando los accionistas de la inversión aprueban el dividendo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 (FONDOEMPLEO)”.

(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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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.

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)

### *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.

### *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, tales como instrumentos financieros de coberturas, mantenidas al valor razonable en la fecha del estado separado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

Para activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(t) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura -  
*Reconocimiento inicial y medición posterior -*

La Compañía utiliza instrumentos derivados para administrar su exposición a la variación de las cotizaciones de los metales (contratos forwards de minerales), riesgo de variación de tasa de interés y su riesgo cambiario. Dichos instrumentos financieros derivados se inicialmente reconocidos al valor razonable vigente en la fecha en la cual se firma el contrato de derivado y posteriormente son medidos a su valor razonable. Los derivados se registran como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura para la cual desea aplicar la contabilidad de cobertura, así como el objetivo y la estrategia de manejo de riesgo para tomar la cobertura.

La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, el elemento cubierto, la naturaleza del riesgo cubierto y la forma en que la Compañía evaluará si la relación de cobertura cumple con los requisitos de efectividad de cobertura (incluido el análisis de las fuentes de ineficacia de cobertura y como se determina el ratio de cobertura). Una relación de cobertura califica para la contabilidad de cobertura si cumple con todos los siguientes requisitos de efectividad:

- Existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura;
- El efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios de valor que proceden de esa relación económica y
- La razón de cobertura de la relación de cobertura es la misma que la procedente de la cantidad de la partida cubierta que la entidad realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la entidad realmente utiliza para cubrir dicha cantidad de la partida cubierta.

La cobertura de la Compañía está clasificada como cobertura de flujos de efectivo. La parte efectiva de la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura se reconoce inicialmente en el estado de cambios en el patrimonio, en el rubro "Otras reservas de capital", mientras que la parte inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados en el costo financiero.

(u) 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 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.

(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:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

- (d) Vida útil de propiedad, planta y equipo  
La depreciación es calculada en base al método de línea recta considerando el menor entre la vida útil estimada de los activos o las reservas estimadas de la unidad minera. Ver las vidas útiles en la nota 2.3(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.

- (a) Determinación de reservas y recursos minerales -  
Las reservas probadas y probables recuperables 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 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, 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 es auditado por un consultor independiente cada año.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todas las reservas 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 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.

(c) Provisión por cierre de unidades mineras -

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

(d) Inventarios -

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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.

(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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 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.

#### *Enmiendas a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes*

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- ¿Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación?
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica actual y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

#### *Referencia al marco conceptual - Modificaciones a la NIIF 3 -*

En mayo de 2020, el IASB emitió Enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Referencia al marco conceptual. Las modificaciones están destinadas a reemplazar una referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, emitido en 1989, con una referencia al Marco Conceptual para la Información Financiera emitido en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos.

El Consejo también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas del "día 2" que surgen de los activos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 o la CINIIF 21 Gravámenes, si se incurrieran por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar la orientación existente en la NIIF 3 para los activos contingentes que no se verían afectados al reemplazar la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se aplican de forma prospectiva.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Propiedades, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto - Enmiendas a la NIC 16*

En mayo de 2020, el IASB emitió Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto, que prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier ingreso de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesario para que pueda funcionar de la manera prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconoce el ingreso de la venta de dichos elementos, y los costos de producirlos, en resultados.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de presentación de informes que comienzan a partir del 1 de enero de 2022 y debe aplicarse retroactivamente a los elementos de propiedad, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la enmienda.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

### *Contratos onerosos - Costos de cumplir un contrato - Enmiendas a la NIC 37*

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir una entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

Las enmiendas aplican un "enfoque de costos directamente relacionado". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente cargados a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. La Compañía aplicará estas modificaciones a los contratos para los que aún no haya cumplido con todas sus obligaciones al comienzo del periodo anual sobre el que aplique por primera vez las modificaciones.

### *Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39 Reforma de la tasa de interés de referencia -*

Las enmiendas a las NIIF 9 y la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición proporcionan varias exenciones, que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbre sobre el momento y / o el monto de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura. Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros separados de la Compañía al no tener relaciones de cobertura de tipos de interés.

## **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 2020, los tipos de cambio publicados por dicha institución para los U.S. dólares fueron de US\$0.2764 para la compra y de US\$0.2759 para la venta (US\$0.2968 para la compra y US\$0.2959 para la venta al 31 de diciembre de 2019), y han sido aplicados por la Compañía para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía presenta por el equivalente en U. S. dólares los siguientes activos y pasivos originalmente denominados en soles:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,930	2,014
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	103,299	72,921
Saldo a favor por impuestos a las ganancias	11,756	16,282
	<u>120,985</u>	<u>91,217</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	27,607	31,421
Provisiones, pasivos contingentes y otros pasivos	22,369	24,164
	<u>49,976</u>	<u>55,585</u>
<b>Posición activa, neta</b>	<u>71,009</u>	<u>35,632</u>

### 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Caja	129	264
Cuentas corrientes (b)	48,842	8,493
Depósitos a plazo (c)	20,000	45,000
	<u>68,971</u>	<u>53,757</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2020, consistía en un depósito a plazo que era mantenido en instituciones financieras de primer orden de acuerdo con las necesidades de efectivo inmediatas de la Compañía, el cual generaba intereses a una tasa de mercado anual y venció el 8 de enero de 2020.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales, neto (b)</b>		
Clientes nacionales	63,495	88,742
Clientes del exterior	35,897	63,951
	99,392	152,693
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (e)	(17,735)	(17,609)
	81,657	135,084
<b>Cuentas por cobrar diversas</b>		
Reclamos a la administración tributaria (c)	56,370	37,733
Entidades relacionadas, nota 31(b)	35,384	34,035
Cuentas por cobrar a terceros	20,159	24,365
Anticipos otorgados a proveedores	13,674	2,856
Cuentas por cobrar por venta de inmueble, nota 1(e)	8,233	626
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	6,644	3,232
Intereses por cobrar	2,617	3,022
Depósitos por detracciones (d)	1,166	1,647
Préstamos al personal	272	890
Préstamos a terceros	218	-
Dividendos por cobrar	-	2,501
Solicitud de devolución del impuesto general a las ventas	-	203
Otras cuentas por cobrar	165	126
	144,902	111,236
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (e)	(6,462)	(6,652)
	138,440	104,584
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<b>220,097</b>	<b>239,668</b>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	147,867	170,728
Porción no corriente	72,230	68,940
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<b>220,097</b>	<b>239,668</b>
<b>Clasificación por naturaleza:</b>		
Activos financieros	213,453	234,822
Activos no financieros	6,644	4,846
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<b>220,097</b>	<b>239,668</b>
<b>Clasificación por medición:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales (no sujeta a precios provisionales)	(356)	18,243
Cuentas por cobrar comerciales (sujetas a precios provisionales)	82,013	116,841
Cuentas por cobrar diversas	138,440	104,584
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<b>220,097</b>	<b>239,668</b>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en U.S. dólares, 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 pagos forzosos de deudas tributarias que están en litigio y que en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales se debería obtener un resultado favorable en los procesos judiciales y administrativos que se han iniciado, ver nota 28(e):

Concepto	Fecha de desembolso	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Embargo de SUNAT por el concepto de pago a cuenta de los meses de enero a diciembre 2009; enero y febrero 2010.	Diciembre 2019	33,240	36,321
Pago forzoso de parte del pasivo tributario del ejercicio fiscal 2007.	Noviembre y diciembre 2020	19,918	-
Pasivo tributario de Inminsur, absorbida por Buenaventura, por el proceso de fiscalización de los ejercicios 1996-1997 y reclamada en instancias judiciales.	Mayo 2017	1,403	1,412
Pago del pasivo tributario imputada por SUNAT en el proceso de fiscalización de IGV enero-diciembre 2014 para acogerse a la gradualidad de la multa.	Noviembre 2020	1,311	-
Pago forzoso de parte del pasivo tributario del ejercicio fiscal 2010.	Diciembre 2020	498	-
		<u>56,370</u>	<u>37,733</u>

- (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:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	24,261	24,378	23,557
Provisión de cuentas por cobrar comerciales, nota 22	126	-	18
Provisión de cuentas por cobrar diversas, nota 25	-	-	1,334
Castigo de cuentas por cobrar diversas	-	(162)	(410)
Diferencia en cambio	(190)	45	(121)
<b>Saldo final</b>	<u>24,197</u>	<u>24,261</u>	<u>24,378</u>
Cuentas por cobrar comerciales	17,735	17,609	17,609
Cuentas por cobrar diversas	6,462	6,652	6,769
<b>Saldo final</b>	<u>24,197</u>	<u>24,261</u>	<u>24,378</u>

Las provisiones para pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar 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:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Productos terminados	500	950
Productos en proceso	10,044	9,122
Repuestos y suministros	<u>43,636</u>	<u>45,576</u>
	54,180	55,648
Provisión para pérdida de valor de inventarios (b)	<u>(16,896)</u>	<u>(12,674)</u>
	<u>37,284</u>	<u>42,974</u>

(b) La provisión para pérdida de valor de inventarios tuvo el siguiente movimiento durante los años 2020, 2019 y 2018:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	12,674	13,499	3,849
<i>Unidades operativas:</i>			
Provisión de repuestos y suministros, nota 25	12,640	10,803	7,089
Reversión de repuestos y suministros, nota 25	(10,803)	(7,089)	(1,906)
Provisión de productos terminados y en proceso, nota 19	4,258	1,030	5,889
Reversión de productos terminados y en proceso, nota 19	(1,030)	(5,889)	(1,422)
<i>Venta de unidad minera, nota 1(e)</i>	(1,220)	-	-
<i>Unidades descontinuadas, nota 1(e):</i>			
Provisión de repuestos y suministros	1,220	843	-
Reversión de repuestos y suministros	<u>(843)</u>	<u>(523)</u>	<u>-</u>
<b>Saldo final</b>	<u>16,896</u>	<u>12,674</u>	<u>13,499</u>

Durante el año 2020, el incremento en la provisión de productos terminados y en proceso se generó por el mayor costo incurrido como consecuencia de la menor producción de las unidades Tambomayo y Uchucchacua debido a las menores recuperaciones.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 9. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

	Participación en el patrimonio neto		Importe	
	2020	2019	2020	2019
	%		US\$(000)	US\$(000)
<b>Asociadas</b>				
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	19.58	19.58	1,209,126	1,155,359
Compañía Minera Coimolache S.A.	40.10	40.10	104,833	98,426
Tinka Resources Ltd.	19.30	-	12,862	-
			<u>1,326,821</u>	<u>1,253,785</u>
<b>Subsidiarias</b>				
Sociedad Minera El Brocal S.A.A.	61.43	61.43	243,983	269,060
Compañía Minera Condesa S.A.	100.00	100.00	163,088	234,767
Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	100.00	100.00	92,626	104,569
El Molle Verde S.A.C.	100.00	100.00	93,343	78,605
Procesadora Industrial Río Seco S.A.	100.00	100.00	77,321	83,421
Minera La Zanja S.R.L.	53.06	53.06	29,505	37,310
Contacto Corredores de Seguros S.A.	100.00	100.00	10,370	7,840
SMRL Chaupiloma Dos de Cajamarca	100.00	100.00	824	794
Otros menores			994	1,782
			<u>712,054</u>	<u>818,148</u>
<b>Inversiones financieras</b>			<u>1,723</u>	<u>1,812</u>
			<u>2,040,598</u>	<u>2,073,745</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Asociadas</b>			
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	53,767	76,451	23,444
Compañía Minera Coimolache S.A.	10,055	12,883	10,994
Tinka Resources Ltd.	(868)	-	-
	<u>62,954</u>	<u>89,334</u>	<u>34,438</u>
<b>Subsidiarias</b>			
Compañía Minera Condesa S.A.	(66,957)	(35,073)	(27,484)
Sociedad Minera El Brocal S.A.A.	(18,606)	(19,309)	3,726
Minera La Zanja S.R.L.	(7,806)	(10,295)	(7,173)
Procesadora Industrial Río Seco S.A.	(6,110)	(2,303)	(3,703)
El Molle Verde S.A.C.	(1,998)	(1,402)	4,001
Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	5,058	19,476	7,248
SMRL Chaupiloma Dos de Cajamarca	2,601	3,143	2,834
Contacto Corredores de Seguros S.A.	2,547	2,764	3,103
Otros menores	(544)	(557)	(1,909)
	<u>(91,815)</u>	<u>(43,556)</u>	<u>(19,357)</u>
	<u>(28,861)</u>	<u>45,778</u>	<u>15,081</u>

Las inversiones que la Compañía mantiene en sus asociadas Minera Yanacocha S.R.L. (a través de su subsidiaria Compañía Minera Condesa S.A.) y Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A., representan las inversiones más significativas de la Compañía. Sus operaciones son estratégicas para las actividades de la Compañía y la participación en sus resultados ha sido importante en relación con las utilidades (pérdidas) netas de la Compañía en los años 2020, 2019 y 2018. 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 es un nuevo tajo abierto dentro de la huella existente de Yanacocha que comenzó a operar en octubre de 2019. Este proyecto agregará producción de óxido en Yanacocha y extenderá la vida útil de la operación Yanacocha hasta 2027. Durante el año 2020, la producción de onzas del proyecto fue de 55,413 onzas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Adicionalmente, Yanacocha posee el proyecto minero Conga, el cual consiste en dos depósitos de oro y pórfido de cobre que se encuentran localizados al noreste de la zona de operaciones de Yanacocha, en las provincias de Celendín, Cajamarca y Hualgayoc (Perú).

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

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

En febrero de 2020, la resolución de la Corte Suprema fue publicada, a través de la cual Yanacocha recibió una notificación de un resultado desfavorable en la disputa tributaria relacionada con la amortización de los derechos contractuales, ver nota 29(e). Yanacocha registró un pasivo por impuesto a las ganancias de US\$8 millones y en adición, reconoció intereses y penalidades tributarias por US\$20.8 millones en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019. El pasivo potencial relacionado asciende a US\$61 millones. Durante 2020, Yanacocha registró un monto de US\$2.1 millones correspondiente a la participación de los trabajadores relacionado a esta resolución. La Gerencia de Yanacocha ha concluido que no es posible predecir completamente el resultado de este litigio.

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:</b>		
Activos corrientes	1,099,594	1,076,097
Activos no corrientes	1,213,846	1,251,617
Pasivos corrientes	(282,987)	(206,219)
Pasivos no corrientes	<u>(1,706,067)</u>	<u>(1,631,783)</u>
<b>Patrimonio</b>	<u>324,386</u>	<u>489,712</u>
Participación de la Compañía	141,594	213,759
Crédito mercantil implícito	<u>16,241</u>	<u>16,241</u>
	<u>157,835</u>	<u>230,000</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<b>2020</b> US\$(000)	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
<b>Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de:</b>			
Ventas netas	<u>620,163</u>	<u>739,302</u>	<u>657,358</u>
Otros resultados integrales	<u>123</u>	<u>1,246</u>	<u>(91)</u>
Pérdida neta por operaciones continuadas	<u>(165,449)</u>	<u>(95,257)</u>	<u>(81,517)</u>
Participación en resultados de la Compañía	<u>(72,219)</u>	<u>(41,580)</u>	<u>(35,582)</u>

Durante los años 2020, 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 2020 y de 2019.

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

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

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

	<b>2020</b> US\$(000)	<b>2019</b> US\$(000)
<b>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:</b>		
Activos corrientes	1,754,888	1,614,928
Activos no corrientes	6,012,571	6,194,496
Pasivos corrientes	(450,680)	(420,786)
Pasivos no corrientes	<u>(1,681,451)</u>	<u>(2,039,389)</u>
<b>Patrimonio</b>	<u>5,635,328</u>	<u>5,349,249</u>
Participación de la Compañía	1,101,363	1,047,596
Crédito mercantil implícito	<u>107,763</u>	<u>107,763</u>
	<u>1,209,126</u>	<u>1,155,359</u>

	<b>2020</b> US\$(000)	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
<b>Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de:</b>			
Ventas netas	<u>2,538,593</u>	<u>2,890,066</u>	<u>3,054,026</u>
Utilidad neta por operaciones continuadas	<u>274,544</u>	<u>390,377</u>	<u>119,710</u>
Participación en resultados de la Compañía	<u>53,767</u>	<u>76,451</u>	<u>23,444</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia de la Compañía determinó que no había evidencia objetiva de que su inversión en Cerro Verde estuviera deteriorada al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

### *Cotización bursátil:*

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el valor de cotización bursátil de las acciones que la Compañía mantenía ascendió a US\$1,434 millones y a US\$1,323 millones, respectivamente (valor de cotización bursátil unitario de US\$20.92 y de US\$19.30, respectivamente).

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

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

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
	US\$(000)	US\$(000)	
<b>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:</b>			
Activos corrientes	205,893	145,692	
Activos no corrientes	213,073	234,223	
Pasivos corrientes	(45,589)	(34,028)	
Pasivos no corrientes	<u>(104,873)</u>	<u>(91,069)</u>	
<b>Patrimonio</b>	268,504	254,818	
Ajustes para adecuar a las políticas contables	<u>(7,037)</u>	<u>(9,330)</u>	
<b>Patrimonio ajustado</b>	<u>261,467</u>	<u>245,488</u>	
Participación de la Compañía	<u>104,833</u>	<u>98,426</u>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de:</b>			
Ventas netas	<u>203,163</u>	<u>241,173</u>	<u>225,447</u>
Utilidad neta por operaciones continuadas	22,786	28,459	25,584
Ajustes para adecuar a las políticas contables	<u>2,293</u>	<u>3,674</u>	<u>1,837</u>
Utilidad neta, ajustada	<u>25,079</u>	<u>32,133</u>	<u>27,421</u>
Participación en resultados de la Compañía	<u>10,055</u>	<u>12,883</u>	<u>10,994</u>

La Gerencia de la Compañía determinó que no había evidencia objetiva de que su inversión en Coimolache estuviera deteriorada al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) En enero de 2020, Buenaventura adquirió el 19.30 por ciento de las acciones comunes no diluidas de Tinka Resources Ltd. (en adelante "Tinka"), a través de una colocación de acciones privada, que representó 65,843,620 acciones comunes de Tinka con una cotización de C\$0.243 por cada acción común, por un total de 16 millones de dólares canadienses (equivalente a US\$13.4 millones de U.S. dólares). Las acciones comunes emitidas bajo la suscripción de Buenaventura tienen un bloqueo de capital de veinticuatro meses que vence el 14 de enero de 2022, así como ciertas disposiciones habituales de suspensión. Las acciones comunes emitidas de conformidad con la colocación privada estuvieron sujetas a un período de retención de cuatro meses de conformidad con las leyes de valores canadienses que vencieron el 14 de mayo de 2020.

### Activos adquiridos y pasivos asumidos

Los valores razonables de los activos y pasivos identificables de Tinka a la fecha de adquisición fueron:

	En adquisición US\$(000)
Activos corrientes	16,548
Activos no corrientes	53,769
Pasivos corrientes	<u>(612)</u>
<b>Total de activos netos identificables a valor razonable</b>	69,705
<b>Contraprestación de compra transferida</b>	13,453

### Inversión en Tinka Resources Ltd. (Tinka) -

Tinka es una compañía minera junior canadiense de exploración y desarrollo cuyo activo principal es el proyecto de Ayawilca. Ayawilca es un sistema de reemplazamiento de carbonatos ubicado en el cinturón de zinc, plomo y plata del centro de Perú, en el departamento de Cerro de Pasco, a 200 kilómetros al noreste de Lima. Tinka cotiza en la Bolsa de Valores de Lima y la Bolsa de Valores de Canadá.

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

	2020 US\$(000)
<b>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:</b>	
Activos corrientes	14,075
Activos no corrientes	50,464
Pasivos corrientes	(876)
<b>Patrimonio</b>	63,663
Ajustes para adecuar a las políticas contables de la Compañía	<u>2,982</u>
<b>Patrimonio ajustado</b>	<u>66,645</u>
Participación de la Compañía	<u>12,862</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<b>2020</b> US\$(000)
<b>Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de:</b>	
Ventas netas	<u>-</u>
Pérdida neta por operaciones continuadas	<u>(2,311)</u>
Ajustes para adecuar a las políticas contables	<u>(2,189)</u>
Pérdida neta, ajustada	<u>(4,500)</u>
Participación en resultados de la Compañía	<u>(868)</u>

La Gerencia de la Compañía determinó que no había evidencia objetiva de que su inversión en Tinka estuviera deteriorada al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

### *Cotización bursátil:*

Al 31 de diciembre de 2020, el valor de cotización bursátil de las acciones que la Compañía mantenía ascendió a US\$11.9 millones (valor de cotización bursátil unitario de US\$0.18).

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 2019				Implementación de la NIIF 16	Reclasificaciones y transferencias	Saldos al 31 de diciembre de 2019				Reclasificaciones y transferencias	Saldos al 31 de diciembre de 2020	
	US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros US\$(000)	Ventas US\$(000)			US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros US\$(000)	Ventas (nota 1(e)) US\$(000)			US\$(000)
<b>Costo:</b>													
Terrenos	16,301	-	-	-	-	(4,738)	11,563	-	-	-	-	11,563	
Concesiones mineras	75,539	-	-	-	-	-	75,539	-	-	-	-	75,539	
Derechos de uso	-	2,002	(10,897)	-	25,441	-	16,546	3,227	(323)	-	-	19,450	
Costos de desarrollo de mina	569,327	28,354	(444)	-	-	-	597,237	18,423	-	(8,657)	-	607,003	
Edificios, construcciones y otros	488,109	-	(2,976)	-	-	13,431	498,564	-	-	(44,309)	14,529	468,784	
Maquinaria y equipo	420,107	-	(20,719)	(79)	-	13,644	412,953	-	(131)	(37,445)	7,030	382,407	
Unidades de transporte	7,018	-	(468)	(1,388)	-	299	5,461	-	-	(530)	94	5,025	
Muebles y enseres	11,040	-	(1,030)	-	-	11	10,021	-	-	(408)	158	9,771	
Unidades por recibir	2,633	-	-	-	-	1,043	3,676	-	(297)	-	(1)	3,378	
Trabajos en curso	23,511	26,416	(233)	(78)	-	(27,385)	22,231	12,703	(308)	(30)	(21,810)	12,786	
Cierre de unidades mineras	149,094	16,579	-	-	-	-	165,673	19,612	-	(6,788)	-	178,497	
	<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>	<u>53,965</u>	<u>(1,059)</u>	<u>(98,167)</u>	<u>-</u>	<u>1,774,203</u>	
<b>Depreciación y amortización</b>													
Concesiones mineras	18	10	-	-	-	-	28	11	-	-	-	39	
Derechos de uso	-	7,394	(2,610)	-	-	-	4,784	4,499	(326)	-	-	8,957	
Costos de desarrollo de mina	210,828	28,661	-	-	-	-	239,489	19,986	-	(8,657)	-	250,818	
Edificios, construcciones y otros	286,441	41,317	(2,886)	-	-	-	324,872	41,338	-	(42,780)	-	323,430	
Maquinaria y equipo	282,083	35,899	(20,335)	(63)	-	-	297,584	32,880	(105)	(35,840)	-	294,519	
Unidades de transporte	5,106	632	(468)	(1,388)	-	-	3,882	511	-	(504)	-	3,889	
Muebles y enseres	8,544	474	(926)	-	-	-	8,092	443	-	(348)	-	8,187	
Cierre de unidades mineras	95,392	11,186	-	-	-	-	106,578	10,731	-	(6,788)	-	110,521	
	<u>888,412</u>	<u>125,573</u>	<u>(27,225)</u>	<u>(1,451)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>985,309</u>	<u>110,399</u>	<u>(431)</u>	<u>(94,917)</u>	<u>-</u>	<u>1,000,360</u>	
<b>Provisión por deterioro de activos de larga duración:</b>													
Edificios, construcciones y otros	854	-	-	-	-	-	854	-	-	-	-	854	
Costos de desarrollo de mina	3,486	-	-	-	-	-	3,486	-	-	-	-	3,486	
Cierre de unidades mineras	2,205	2,083	-	-	-	-	4,288	(2,083)	-	-	-	2,205	
	<u>6,545</u>	<u>2,083</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,628</u>	<u>(2,083)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,545</u>	
<b>Costo neto</b>	<u>867,722</u>						<u>825,527</u>					<u>767,298</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 (i) el valor razonable de la UGE menos los costos de disposición (VRMCD) y (ii) su valor en uso (VU). Dada la naturaleza de las actividades de la Compañía, la información sobre el valor razonable de un activo es generalmente difícil de obtener a menos que se hayan llevado a cabo negociaciones con compradores potenciales o transacciones similares. En consecuencia, el importe recuperable para cada UGE se estima con base en flujos de caja futuros descontados que se espera sean generados por el uso continuo de la UGE usando precios de mercado de los metales y otros supuestos de intercambio, cantidades estimadas de mineral recuperable, niveles de producción, costos de operación y requerimientos de capital, y eventuales disposiciones de activos basados en los últimos planes de vida de la mina (LOM). Estos flujos de caja se descuentan utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actuales del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la UGE.

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

Durante 2020, la Compañía identificó indicadores de deterioro en sus unidades mineras Julcani, Orcopampa y Uchucchacua. La Compañía evaluó y concluyó que no hay deterioro como resultado del análisis del monto recuperable en base a su valor de uso. Los principales factores considerados en el análisis de deterioro fueron las reservas, los precios y la vida útil minera.

Como resultado del análisis del importe recuperable realizado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció un recupero por deterioro de activos de larga duración por un total de US\$2.1 millones, proveniente de la evaluación efectuada sobre la unidad minera Julcani (al 31 de diciembre de 2019, se reconoció una provisión de US\$2.1 millones). Los factores principales considerados en la evaluación del reverso del deterioro fueron el incremento de los pronósticos de los precios de los metales y la vida útil de la mina. Los importes recuperables de la unidad minera 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.

#### *Supuestos clave*

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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 los metales: El pronóstico de los precios de los metales se basa en las estimaciones de la Gerencia y se derivan de las curvas de precios forward y en el análisis a largo plazo de la oferta y demanda mundial, basándose en la experiencia pasada de la industria y en consistencia con fuentes externas. Estos precios se ajustaron para llegar a supuestos de precios constantes apropiados para las diferentes calidades y tipos de metales, o, cuando es apropiado, se aplican precios contractuales. Estos precios se revisan al menos anualmente.

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

	<b>2021</b> US\$	<b>2022-2024</b> US\$
Oro	1,800/Oz	1,747/Oz
Plata	23.0/Oz	21.2/Oz
Cobre	7,250/TM	7,083/TM
Plomo	1,850/TM	2,056/TM

Tasa de descuento: En el cálculo del valor en uso, se aplicó una tasa de descuento después de impuestos de 5.25% (equivalente a una tasa antes de impuestos de 8.09%) a los flujos de caja después de impuestos en la Compañía. 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Durante el año 2020 y 2019, no se capitalizaron costos financieros.

(d) Activos por derechos de uso -

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

	<b>2020</b> US\$(000)	<b>2019</b> US\$(000)
Maquinaria y equipo	5,165	5,079
Edificios	5,122	6,264
Unidades de transporte	206	419
	<u>10,493</u>	<u>11,762</u>

Durante el 2020 y 2019, las adiciones de activos por derechos de uso fueron de US\$3.2 millones y US\$2.0 millones; y hubo retiros de US\$0.3 millones y US\$10.9 millones, respectivamente.

### 11. Otros activos, neto

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

	<b>Saldos al 1</b> <b>de enero</b> <b>de 2019</b> US\$(000)	<b>Adiciones</b> US\$(000)	<b>Saldos al 31</b> <b>de diciembre</b> <b>de 2019</b> US\$(000)	<b>Adiciones</b> US\$(000)	<b>Retiros</b> US\$(000)	<b>Saldos al 31</b> <b>de diciembre</b> <b>de 2020</b> US\$(000)
<b>Costo:</b>						
Patentes y propiedad industrial (b)	11,723	2,139	13,862	1,014	(167)	14,709
Derechos de uso	12,292	857	13,149	85	-	13,234
Licencias de Software	<u>9,725</u>	<u>242</u>	<u>9,967</u>	<u>372</u>	<u>(22)</u>	<u>10,317</u>
	<u>33,740</u>	<u>3,238</u>	<u>36,978</u>	<u>1,471</u>	<u>(189)</u>	<u>38,260</u>
<b>Amortización acumulada:</b>						
Derechos de uso	5,948	1,486	7,434	658	-	8,092
Licencias de Software	<u>2,826</u>	<u>819</u>	<u>3,645</u>	<u>849</u>	<u>(4)</u>	<u>4,490</u>
	<u>8,774</u>	<u>2,305</u>	<u>11,079</u>	<u>1,507</u>	<u>(4)</u>	<u>12,582</u>
<b>Costo neto</b>	<u>24,966</u>		<u>25,899</u>			<u>25,678</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:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	50,000	80,000	80,000
Nuevos préstamos	-	50,000	80,000
Pagos	<u>-</u>	<u>(80,000)</u>	<u>(80,000)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>	<u>80,000</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantuvo un préstamo con una tasa anual efectiva de interés de 1.65% (al 31 de diciembre de 2019, mantuvo préstamos con tasas anuales efectivas de interés de 2.00%).

### 13. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Cuentas por pagar comerciales (b)</b>		
Terceros	64,675	52,192
Entidades relacionadas, nota 31(b)	<u>11,989</u>	<u>4,531</u>
	<u>76,664</u>	<u>56,723</u>
<b>Cuentas por pagar diversas</b>		
Remuneraciones y obligaciones similares por pagar	5,585	6,710
Tributos por pagar	4,859	4,466
Intereses por pagar a terceros	1,659	3,150
Regalías mineras por pagar al Estado Peruano	1,117	1,269
Entidades relacionadas, nota 31(b)	955	1,067
Dividendos por pagar (c)	467	461
Otras cuentas por pagar	<u>2,618</u>	<u>2,655</u>
	<u>17,260</u>	<u>19,778</u>
<b>Total cuentas por pagar comerciales y diversas</b>	<u>93,924</u>	<u>76,501</u>
<b>Clasificación por naturaleza:</b>		
Pasivos financieros	87,948	70,766
Pasivos no financieros	<u>5,976</u>	<u>5,735</u>
<b>Total cuentas por pagar comerciales y diversas</b>	<u>93,924</u>	<u>76,501</u>

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	461	497	519
Dividendos declarados, nota 16(d)	-	22,098	22,860
Pagos a accionistas	(3)	(22,098)	(22,860)
Caducidad de cobro de dividendos	(26)	(53)	(44)
Otros menores	35	17	22
<b>Saldo final</b>	<u>467</u>	<u>461</u>	<u>497</u>

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

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

	Al 1 de enero de 2020 US\$(000)	Cambios en estimados US\$(000)	Actualización financiera US\$(000)	Venta de unidad minera US\$(000)	Desembolsos US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)
Cierre de unidades mineras y proyectos de exploración	111,724	20,235	2,975	(5,093)	(3,626)	126,215
Bonificaciones a empleados y funcionarios	16,037	10,405	-	-	(12,454)	13,988
Cierre de pasivos ambientales	4,186	97	-	-	(468)	3,815
Contingencias laborales	3,455	(261)	-	-	-	3,194
Contingencias tributarias	-	3,029	-	-	-	3,029
Obligaciones con comunidades	2,789	(126)	-	-	-	2,663
Contingencias medioambientales	727	1,225	-	-	(49)	1,903
Participación del directorio	1,050	1,050	-	-	(1,050)	1,050
Contingencias de seguridad	1,288	(312)	-	-	(28)	948
Participación de los trabajadores	69	(6)	-	-	-	63
	<u>141,325</u>	<u>35,336</u>	<u>2,975</u>	<u>(5,093)</u>	<u>(17,675)</u>	<u>156,868</u>
<b>Clasificación por</b>						
Porción corriente	40,341					38,552
Porción no corriente	<u>100,984</u>					<u>118,316</u>
	<u>141,325</u>					<u>156,868</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	111,724	92,355
Adiciones en los estimados		
Unidades mineras operativas, nota 10(a)	19,554	16,579
Proyectos de exploración, nota 25(a)	623	4,020
Unidades mineras paralizadas	58	1,912
Actualización financiera		
Unidades mineras operativas, nota 26(a)	2,571	3,289
Proyectos de exploración, nota 26(a)	228	124
Unidades mineras paralizadas, nota 1(e)	176	266
Venta de unidad minera, nota 1(e)	(5,093)	-
Desembolsos	<u>(3,626)</u>	<u>(6,821)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>126,215</u>	<u>111,724</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	13,690	14,249
Porción no corriente	<u>112,525</u>	<u>97,475</u>
	<u>126,215</u>	<u>111,724</u>

La provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración representa el valor presente de aquellos costos de cierre en los cuales se espera incurrir entre los años 2021 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 por operaciones continuadas es preparada por asesores independientes y revisada por la Gerencia de la Compañía. Las provisiones por operaciones descontinuadas son preparadas por asesores internos.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, el valor futuro de la provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración asciende a aproximadamente US\$127.1 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 0.313 a 2.029 por ciento, en un período de 1 a 16 años, obteniendo como resultado un pasivo actualizado ascendente a US\$126.2 millones (US\$111.7 millones al 31 de diciembre de 2019). 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 2020 y de 2019, la Compañía había constituido cartas fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas por US\$80.3 millones y US\$76.0 millones, respectivamente, como garantía de los planes de cierre de sus unidades mineras y proyectos de exploración vigentes a dichas fechas.

### 15. Obligaciones financieras

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

	2020	2019
	US\$(000)	US\$(000)
Banco de Crédito del Perú	66,667	61,667
BBVA Banco Continental	61,667	61,667
CorpBanca New York Branch	61,666	61,666
ICBC Perú Bank	40,000	25,000
Banco Internacional del Perú	30,000	30,000
Banco de Sabadell, Miami Branch	15,000	15,000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	-	20,000
	<u>275,000</u>	<u>275,000</u>
Costos de obtención de obligaciones financieras	<u>(2,715)</u>	<u>(2,504)</u>
	272,285	272,496
Obligaciones por arrendamientos financieros (e)	<u>12,066</u>	<u>14,043</u>
	<u>284,351</u>	<u>286,539</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	4,341	114,228
Porción no corriente	<u>280,010</u>	<u>172,311</u>
	<u>284,351</u>	<u>286,539</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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Garantías: Ninguna. Las subsidiarias Compañía Minera Condesa S.A., Inversiones Colquijirca S.A. y Consorcio Energético de Huancavelica S.A. actúan como garantes.

En 2018, la Compañía firmó una primera adenda al préstamo sindicado de largo plazo y reestructuró su obligación financiera modificando algunas cláusulas. El 2 de abril de 2020, la Compañía celebró una segunda modificación al préstamo sindicado y reestructuró su obligación financiera modificando algunas cláusulas de la siguiente manera:

- Tasa de interés anual: LIBOR de tres meses más un margen de 1.9% (LIBOR de tres meses más un margen de 2.15% al 31 de diciembre de 2019). La Compañía firmó contratos de cobertura de tasa de interés con cuatro bancos, ver nota 30.
- Plazo: 5 años a partir de abril de 2020, con vencimiento en abril de 2025 (4 años a partir de abril de 2018, con vencimiento en abril de 2022 al 31 de diciembre de 2019).
- Amortización del crédito: cinco cuotas semestrales de US\$41.2 millones cada una a partir de octubre de 2022, y un pago final de US\$68,750,000 en abril de 2025 (fecha en la cual serán pagaderos todos los montos pendientes) (cinco cuotas semestrales de US\$55 millones cada uno desde abril de 2020 al 31 de diciembre de 2019).

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

- (i) Ratio de Cobertura de Servicio de Intereses: Mayor a 4.0x.
- (ii) Ratio de Apalancamiento Neto: Menos de 3x.
- (iii) Valor de Patrimonio neto Consolidado: Mayor a US\$2,711 millones.

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 Huanza (ver nota 28(e)).

Adicionalmente, existen obligaciones no financieras que restringen, entre otros al: i) otorgamiento de gravámenes (garantías mobiliarias), ii) 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 y iii) incurrir en deuda adicional.

Con fecha 29 de diciembre de 2020, Buenaventura firmó un acuerdo "Forebearance Agreement" con siete bancos del Perú y del exterior, mediante el cual el ratio financiero de apalancamiento neto así como las obligaciones de no incurrir en deuda adicional y restricción de otorgamiento de gravámenes se encuentran modificados temporalmente hasta el 26 de febrero de 2021 con un plazo adicional de 45 días.

La Gerencia de la Compañía gestionó y obtuvo la dispensa de cumplimiento del ratio de cobertura de servicio de intereses al 31 de diciembre de 2020.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	<b>2020</b> US\$(000)	<b>2019</b> US\$(000)
Entre 1 y 2 años (2022)	43,990	112,596
Entre 2 y 5 años (2023 – 2025)	238,309	60,438
Mayor a 5 años (2026 en adelante)	426	1,781
	<u>282,725</u>	<u>174,815</u>
Costos de obtención de obligaciones financieras	<u>(2,715)</u>	<u>(2,504)</u>
	<u>280,010</u>	<u>172,311</u>

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

	<b>2020</b> US\$(000)	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	286,539	271,382	272,575
Nuevas adiciones y retiros de arrendamientos	2,084	21,048	-
Devengo de costos de obtención de obligaciones en resultados, nota 26(a)	866	1,114	1,014
Efecto del costo amortizado de obligaciones financieras, nota 26(a)	614	-	-
Actualización financiera de arrendamientos relacionados a derechos en uso, nota 26(a)	280	335	-
Desembolsos de arrendamientos	(4,342)	(7,340)	-
Incremento de costos por reestructuración de deuda	<u>(1,690)</u>	<u>-</u>	<u>(2,207)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>284,351</u>	<u>286,539</u>	<u>271,382</u>

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

	<b>2020</b> US\$(000)	<b>2019</b> US\$(000)
Maquinaria y equipo	6,068	6,020
Edificios	5,791	7,090
Vehículos	207	933
	<u>12,066</u>	<u>14,043</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	4,341	4,228
Porción no corriente	<u>7,725</u>	<u>9,815</u>
	<u>12,066</u>	<u>14,043</u>

Los pagos por arrendamiento se presentan en el estado separado de flujos de efectivo en el rubro “Pagos de arrendamiento a corto plazo” como parte de las actividades de financiamiento. Los

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

gastos por intereses relacionados con los pasivos por arrendamiento de los años 2020, 2019 y 2018 se presentan en el rubro "Costos financieros", ver nota 26(a).

### 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:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Dentro de un año	1,470	1,470
Después de un año pero no más de cinco años	<u>2,227</u>	<u>3,697</u>
	<u>3,697</u>	<u>5,167</u>

### Vehículos -

La Compañía tiene contratos de arrendamiento para vehículos mineros utilizados en sus operaciones. Los arrendamientos de 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.

## 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 2020 y de 2019:

	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/43.80 por acción al 31 de diciembre de 2020 (S/47.77 por acción al 31 de diciembre de 2019), y presentó una frecuencia de negociación del 5 y 25 por ciento en el año 2020 y 2019, respectivamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 2020 y de 2019:

	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 2020 y de 2019, y no presentó frecuencia de negociación en los años 2020 y 2019.

(c) Reserva legal -

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

A pesar de que, el saldo de la reserva legal excedió el límite mencionado anteriormente, la Compañía incrementó su reserva legal en US\$26,000 en el año 2020 (US\$53,000 y US\$44,000 en los años 2020, 2019 y 2018, respectivamente) por caducidad de dividendos. Según la Ley General de Sociedades, los dividendos vencen diez años después del vencimiento del pago.

(d) Dividendos declarados y pagados -

Debido a la situación de Estado de Emergencia Nacional declarado en el país y a las restricciones a la industria minera, que la limitan únicamente a la ejecución de actividades críticas, el Directorio acordó en una sesión no presencial el 15 de abril de 2020, excluir la distribución de dividendos de la agenda de la convocatoria a la Junta Obligatoria Anual inicialmente programada para marzo de 2020 y que se llevó a cabo el 15 de julio de 2020.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Junta/Sesión	Fecha	Dividendos declarados y pagados	Dividendos por acción
		US\$(000)	US\$
<b>Dividendos – Año 2019</b>			
Junta General de Accionistas	25 de marzo	16,538	0.06
Menos – Dividendos de las acciones de tesorería		(1,298)	
		<u>15,240</u>	
Sesión de Directorio	29 de octubre	7,442	0.03
Menos – Dividendos de las acciones de tesorería		(584)	
		<u>6,858</u>	
		<u>22,098</u>	
<b>Dividendos – Año 2018</b>			
Junta General de Accionistas	27 de marzo	8,269	0.03
Menos – Dividendos de las acciones de tesorería		(648)	
		<u>7,621</u>	
Sesión de Directorio	25 de octubre	16,538	0.06
Menos – Dividendos de las acciones de tesorería		(1,299)	
		<u>15,239</u>	
		<u>22,860</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) Pérdida neta por acción básica y diluida -

La pérdida neta por acción básica es calculada dividiendo la 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 2020, de 2019 y de 2018:

	2020	2019	2018
Pérdida del año (numerador) - US\$	(135,718,000)	(12,208,000)	(13,445,000)
Total acciones comunes y de inversión (denominador)	<u>253,986,867</u>	<u>253,986,867</u>	<u>253,986,867</u>
Pérdida por acción básica y diluida - US\$	<u>(0.53)</u>	<u>(0.05)</u>	<u>(0.05)</u>

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

	2020	2019	2018
Pérdida del año (numerador) – US\$	(141,135,000)	(1,694,000)	(1,637,000)
Total acciones comunes y de inversión (denominador)	<u>253,986,867</u>	<u>253,986,867</u>	<u>253,986,867</u>
Pérdida por acción básica y diluida - US\$	<u>(0.56)</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.02)</u>

Las acciones comunes y de inversión en circulación al cierre de los años 2020, 2019 y 2018 fue 253,986,867.

### 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.

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:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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.

El 31 de marzo de 2020, se publicó la Resolución de Superintendencia 066-2020/SUNAT en la cual se establecieron nuevas tasas de interés moratorio vigente desde el 1 de abril de 2020. Así pues, la tasa de interés moratorio en moneda nacional pasó de 1.2% a 1% y en el caso de moneda extranjera pasó de 0.6% a 0.5%. Asimismo, las tasas de interés por devolución de pagos indebidos o en exceso en moneda nacional pasaron de 0.50% a 0.42% mientras que la moneda extranjera pasó de 0.30% a 0.25%. En el caso del interés por devolución por retención y/o percepciones no aplicadas del IGV pasó de 1.2% a 1%.

Mediante el Decreto Legislativo No. 1488, publicado el 10 de mayo de 2020, se establece, de manera excepcional y temporal, un régimen especial de depreciación para los contribuyentes del Régimen General del Impuesto a la Renta, cuyos aspectos principales son los siguientes:

- A partir del ejercicio 2021, edificios y construcciones adquiridos en los ejercicios 2020 al 2022, se depreciarán aplicando un porcentaje anual del 20% hasta su total depreciación, siempre que se cumplan con las condiciones siguientes:
  - (i) Sean totalmente afectados a la producción de rentas gravadas de tercera categoría.
  - (ii) La construcción se hubiera iniciado a partir del 1 de enero de 2020. Para estos efectos, se entiende como inicio de la construcción el momento en que se obtenga la licencia de edificación u otro documento que establezca el Reglamento.
  - (iii) Hasta el 31 de diciembre de 2022, la construcción tenga un avance de obra de por lo menos el 80%. Tratándose de construcciones que no hayan concluido hasta el 31 de diciembre de 2022, se presume que el avance de obra a dicha fecha es menor al 80%, salvo que el contribuyente pruebe lo contrario. Se entiende que la construcción ha concluido cuando se haya obtenido del municipio la conformidad de obra u otro documento que establezca el Reglamento.
- A partir del ejercicio 2021, los bienes adquiridos en los ejercicios 2020 al 2021, afectados a la producción de rentas gravadas, se depreciarán aplicando los siguientes porcentajes anuales hasta su total depreciación:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Equipos procesadores de datos: 50%
- Maquinaria y equipo: 20%
- Vehículo de transporte terrestre (excepto ferrocarriles) con tecnología EURO IV, Tier II y EPA 2007, empleados por empresas autorizadas: 33.3%
- Vehículo de transporte terrestre (excepto ferrocarriles) híbridos o eléctricos: 50%.

(b) Años abiertos a revisión fiscal -

Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios 2015 al 2020 así como las declaraciones del Impuesto General a las Ventas por los períodos diciembre de 2016 a diciembre de 2020 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 2020.

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

(c) Pérdida tributaria arrastrable -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Compañía asciende a S/994,581,000 y S/625,391,000, respectivamente (equivalente a US\$274,443,000 y US\$188,541,000, 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.

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 2020 y de 2019.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 18. Ventas de bienes

- (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:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Ventas por región geográfica:</b>			
Perú	168,470	238,427	260,104
América – sin considerar Perú	131,083	133,500	301,962
Europa	40,480	50,573	69,720
Asia	3,777	47,585	38,497
	<u>343,810</u>	<u>470,085</u>	<u>670,283</u>
<b>Ventas por metal:</b>			
Oro	183,351	193,402	300,070
Plata	164,485	238,977	312,502
Plomo	17,977	45,378	44,937
Zinc	17,869	58,010	63,391
Cobre	48	79	(92)
	<u>383,730</u>	<u>535,846</u>	<u>720,808</u>
Deducciones comerciales	<u>(39,920)</u>	<u>(65,761)</u>	<u>(50,525)</u>
	<u>343,810</u>	<u>470,085</u>	<u>670,283</u>

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Contratos con clientes por la venta de bienes (a)	343,810	470,085	670,283
Ajuste de liquidaciones del período actual	(700)	1,364	990
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	<u>2</u>	<u>1,726</u>	<u>(1,603)</u>
<b>Ingreso por venta de bienes</b>	<u>343,112</u>	<u>473,175</u>	<u>669,670</u>

- (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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Concentración de ventas -

Durante el año 2020, los tres clientes con ventas superiores al 10 por ciento del total de las ventas netas, representaron el 38, 22 y 21 por ciento de las ventas totales de la Compañía (tres clientes en 28, 26 y 19 por ciento durante el año 2019 y tres clientes en 44, 17 y 11 por ciento durante el año 2018). Al 31 de diciembre de 2020, el 57 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (56 por ciento al 31 de diciembre de 2019). 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.

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

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	<u>6,960</u>	<u>15,713</u>	<u>12,584</u>
<b>Costo de producción</b>			
Servicios prestados por terceros	96,119	128,730	149,508
Gastos de personal	44,506	56,528	66,487
Consumo de repuestos y suministros	26,028	39,800	70,752
Electricidad y agua	16,367	22,536	27,230
Seguros	8,351	6,907	7,017
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	6,607	5,812	14,876
Transporte	5,834	9,023	12,332
Mantenimiento y reparación	4,689	6,664	11,172
Otros menores	6,466	6,781	7,498
Provisión (extorno) para pérdidas de valor productos terminados y en proceso, nota 8(b)	<u>3,228</u>	<u>(4,859)</u>	<u>4,467</u>
<b>Total del costo de producción</b>	<u>218,195</u>	<u>277,922</u>	<u>371,339</u>
<b>Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	<u>(7,133)</u>	<u>(6,960)</u>	<u>(15,713)</u>
<b>Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización</b>	<u>218,022</u>	<u>286,675</u>	<u>368,210</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 20. Exploración en unidades en operación

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	<u>328</u>	<u>2,685</u>	<u>4,457</u>
<b>Costo de exploración en áreas operativas</b>			
Servicios prestados por terceros	15,218	27,561	65,087
Gastos de personal	3,361	1,747	2,349
Compra de tierras	2,162	-	-
Consumo de repuestos y suministros	556	1,744	6,492
Electricidad y agua	471	905	1,337
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	235	491	1,486
Transporte	12	70	190
Mantenimiento y reparación	9	-	-
Otros menores	<u>282</u>	<u>559</u>	<u>947</u>
<b>Total exploración en áreas operativas</b>	<u>22,306</u>	<u>33,077</u>	<u>77,888</u>
<b>Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	<u>(381)</u>	<u>(328)</u>	<u>(2,685)</u>
<b>Costos de exploración en unidades de operación</b>	<u>22,253</u>	<u>35,434</u>	<u>79,660</u>

Al 31 de diciembre de 2020, de 2019 y de 2018, los desembolsos de exploración en operación ascienden a US\$22.2 millones, US\$35.4 millones y US\$79.4 millones, respectivamente, que se presenta en el rubro de "Pagos a proveedores y terceros, y otros neto" del estado separado de flujos de efectivo.

### 21. Regalías mineras

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Sindicato minero de Orcopampa S.A., nota 28(b)	6,180	4,741	12,122
Regalías al Estado Peruano	<u>3,337</u>	<u>4,709</u>	<u>5,963</u>
	<u>9,517</u>	<u>9,450</u>	<u>18,085</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 22. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Gastos de personal	16,258	18,573	24,872
Honorarios profesionales	6,636	9,220	9,995
Depreciación y amortización	3,298	3,229	1,068
Cargas diversas de gestión	5,933	5,261	3,519
Licencias de software	1,689	960	1,660
Seguros	1,135	628	525
Suscripciones y cotizaciones	1,169	1,236	1,508
Participación de directorio	1,050	1,050	2,332
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	967	1,277	5,422
Comunicaciones	758	1,082	1,128
Donaciones	691	1,586	1,536
Mantenimiento y reparación	487	802	2,231
Servicios de personal	375	472	427
Consumo de materiales y suministros	371	383	326
Electricidad y agua	206	208	294
Transporte	205	783	1,105
Cánones y tributos	138	139	125
Provisión para pérdidas crediticias esperadas, nota 7(e)	126	-	18
Gastos de viaje y movilidad	79	242	329
	<u>41,571</u>	<u>47,131</u>	<u>58,420</u>

### 23. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Transporte	5,676	7,201	7,052
Tributos	836	1,125	1,678
Servicios prestados por terceros	825	2,052	2,351
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	529	529	547
Análisis de laboratorio y ensayos	305	239	354
Seguros	259	88	34
Otros gastos menores	112	243	374
	<u>8,542</u>	<u>11,477</u>	<u>12,390</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 24. Exploración en áreas no operativas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Honorarios profesionales	1,311	688	867
Gastos de personal	904	2,825	4,162
Servicios prestados por terceros	513	1,307	14,524
Derechos de servidumbre y mineros	256	319	278
Derechos de vigencia	207	846	589
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	90	234	909
Análisis de laboratorio y ensayos	65	167	146
Transporte	61	45	130
Mantenimiento y reparación	46	146	120
Consumo de materiales y suministros	36	170	899
Servicios de personal	23	106	379
Otros	138	257	355
	<u>3,650</u>	<u>7,110</u>	<u>23,358</u>

Durante el 2020, los desembolsos de exploración en áreas no operativas ascienden a US\$3.6 millones enfocados en exploraciones generales (US\$7.1 millones y US\$23.3 millones durante el 2019 y 2018, respectivamente, principalmente enfocado en Yumpag), los cuales que se presentan en el rubro de "Pagos a proveedores y terceros, y otros neto" 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:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Otros ingresos</b>			
Reversión de provisión para pérdida de valor de repuestos y suministros, nota 8(b)	10,803	7,089	1,906
Venta de suministros y mercaderías a terceros	9,207	16,715	26,476
Ingresos por reclamos comerciales	3,800	2,098	-
Venta de servicios a terceros	3,600	4,908	2,312
Venta de servicios a relacionadas	648	891	2,753
Venta de activos a terceros	530	1,092	588
Ingresos extraordinarios	406	103	257
Ingresos de ejercicios anteriores	365	861	500
Venta de suministros a relacionadas, nota 31(a)	317	2,780	114
Venta de activos a relacionadas, nota 31(a)	190	17	36
Venta de inversión en subsidiaria (b)	-	-	7,097
Cambios en provisión de proyectos de exploración	-	-	1,730
Otros ingresos menores	1,128	581	896
	<u>30,994</u>	<u>37,135</u>	<u>44,665</u>
<b>Otros gastos</b>			
Provisión para pérdida de valor de repuestos y suministros, nota 8(b)	(12,640)	(10,803)	(7,089)
Consumo de repuestos y suministros	(9,995)	(20,900)	(27,867)
Gastos directos	(5,106)	(12,408)	(5,583)
Cambios en provisión para proyectos de exploración, nota 14(b)	(623)	(4,020)	-
Retiros y bajas de costos de desarrollo, inmueble, maquinaria y equipo, nota 10(a)	(501)	(1,308)	(3,824)
Gastos de ejercicios anteriores	(498)	(1,127)	(1,389)
Sanciones administrativas	(62)	(785)	(366)
Costo neto de inmueble, maquinaria y equipo a terceros, nota 10(a)	-	(98)	(846)
Costo neto de enajenación de inversiones (b)	-	-	(11,178)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas, nota 7(e)	-	-	(1,334)
Otros egresos menores	(1,430)	(5,405)	(3,541)
	<u>(30,855)</u>	<u>(56,854)</u>	<u>(63,017)</u>
	<u>139</u>	<u>(19,719)</u>	<u>(18,352)</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:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Ingresos financieros</b>			
Intereses sobre préstamos a entidades relacionadas, nota 31(a)	664	1,108	933
Intereses sobre préstamos a terceros	351	388	439
Intereses sobre depósitos	286	2,289	3,247
Intereses sobre reclamaciones tributarias	8	-	1,701
Ingresos por dividendos	-	3,626	1,080
Otros ingresos financieros	96	340	78
	<u>1,405</u>	<u>7,751</u>	<u>7,478</u>
Cambios en el valor razonable del pasivo financiero por contraprestación contingente (b)	-	-	1,815
	<u>1,405</u>	<u>7,751</u>	<u>9,293</u>
<b>Costos financieros</b>			
Intereses sobre préstamos bancarios y obligaciones financieras	8,866	13,928	15,548
Comisión por reestructuración de obligaciones financieras	3,929	-	-
Impuesto a las transacciones financieras	49	68	98
Otros egresos financieros	-	32	422
	<u>12,844</u>	<u>14,028</u>	<u>16,068</u>
Cambios en el valor razonable del pasivo financiero por contraprestación contingente (b)	5,690	655	-
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración, nota 14(b)	2,799	3,413	1,369
Devengo de costos de obtención de obligaciones financieras, nota 15(d)	866	1,114	1,014
Efecto del costo amortizado de obligaciones financieras, nota 15(d)	614	-	-
Actualización financiera de arrendamientos relacionados a derechos en uso, nota 15(d)	280	335	-
Liquidación de instrumentos financieros de cobertura, nota 30	146	-	-
Otros egresos financieros	654	-	-
	<u>23,893</u>	<u>19,545</u>	<u>18,451</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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

El contrato de compra – venta de Canteras del Hallazgo S.A. consideró el pago futuro de una contraprestación contingente inicial ascendente a US\$23,026,000, la misma que correspondía al valor presente de los pagos futuros por regalías equivalente 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 2020, 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 2020 refleja este supuesto.

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	16,410	15,755	17,570
Cambios en el valor razonable reconocido en el período	<u>5,690</u>	<u>655</u>	<u>(1,815)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>22,100</u>	<u>16,410</u>	<u>15,755</u>

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Promedio anual de ventas futuras de mineral (US\$000)	222,238	190,815
Años de vida de las propiedades mineras	14	14
Tasa de descuento (%)	9.30	10.00

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 2019	Abono (cargo) al estado separado de resultados	Abono (cargo) al estado separado de resultados integrales	Al 31 de diciembre de 2019	Abono (cargo) al estado separado de resultados	Abono (cargo) al estado separado de resultados integrales	Al 31 de diciembre de 2020
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Activo diferido por impuestos a las ganancias</b>							
Pérdidas tributarias arrastrables	38,399	17,220	-	55,619	25,342	-	80,961
Diferencia de tasas de depreciación y amortización	37,883	3,888	-	41,771	(3,169)	-	38,602
Provisión para cierre de unidades mineras, neto	7,246	6,428	-	13,674	(1,754)	-	11,920
Pasivo por contraprestación contingente	4,648	193	-	4,841	1,678	-	6,519
Provisión para pérdida de valor de inventarios	3,982	(243)	-	3,739	1,383	-	5,122
Provisión por deterioro de activos de larga duración	1,652	577	-	2,229	(298)	-	1,931
Instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	778	778
Otros menores	9,062	650	751	10,463	(472)	-	9,991
	102,872	28,713	751	132,336	22,710	778	155,824
<b>Activo diferido por regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>	7	(7)	-	-	-	-	-
<b>Activo diferido total</b>	<u>102,879</u>	<u>28,706</u>	<u>751</u>	<u>132,336</u>	<u>22,710</u>	<u>778</u>	<u>155,824</u>
<b>Pasivo diferido por impuestos a las ganancias</b>							
Diferencias de tasas de amortización de costos de desarrollo	(47,420)	(3,401)	-	(50,821)	(5,662)	-	(56,483)
Efecto por traslación a U.S. dólares	(20,519)	6,352	-	(14,167)	(17,807)	-	(31,974)
Estimación del valor razonable de concesiones mineras	(12,745)	(238)	-	(12,983)	(1,915)	-	(14,898)
Costo de financiamiento	(3,079)	570	-	(2,509)	592	-	(1,917)
Otros menores	(456)	(557)	-	(1,013)	(817)	-	(1,830)
	(84,219)	2,726	-	(81,493)	(25,609)	-	(107,102)
<b>Pasivo diferido por regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>	(80)	(88)	-	(168)	11	-	(157)
<b>Pasivo diferido total</b>	<u>(84,299)</u>	<u>2,638</u>	<u>-</u>	<u>(81,661)</u>	<u>(25,598)</u>	<u>-</u>	<u>(107,259)</u>
<b>Activo por impuestos a las ganancias diferido, neto</b>	<u>18,580</u>	<u>31,344</u>	<u>751</u>	<u>50,675</u>	<u>(2,888)</u>	<u>778</u>	<u>48,565</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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 2020, 2019 y 2018:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Diferido	(2,899)	31,439	9,479
<b>Regalías mineras e Impuesto Especial a la minería</b>			
Corriente	(224)	-	(2,056)
Diferido	11	(95)	35
	<u>(213)</u>	<u>(95)</u>	<u>(2,021)</u>
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<u>(3,112)</u>	<u>31,344</u>	<u>7,458</u>

- (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 2020, 2019 y 2018:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Pérdida antes de impuestos a las ganancias</b>	(138,023)	(33,038)	(9,095)
Utilidad (pérdida) por operaciones descontinuadas	5,417	(10,514)	(11,808)
<b>Pérdida antes de impuestos a las ganancias</b>	<u>(132,606)</u>	<u>(43,552)</u>	<u>(20,903)</u>
Tasa legal del impuesto a las ganancias	29.5%	29.5%	29.5%
Ingreso teórico por impuesto a las ganancias	39,119	12,848	6,166
<b>Partidas permanentes y otras:</b>			
Diferencia en cambio de pérdida tributaria arrastrable	(19,268)	(91)	(3,025)
Efecto por traslación a U.S. dólares	(17,807)	6,352	(9,249)
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas	(8,514)	13,505	4,449
Partidas no deducibles tributariamente	1,886	2,915	8,737
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	1,710	-	2,411
Otras partidas permanentes	(25)	(4,090)	(10)
Crédito por impuesto a las ganancias	(2,899)	31,439	9,479
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(213)	(95)	(2,021)
	<u>(3,112)</u>	<u>31,344</u>	<u>7,458</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\$136.2 millones al 31 de diciembre de 2020 (US\$122.5 millones al 31 de diciembre de 2019) 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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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).

### 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.

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.

#### Contingencias -

##### (c) 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 2020 y de 2019, ascienden a US\$1.5 millones y US\$0.9 millones, respectivamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Yanacocha –*

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

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

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

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

### Contingencias ambientales

El Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA), responsable de la evaluación e inspección medioambiental, realiza revisiones periódicas de la mina Yanacocha. Del 2011 al 2020, la OEFA emitió notificaciones de presuntas violaciones de las normas medioambientales de Yanacocha, así como instrumentos de manejo ambiental relacionadas con inspecciones pasadas.

La OEFA ha resuelto los hallazgos identificados y concluyó que no se traducen en deterioro ambiental como consecuencia de alguna mala práctica en la operación Yanacocha. La experiencia con la OEFA, en el caso de la responsabilidad administrativa a Yanacocha, llevó a acciones de corrección, así como de multas, las cuales son calculadas multiplicando el costo capitalizado omitido en la fecha de emisión de la resolución directoral y los factores potenciales del impacto ambiental. Las presuntas violaciones de la OEFA varían actualmente de cero a 3,000 UIT siendo cada UIT equivalente a aproximadamente a US\$1,260 sobre la base de los tipos de cambio vigentes con multas potenciales por los asuntos pendientes de resolución de cero a US\$305,000. Yanacocha está respondiendo a todas las notificaciones de las presuntas violaciones, pero no puede predecir razonablemente el resultado de las dichas acusaciones. Yanacocha no ha registrado una provisión en los estados financieros relacionados a la pérdida resultante de esta contingencia, los cuales no se consideran probables.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (d) 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\$291,476,000) en el ejercicio 2007 y por S/1,530,985,000 (equivalente a US\$422,457,000) 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.

El 10 de noviembre de 2020, el Tribunal Fiscal ha confirmado la reliquidación de la deuda tributaria determinada por SUNAT correspondiente a los ejercicios 2007 y 2008. Con este fallo, el 13 de noviembre de 2020, la SUNAT ha notificado a la Compañía el inicio de la cobranza coactiva de la deuda por S/1,567,297,000 (equivalente a US\$432,477,000), compuesto de S/192,049,000 (equivalente a US\$52,994,000) de impuesto a la renta y de S/1,375,248,000 (equivalente a US\$379,483,000) de intereses y multas.

La Compañía ha realizado pagos forzosos durante los meses de noviembre y diciembre de 2020 por S/72,065,000 (equivalente a US\$19,918,000), los cuales están registrados en el rubro “Cuentas por cobrar comerciales y diversos, neto”, nota 7(c), basados en la opinión de los asesores legales quienes señalan que existen elementos para obtener resultados favorables en los procesos judiciales iniciados.

Asimismo, se ha presentado ante la SUNAT la solicitud de aplazamiento por un período de 6 meses y el fraccionamiento en 66 cuotas mensuales de la deuda tributaria neta, que asciende a S/1,505,948,000 (equivalente a US\$415,549,000) para lo cual, y de acuerdo a las disposiciones tributarias establecidas se ha entregado, en garantía, cartas fianza por el total de la deuda incrementada en 5% por un total de S/1,580,126,000 (equivalente a US\$436,017,000). La solicitud ha sido aprobada por SUNAT el 05 de enero de 2021 y los pagos se empezarán a realizar a partir de julio de 2021.

El 19 de diciembre de 2018, la Compañía y sus abogados patrocinantes han interpuesto las demandas contenciosas administrativas ante el Poder Judicial respecto a la controversia de los ejercicios gravables 2007 y 2008.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El 30 de diciembre de 2020, se ha notificado a la Compañía que la demanda correspondiente al ejercicio 2007 ha sido declarado infundada por el Décimo Noveno Juzgado Contencioso Administrativo con Subespecialidad en Temas Tributarios y Aduaneros. El 11 de enero de 2021, la Compañía y sus abogados patrocinantes han presentado el recurso de apelación contra dicha sentencia que será elevado a la Sala Superior.

La demanda referida al ejercicio 2008, está pendiente de resolver en el Vigésimo Segundo Juzgado Contencioso Administrativo.

En enero de 2019, la Compañía y sus abogados patrocinantes han presentado las solicitudes de medida cautelar con el objeto que se suspendan las acciones de cobranza de la deuda tributaria de los ejercicios 2007 y 2008.

En agosto de 2019, se ha notificado a la Compañía la resolución que resolvió rechazar la solicitud cautelar referida al ejercicio 2007. En diciembre de 2019, se ha presentado una nueva solicitud de medida cautelar que ha sido rechazada por el Décimo Noveno Juzgado Contencioso Administrativo con Subespecialidad en Temas Tributarios y Aduaneros la misma que ha sido apelada y se encuentra pendiente de resolver en Sala Superior.

En abril de 2019, el Vigésimo Segundo Juzgado Contencioso Administrativo con Subespecialidad en Temas Tributarios y Aduaneros requirió a la Compañía ofrecer contra cautela por el 60% de la deuda tributaria del ejercicio 2008. En cumplimiento de dicho mandato, la Compañía entregó la carta fianza por S/511,030,000 (equivalente a US\$141,013,000) con una vigencia de doce meses, hasta abril de 2020. En octubre de 2020, se ha notificado a la Compañía la resolución que resolvió rechazar la solicitud cautelar referida al ejercicio 2008 y la carta fianza entregada ha quedado sin efecto y será devuelta a la Compañía.

En diciembre de 2019, se ha presentado una nueva solicitud de medida cautelar ante el Vigésimo Segundo Juzgado Contencioso Administrativo con Subespecialidad en Temas Tributarios y Aduaneros con el objeto que se suspenda las acciones de cobranza del ejercicio 2008. Dicho Juzgado ha requerido a la Compañía ofrecer contra cautela por el 60% de la deuda tributaria, actualizada al 31 de enero de 2020, de S/892,682,000 (equivalente a US\$246,325,000). En cumplimiento de dicho mandato, la Compañía ha entregado la carta fianza por S/535,609,000 (equivalente a US\$147,795,000) con una vigencia de doce meses, hasta julio de 2021. A la fecha, se encuentra pendiente de resolver dicha solicitud cautelar.

- 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\$20,978,000) y la compensación de pérdidas tributarias arrastrables por S/561,758,000 (equivalente a US\$155,010,000). Los principales reparos están relacionados con la no deducibilidad de bonos pagados a contratistas, provisión para pérdidas crediticias esperadas no aceptada

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 (equivalente a US\$19,378,000) relacionados básicamente a la provisión para pérdidas crediticias esperadas no reconocida como gasto e ingresos no sustentados, deducidos indebidamente. 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.

En diciembre de 2019, la SUNAT 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\$33,240,000). 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).

El 4 de diciembre de 2020, el Tribunal Fiscal ha confirmado la reliquidación de la deuda tributaria determinada por SUNAT del ejercicio 2010. Con este fallo, el 11 de diciembre de 2020, la SUNAT ha notificado a la Compañía el inicio de la cobranza coactiva de la deuda del ejercicio 2010 por S/340,074,000 (equivalente a US\$93,839,000).

La Compañía ha realizado pagos forzosos en diciembre de 2020 por S/1,800,000 (equivalente a US\$498,000) los cuales están registrados en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales y diversos, neto", ver nota 7(c), basados en la opinión de los asesores legales quienes señalan que existen elementos para obtener resultado favorable en el proceso judicial iniciado.

Asimismo, el 5 de enero de 2021 se ha presentado ante la SUNAT la solicitud de aplazamiento por un período de 6 meses y el fraccionamiento en 66 cuotas mensuales de la deuda tributaria neta, que asciende a S/339,928,000 (equivalente a US\$93,799,000) para lo cual se ha entregado, en garantía, cartas fianza por el total de la deuda incrementada en 5% de acuerdo a las disposiciones tributarias establecidas por un total de S/357,944,000 (equivalente a US\$98,770,000). La solicitud ha sido aprobada por SUNAT el 14 de enero de 2021 y los pagos se empezarán a realizar a partir de julio de 2021.

El 14 de diciembre de 2020, el Tribunal Fiscal ha confirmado la reliquidación de la deuda tributaria determinada por SUNAT del ejercicio 2009. Con este fallo, el 17 de diciembre de 2020, la SUNAT ha notificado a la Compañía el inicio de la cobranza coactiva de la deuda del ejercicio 2009 por S/202,614,000 (equivalente a US\$55,909,000).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante el mes de enero 2021, se ha realizado pagos forzosos por S/17,000,000 (equivalente a US\$4,699,000) los cuales serán registrados en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales y diversos, neto", basados en la opinión de los asesores legales quienes señalan que existen elementos para obtener resultado favorable en el proceso judicial iniciado.

Asimismo, el 14 de enero de 2021 se ha presentado ante la SUNAT la solicitud de aplazamiento por un período de 6 meses y el fraccionamiento en 66 cuotas mensuales de la deuda tributaria neta, que asciende a S/185,166,000 (equivalente a US\$ 51,094,000) para lo cual se ha entregado, en garantía, cartas fianza por el total de la deuda incrementada en 5% de acuerdo a las disposiciones tributarias establecidas por un total de S/194,398,000 (equivalente a US\$53,642,000). La solicitud ha sido aprobada por SUNAT el 28 de enero de 2021 y los pagos se empezarán a realizar a partir de julio de 2021.

El 5 de marzo de 2019, la Compañía y sus abogados patrocinantes han interpuesto las demandas contencioso administrativas ante el Poder Judicial respecto de los ejercicios gravables 2009 y 2010.

La demanda judicial referida al ejercicio gravable 2009 se encuentra pendiente de resolver en el Vigésimo Segundo Juzgado Contencioso Administrativo.

El 1 de noviembre de 2020, se ha notificado a la Compañía que la demanda correspondiente al ejercicio 2010 interpuesta ante el Décimo Noveno Juzgado Contencioso Administrativo con Subespecialidad en Temas Tributarios y Aduaneros ha sido declarada fundada en lo referido a los ingresos no sustentados deducidos indebidamente de la renta imponible. Con fecha 09 de noviembre de 2020, la Compañía y sus abogados patrocinantes han presentado el recurso de apelación parcial contra dicha sentencia que ha sido elevado a la Sala Superior. El 07 de enero de 2021, la Compañía ha sido notificada con la sentencia en segunda instancia emitida por la Sexta Sala Superior declarando nula la sentencia de primera instancia en lo que corresponde al reparo mencionado ordenando al Juzgado que emita un nuevo fallo. El 21 de enero de 2021, la Compañía y sus abogados patrocinantes han presentado el Recurso de Casación que debe ser elevado a la Corte Suprema.

En abril de 2019, la Compañía y sus abogados patrocinantes han presentado las solicitudes de medida cautelar con el objeto que se suspendan las acciones de cobranza de la deuda tributaria de los ejercicios 2009 y 2010.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En mayo de 2019, el Vigésimo Segundo Juzgado Contencioso Administrativo con Subespecialidad en Temas Tributarios y Aduaneros requirió a la Compañía ofrecer contra cautela por el 60% de la deuda tributaria del ejercicio 2009. En cumplimiento de dicho mandato, la Compañía entregó la carta fianza por S/171,791,000 (equivalente a US\$47,404,000) con una vigencia de doce meses, hasta mayo de 2020. Dicha carta ha sido renovada con una nueva carta por el 60% de la deuda tributaria del ejercicio 2009, actualizada al 14 de mayo de 2020, de S/196,485,000 (equivalente a US\$54,218,000) con una carta fianza de S/ 117,891,000 (equivalente a US\$32,531,000) con vigencia hasta mayo de 2021. A la fecha, la solicitud cautelar se encuentra pendiente de resolver.

En agosto de 2020, se ha notificado a la Compañía la resolución judicial que resolvió rechazar la solicitud cautelar referida a la deuda tributaria del ejercicio 2010.

- Durante el año 2018, la SUNAT 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\$26,186,000). 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 y apelación que han iniciado.

El 12 de noviembre de 2020, el Tribunal Fiscal (última instancia administrativa) ha resuelto el recurso de apelación declarando fundado, en parte, el reparo de bonos por contratistas y confirmando el desconocimiento de la compensación de las pérdidas tributarias. La Gerencia de la Compañía con el apoyo de sus asesores legales están iniciando acciones administrativas y judiciales para exponer sus argumentos y hacer prevalecer sus derechos.

Al 31 de diciembre de 2020, las contingencias posibles totales relacionada con esta fiscalización ascienden a S/43,642,000 (equivalente a US\$11,993,000).

En el transcurso del año 2019, la SUNAT 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\$41,040,000). 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 y de apelación que se ha iniciado. Al 31 de diciembre de 2020, las contingencias posibles totales relacionada con esta fiscalización ascienden a S/65,751,000 (equivalente a US\$18,143,000).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Durante el año 2019, la SUNAT 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\$570,000). 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.

El 17 de noviembre de 2020, la SUNAT ha resuelto el recurso de reclamación confirmando los reparos realizados en el proceso de fiscalización. La Compañía, ha pagado la deuda tributaria por S/4,744,000 (equivalente a US\$1,311,000) para acogerse a la gradualidad en el monto de las multas y se ha registrado en el rubro “Cuentas por cobrar comerciales y diversos, neto”, ver nota 7(c), basados en la opinión de los asesores legales quienes señalan que existen argumentos para obtener resultado favorable en el proceso de apelación que se ha iniciado ante el Tribunal Fiscal.

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.

### *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%. El monto a pagar por concepto de la regalía minera será el mayor monto que resulte de comparar el resultado de aplicar sobre la utilidad operativa trimestral (la tasa es establecida en función al margen operativo del trimestre) o el uno por ciento (1%) de los ingresos generados por las ventas realizadas en el trimestre calendario.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 impugnó cada una de estas determinaciones de deuda porque considera 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 corresponde emitir determinaciones de deuda 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.

Desde el 2017, Cerro Verde ha registrado cargos por S/2.8 billones (aproximadamente US\$771.2 millones con base en el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2020, incluyendo intereses, intereses de aplazamiento y penalidades por US\$496.5 millones) relacionados a las acotaciones por regalías mineras e impuesto especial a la minería por el periodo diciembre 2006 hasta diciembre 2013. Desde el 2014, Cerro Verde ha estado pagando estas acotaciones en disputa para el período comprendido entre diciembre de 2006 hasta diciembre de 2013 a través de programas de fraccionamiento (concedidos a través de cronograma equivalentes a 66 cuotas mensuales), todas bajo protesto. Al 31 de diciembre de 2020, Cerro Verde ha realizado pagos por fraccionamiento por un total de S/1.6 billones (equivalentes a US\$476.7 millones basados en el tipo de cambio de la fecha de pago y US\$435.2 millones basados en el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2020).

El 13 de julio de 2020, Cerro Verde solicitó el acogimiento al Régimen de Aplazamiento y/o Fraccionamiento, aprobado por Decreto Legislativo Nro. 1487 que contempla una tasa de interés reducida por las deudas administradas por SUNAT relacionadas a los programas de fraccionamientos vigentes del Impuesto Especial a la Minería por el periodo octubre 2011 hasta diciembre de 2013. La solicitud considera seis meses de aplazamiento y treinta cuotas de fraccionamiento. Esta solicitud fue aprobada por SUNAT en agosto de 2020.

En febrero de 2020, la Compañía solicitó el inicio de un procedimiento de arbitraje ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI).

### 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:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Año fiscal	Impuestos US\$(000)	Multas e intereses US\$(000)	Total US\$(000)
2003 – 2005	8,780	39,700	48,480
2006	11,206	51,769	62,975
2007	12,821	21,177	33,998
2008	16,906	16,859	33,765
2009	56,000	51,606	107,606
2010	53,700	117,880	171,580
2011	41,063	67,932	108,995
2012	869	9,477	10,346
2013	48,401	65,902	114,303
2014 – 2020	44,864	-	44,864
	<u>294,610</u>	<u>442,302</u>	<u>736,912</u>

Al 31 de diciembre de 2020, Cerro Verde ha pagado US\$432.7 millones de los cuales US\$190.5 millones están incluidos en el estado de situación financiera de Cerro Verde, por estas acotaciones de impuestos en disputa. Cerro Verde considera que este importe es recuperable.

### *Yanacocha -*

#### *Retención de impuesto a la renta de los años fiscales 2002 y 2003 -*

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. 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 dicho pasivo tributario por lo que no tiene contingencias en relación a este asunto.

#### *Disputa tributaria relacionada a la amortización de derechos contractuales -*

En el año 2000, Yanacocha pagó a Buenaventura y Minas Conga S.R.L. 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 SUNAT alega que los pagos a Buenaventura y Minas Conga S.R.L. 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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. Durante el 2019, como resultado de esta resolución, Yanacocha registró un pasivo relacionado a dicho proceso de impuesto a la renta de US\$8 millones, y adicionalmente ha registrado intereses y penalidades por US\$16.8 millones y US\$4 millones, respectivamente. El pasivo potencial relacionado a este asunto es a través de multas e intereses por un monto de hasta US\$61 millones. Durante el 2020, Yanacocha registró un importe de US\$2.1 millones relacionados a la participación de los trabajadores relacionado a esta resolución. No es posible predecir el resultado de este litigio.

(e) Cartas fianzas –

*Cartas fianzas con entidades financieras -*

Con el objetivo de que Buenaventura pueda acogerse al fraccionamiento con respecto a su deuda tributaria Buenaventura entregó cartas fianzas por S/1,780,126,238 (equivalente a US\$491.0 millones) al 31 de diciembre de 2020 emitidas por entidades financieras. Asimismo, a fin de garantizar las obligaciones, Buenaventura otorgó a favor de las entidades financieras las siguientes garantías:

- (i) Garantía mobiliaria sobre las 68,556,629 acciones de titularidad de Buenaventura en Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. que representan la totalidad de su participación en dicha sociedad, así como sobre las acciones que Buenaventura adquiera o reciba en el futuro de dicha sociedad.
- (ii) Garantía mobiliaria sobre las 558,044,001 participaciones sociales de titularidad indirecta de Buenaventura – a través de Compañía Minera Condesa S.A.- en Minera Yanacocha S.R.L., que representan la totalidad de su participación en dicha sociedad, así como sobre las participaciones que Condesa adquiera o reciba en el futuro de dicha sociedad.
- (iii) Garantía mobiliaria sobre una acción de titularidad de Buenaventura en Empresa de Generación Huanza S.A., y sobre 186,413,288 acciones de titularidad de Consorcio Energético de Huancavelica S.A. en Empresa de Generación Huanza S.A., que representan la totalidad de la participación directa e indirecta de Buenaventura en dicha sociedad, así como sobre las acciones que Buenaventura y Consorcio Energético de Huancavelica S.A. adquieran o reciban en el futuro de dicha sociedad.
- (iv) Garantía mobiliaria sobre 4,965,941 acciones de titularidad de Buenaventura en Sociedad Minera El Brocal S.A.A., y sobre 90,846,185 acciones de titularidad de Inversiones Colquijirca S.A. en Sociedad Minera El Brocal S.A.A., que representan la totalidad de la participación

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

directa e indirecta de Buenaventura en dicha sociedad, así como sobre las acciones que Buenaventura e Inversiones Colquijirca S.A. adquieran o reciban en el futuro de dicha sociedad.

- (v) Garantía mobiliaria sobre 21,130,260 acciones que actualmente tiene Compañía Minera Condesa S.A. en Buenaventura, así como sobre las acciones que Buenaventura pudiese emitir en el futuro a nombre de Compañía Minera Condesa S.A.
- (vi) Garantía corporativa sujeta a las leyes de Nueva York, otorgada por las siguientes empresas del grupo Buenaventura, las que son también garantes bajo el Préstamo Sindicado: Compañía Minera Condesa S.A., Inversiones Colquijirca S.A. y Consorcio Energético de Huancavelica S.A.

Adicionalmente al cumplimiento del pago de la deuda tributaria conforme al fraccionamiento, Buenaventura asume dentro del acuerdo con las entidades financieras (“acreedores garantizados”) las siguientes obligaciones específicas:

- No incurrir, ni permitir que cualquiera de sus subsidiarias incurra, en deuda financiera adicional u otorgar gravámenes adicionales sobre sus activos o los de sus subsidiarias excepto por (i) aquellas garantías que debe constituir por mandato legal, (ii) préstamos entre Buenaventura y sus subsidiarias hasta por una suma que, en conjunto, no superen los US\$50 millones, y siempre que respecto de los mismos se celebre un acuerdo de subordinación a las obligaciones garantizadas, en términos satisfactorios para los acreedores garantizados, y (iii) por aquello que se regule en los contratos de cartas fianzas. A efectos de esta obligación, se entenderá como deuda financiera a toda obligación de pago con instituciones financieras o de mercado de capitales, así como cualquier otra obligación de pago que devengue intereses.
- Destinar cualquier dividendo, utilidad o ingreso que reciba Buenaventura como consecuencia de las acciones y participaciones afectadas con las garantías exclusivamente a la atención del desarrollo de sus actividades operativas ordinarias conforme al giro de su negocio, al pago de sus deudas vigentes con la administración tributaria y/o a la amortización de las deudas que Buenaventura tenga con entidades financieras.
- Mantener un ratio de cobertura mínimo de 1.6x reportado de manera trimestral. El ratio de cobertura es definido como el cociente que resulta de dividir el valor de las garantías entre la deuda garantizada.

Adicionalmente se constituyeron cartas fianzas por S/653.5 millones (equivalente a US\$180.3 millones) a fin de garantizar el pago de la deuda tributaria de los ejercicios tributarios 2008 y 2009 en la eventualidad de obtener medidas cautelares por el Poder Judicial y mientras se resuelva las demandas contencioso administrativas de fondo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Cartas fianzas con gobiernos regionales y otros -*

Adicionalmente a las cartas fianzas relacionadas a los planes de cierre de minas y proyectos, mencionadas en la nota 15(b), la Compañía mantiene cartas fianzas con gobiernos regionales y otros por US\$852,000 al 31 de diciembre de 2020 (US\$352,000 al 31 de diciembre de 2019).

## **29. Divulgación de información sobre segmentos**

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

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

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

La información corporativa principalmente incluye lo siguiente:

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

- Gastos administrativos, otros ingresos (gastos), ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, ingresos y gastos financieros, e impuesto a las ganancias que no fue directamente distribuida a las unidades mineras operativas pertenecientes a la Compañía (Uchucchacua, Orcopampa, Julcani 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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)
<b>Año 2020</b>							
<b>Resultados:</b>							
<b>Operaciones continuadas</b>							
<b>Ingresos por ventas:</b>							
Ventas de bienes	90,420	142,833	77,825	32,034	-	-	343,112
<b>Costos de operación</b>							
Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización	(100,097)	(64,107)	(37,139)	(16,679)	-	-	(218,022)
Costos no absorbidos durante la paralización de la producción	(9,630)	(822)	(3,849)	(5,167)	-	-	(19,468)
Depreciación y amortización	(16,752)	(72,714)	(8,102)	(6,412)	-	-	(103,980)
Exploración en unidades de operación	(6,731)	(7,157)	(5,198)	(3,167)	-	-	(22,253)
Regalías mineras	(1,068)	(1,228)	(6,943)	(278)	-	-	(9,517)
<b>Total costos de operación</b>	<b>(134,278)</b>	<b>(146,028)</b>	<b>(61,231)</b>	<b>(31,703)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(373,240)</b>
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>	<b>(43,858)</b>	<b>(3,195)</b>	<b>16,594</b>	<b>331</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30,128)</b>
<b>Gastos operativos, neto</b>							
Gastos de administración	(9,140)	(14,548)	(7,948)	(3,288)	(682)	(5,965)	(41,571)
Gasto de ventas	(3,806)	(3,862)	(436)	(438)	-	-	(8,542)
Extorno (provisión) por contingencias y otros	28	10	(322)	(195)	-	(3,242)	(3,721)
Exploración en áreas no operativas	(27)	-	-	-	-	(3,623)	(3,650)
Recupero por deterioro de activos de larga duración	2,083	-	-	-	-	-	2,083
Otros, neto	2,776	(1,376)	(1,922)	(212)	(313)	1,186	139
<b>Total gastos operativos, neto</b>	<b>(8,086)</b>	<b>(19,776)</b>	<b>(10,628)</b>	<b>(4,133)</b>	<b>(995)</b>	<b>(11,644)</b>	<b>(55,262)</b>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>(51,944)</b>	<b>(22,971)</b>	<b>5,966</b>	<b>(3,802)</b>	<b>(995)</b>	<b>(11,644)</b>	<b>(85,390)</b>
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	1,405	1,405
Participación neta en resultados de subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	-	(28,861)	(28,861)
Costos financieros	(268)	(390)	(913)	(636)	(364)	(21,322)	(23,893)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	(72)	130	126	78	30	(1,576)	(1,284)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>(52,284)</b>	<b>(23,231)</b>	<b>5,179</b>	<b>(4,360)</b>	<b>(1,329)</b>	<b>(61,998)</b>	<b>(138,023)</b>
Impuestos a las ganancias corriente	(60)	(93)	(55)	(16)	-	-	(224)
Impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	-	-	(2,888)	(2,888)
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas</b>	<b>(52,344)</b>	<b>(23,324)</b>	<b>5,124</b>	<b>(4,376)</b>	<b>(1,329)</b>	<b>(64,886)</b>	<b>(141,135)</b>
Pérdida por operaciones descontinuadas							5,417
<b>Pérdida neta</b>							<b>(135,718)</b>
<b>Total activos</b>	<b>145,287</b>	<b>329,384</b>	<b>47,855</b>	<b>45,999</b>	<b>325,803</b>	<b>2,343,010</b>	<b>3,237,338</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>62,024</b>	<b>38,923</b>	<b>46,787</b>	<b>34,431</b>	<b>17,516</b>	<b>410,197</b>	<b>609,878</b>
<b>Otras revelaciones</b>							
Inversiones en subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	-	2,040,598	2,040,598
Adiciones de activos fijos	10,443	3,531	1,064	1,059	14,852	177	31,126
Cambios en los estimados de cierre de mina	11,745	1,186	5,042	771	810	-	19,554
Cambios en el valor razonable del pasivo contingente	-	-	-	-	-	(5,690)	(5,690)
Cuentas por cobrar por venta de activo fijo	-	-	-	-	-	8,233	8,233

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)
<b>Año 2019</b>							
<b>Resultados:</b>							
<b>Operaciones continuadas</b>							
<b>Ingresos por ventas:</b>							
Ventas de bienes	186,016	188,175	58,902	40,082	-	-	473,175
<b>Costos de operación</b>							
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)
<b>Total costos de operación</b>	<b>(160,448)</b>	<b>(173,954)</b>	<b>(76,562)</b>	<b>(42,046)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(453,010)</b>
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>	<b>25,568</b>	<b>14,221</b>	<b>(17,660)</b>	<b>(1,964)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,165</b>
<b>Gastos operativos, neto</b>							
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)
<b>Total gastos operativos, neto</b>	<b>(29,855)</b>	<b>(24,092)</b>	<b>(13,570)</b>	<b>(6,971)</b>	<b>(1,163)</b>	<b>(11,005)</b>	<b>(86,656)</b>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>(4,287)</b>	<b>(9,871)</b>	<b>(31,230)</b>	<b>(8,935)</b>	<b>(1,163)</b>	<b>(11,005)</b>	<b>(66,491)</b>
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	7,751	7,751
Participación neta en resultados de subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	-	45,778	45,778
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)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>(4,943)</b>	<b>(10,388)</b>	<b>(31,887)</b>	<b>(9,934)</b>	<b>(1,680)</b>	<b>25,794</b>	<b>(33,038)</b>
Impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	-	-	31,344	31,344
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas</b>	<b>(4,943)</b>	<b>(10,388)</b>	<b>(31,887)</b>	<b>(9,934)</b>	<b>(1,680)</b>	<b>57,138</b>	<b>(1,694)</b>
Pérdida por operaciones descontinuadas	-	-	-	-	-	(10,514)	(10,514)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>(4,943)</b>	<b>(10,388)</b>	<b>(31,887)</b>	<b>(9,934)</b>	<b>(1,680)</b>	<b>46,624</b>	<b>(12,208)</b>
<b>Total activos</b>	<b>146,486</b>	<b>425,297</b>	<b>46,750</b>	<b>41,858</b>	<b>310,442</b>	<b>2,371,464</b>	<b>3,342,297</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>42,265</b>	<b>34,142</b>	<b>36,945</b>	<b>35,045</b>	<b>15,225</b>	<b>407,153</b>	<b>570,775</b>
<b>Otras revelaciones</b>							
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
Cambios en el valor razonable del pasivo contingente	-	-	-	-	-	(655)	(655)
Cuentas por cobrar por venta de activo fijo	-	-	-	-	-	626	626

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)
<b>Año 2018</b>							
<b>Resultados:</b>							
<b>Operaciones continuadas</b>							
<b>Ingresos por ventas:</b>							
Ventas de bienes	257,282	225,281	153,003	34,104	-	-	669,670
<b>Costos de operación</b>							
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)
<b>Total costos de operación</b>	<b>(201,139)</b>	<b>(192,347)</b>	<b>(149,040)</b>	<b>(38,794)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(581,320)</b>
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>	<b>56,143</b>	<b>32,934</b>	<b>3,963</b>	<b>(4,690)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88,350</b>
<b>Gastos operativos, neto</b>							
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)
<b>Total gastos operativos, neto</b>	<b>(49,840)</b>	<b>(25,204)</b>	<b>(19,382)</b>	<b>(2,983)</b>	<b>(2,290)</b>	<b>(4,059)</b>	<b>(103,758)</b>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>6,303</b>	<b>7,730</b>	<b>(15,419)</b>	<b>(7,673)</b>	<b>(2,290)</b>	<b>(4,059)</b>	<b>(15,408)</b>
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	9,293	9,293
Participación neta en resultados de subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	-	15,081	15,081
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
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>6,191</b>	<b>7,677</b>	<b>(15,646)</b>	<b>(7,760)</b>	<b>(2,472)</b>	<b>2,915</b>	<b>(9,095)</b>
Impuestos a las ganancias corriente	(768)	(657)	(559)	(72)	-	-	(2,056)
Impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	-	-	9,514	9,514
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuadas</b>	<b>5,423</b>	<b>7,020</b>	<b>(16,205)</b>	<b>(7,832)</b>	<b>(2,472)</b>	<b>12,429</b>	<b>(1,637)</b>
<b>Operaciones descontinuadas</b>							
Pérdida por operaciones descontinuadas							(11,808)
<b>Pérdida neta</b>							<b>(13,445)</b>
<b>Total activos</b>	<b>126,374</b>	<b>461,335</b>	<b>39,725</b>	<b>39,537</b>	<b>299,665</b>	<b>2,421,547</b>	<b>3,388,183</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>45,227</b>	<b>28,931</b>	<b>30,749</b>	<b>29,469</b>	<b>19,586</b>	<b>425,893</b>	<b>579,855</b>
<b>Otras revelaciones</b>							
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
Cambios en el valor razonable del pasivo contingente	-	-	-	-	-	1,815	1,815
Cuentas por cobrar por venta de activo fijo	-	-	-	-	-	1,092	1,092

## 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)	Total segmentos operativos US\$(000)
<b>Año 2020</b>					
<b>Ventas por región geográfica:</b>					
Ventas de metales y concentrados -					
Perú	77,077	81,058	7,097	3,238	168,470
América – sin considerar Perú	-	60,273	70,810	-	131,083
Europa	11,503	552	-	28,425	40,480
Asia	2,427	1,350	-	-	3,777
<b>Total ventas por contratos con clientes</b>	<b>91,007</b>	<b>143,233</b>	<b>77,907</b>	<b>31,663</b>	<b>343,810</b>
<b>Ventas por tipo de bienes y servicios:</b>					
Ventas por metal -					
Oro	14	105,359	77,964	14	183,351
Plata	97,903	32,766	185	33,631	164,485
Zinc	8,356	9,513	-	-	17,869
Plomo	6,760	10,688	-	529	17,977
Cobre	-	-	-	48	48
	113,033	158,326	78,149	34,222	383,730
Deducciones comerciales	(22,026)	(15,093)	(242)	(2,559)	(39,920)
<b>Total ventas por contratos con clientes</b>	<b>91,007</b>	<b>143,233</b>	<b>77,907</b>	<b>31,663</b>	<b>343,810</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Uchucchacua (Operativa) US\$(000)	Tambomayo (Operativa) US\$(000)	Orcopampa (Operativa) US\$(000)	Julcani (Operativa) US\$(000)	Total segmentos operativos US\$(000)
<b>Año 2019</b>					
<b>Ventas por región geográfica:</b>					
Perú	143,512	79,631	4,833	10,451	238,427
América – sin considerar Perú	-	79,537	53,963	-	133,500
Europa	27,848	135	-	22,590	50,573
Asia	13,622	27,365	-	6,598	47,585
<b>Total ventas por contratos con clientes</b>	<b>184,982</b>	<b>186,668</b>	<b>58,796</b>	<b>39,639</b>	<b>470,085</b>
<b>Ventas por tipo de bienes y servicios:</b>					
<b>Ventas por metal -</b>					
Oro	-	134,387	58,737	278	193,402
Plata	159,713	38,112	263	40,889	238,977
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)
<b>Total ventas por contratos con clientes</b>	<b>184,984</b>	<b>186,664</b>	<b>58,797</b>	<b>39,640</b>	<b>470,085</b>
<b>Año 2018</b>					
<b>Ventas por región geográfica:</b>					
Perú	170,986	63,049	10,808	15,261	260,104
América – sin considerar Perú	-	159,530	142,432	-	301,962
Europa	57,472	2,760	-	9,488	69,720
Asia	29,382	-	-	9,115	38,497
<b>Total ventas por contratos con clientes</b>	<b>257,840</b>	<b>225,339</b>	<b>153,240</b>	<b>33,864</b>	<b>670,283</b>
<b>Ventas por tipo de bienes y servicios:</b>					
<b>Ventas por metal -</b>					
Oro	11	150,939	149,092	28	300,070
Plata	217,843	54,109	5,243	35,307	312,502
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)
<b>Total ventas por contratos con clientes</b>	<b>257,840</b>	<b>225,339</b>	<b>153,240</b>	<b>33,864</b>	<b>670,283</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 30. Instrumentos financieros derivados

Instrumentos financieros derivados de cobertura -

- (a) Con el objetivo de reducir la exposición al riesgo de la variación de la tasa de interés relacionada a sus obligaciones financieras, el 2 de abril de 2020, la Gerencia de la Compañía decidió suscribir contratos de futuro en relación a la tasa LIBOR de tres meses con los bancos BBVA Banco Continental, Banco de Crédito del Perú, Banco Internacional del Perú e Itaú, los cuales se registran bajo la contabilidad de flujos de efectivo.

Existe una relación económica entre los bienes coberturados y los instrumentos de cobertura como los términos de los contratos de futuros sean los mismos que los términos de las transacciones futuras altamente probables. La Compañía ha establecido un ratio de cobertura de 1:1 para las relaciones de cobertura como el riesgo subyacente de los contratos futuros del tipo de tasa de interés son idénticas a los componentes de riesgo coberturados. A fin de evaluar la efectividad de las coberturas, la Compañía usa el método del derivado hipotético, por el cual compara los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura contra los cambios del valor razonable de las partidas cubiertas atribuidos a los riesgos coberturados.

Al 31 de diciembre de 2020, el efecto en resultados fue una pérdida de US\$146,000, y se presenta en el rubro de "Costos financieros e ingresos financieros" ver nota 26(a). A continuación se presenta la composición de las operaciones por liquidar que forman parte del pasivo por instrumento derivado de cobertura al 31 de diciembre de 2020:

Vencimiento	Importe US\$(000)	Tasa LIBOR de 3 meses		Flujo neto US\$(000)
		Fija	Futuras	
Octubre 2022	81,666	2.632%	2.06% - 2.14%	(785)
Octubre 2022	74,167	2.632%	2.06% - 2.14%	(712)
Octubre 2022	74,167	0.732%	0.16% - 0.24%	(706)
Julio 2022	45,000	2.632%	2.06% - 2.14%	(432)
	<u>275,000</u>			<u>(2,635)</u>

### 31. Transacciones con entidades relacionadas

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020	2019	2018
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Cobranzas y desembolsos por:</b>			
<u>Transacciones con subsidiarias -</u>			
Dividendos declarados y cobrados	24,365	14,182	10,117
Aportes otorgados	16,807	14,910	15,812
Préstamos cobrados	15,000	38	1,798
Préstamos otorgados	10,000	10,038	1,798
Intereses cobrados	-	-	928
<u>Transacciones con asociadas -</u>			
Dividendos declarados y cobrados	3,648	33,387	46,792
<b>Ventas de:</b>			
<u>Transacciones con subsidiarias, nota 25(a) -</u>			
Suministros	290	1,663	108
Concesiones, propiedad, planta y equipo	190	17	6
<u>Transacciones con asociadas, nota 25(a) -</u>			
Suministros	27	1,117	6
Concesiones, propiedad, planta y equipo	-	-	30
<b>Ingresos por:</b>			
<u>Transacciones con subsidiarias -</u>			
Servicios administrativos (tesorería, sistemas, comercialización, contabilidad, logística, legal y otros)	9,391	9,315	10,763
Servicios de gestión operativa	1,750	2,152	2,885
Intereses recibidos	664	1,108	933
Servicios de seguridad ocupacional	458	447	167
Alquileres	214	141	1,198
Servicios por actividades de medioambiente y exploración	201	230	61
Reembolsos de gastos	107	278	653
Servicio de gerenciamiento	57	127	341
Servicio de personal	-	9	701
<u>Transacciones con asociadas -</u>			
Servicios administrativos (tesorería, sistemas, comercialización, contabilidad, logística, legal y otros)	2,101	2,191	732
Servicios de gestión operativa	707	1,086	2,528
Servicio de gerenciamiento	216	216	176
Servicios de seguridad ocupacional	169	180	568
Servicios por actividades de medioambiente y exploración	109	88	35
Alquileres	13	-	8
Reembolsos de gastos	1	60	83
Servicio de personal	-	2	126

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020	2019	2018
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Compras de:</b>			
<u>Transacciones con subsidiarias -</u>			
Energía	17,664	22,315	27,224
Suministros	77	168	60
Concesiones, propiedad, planta y equipo	-	188	-
Barras doré, concentrados y carbón activado	-	64	167
<u>Transacciones con asociadas -</u>			
Suministros	2	5	27
<b>Costos y gastos por:</b>			
<u>Transacciones con subsidiarias -</u>			
Servicio de lixiviación de concentrados	15,335	19,558	19,909
Alquileres	1,754	1,860	1,832
Servicios de operación y de mantenimiento de líneas de transmisión y sub-estaciones	860	814	953
Servicios de construcción	221	688	90
Reembolso de gastos	9	11	12
Servicios de ingeniería	-	-	793
Servicios de desmontaje, traslado y montaje de campamentos	-	-	222

### *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:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar diversas , nota 7(a)</b>		
Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (subsidiaria)	29,017	11,860
Procesadora Industrial Río Seco S.A. (subsidiaria)	2,999	18,441
Apu Coropuna S.R.L. (subsidiaria)	1,071	1,094
Consortio Energético de Huancavelica S.A. (subsidiaria)	656	872
Minera La Zanja S.R.L. (subsidiaria)	652	-
Compañía Minera Coimolache S.A. (asociada)	276	1,015
Empresa de Generación Huanza S.A. (subsidiaria)	213	88
Minera Azola S.A.C. (subsidiaria)	149	119
Compañía Minera Colquirrumi S.A. (subsidiaria)	146	39
Compañía de Minas Cerro Hablador S.A.C. (subsidiaria)	145	237
Compañía Minera Condesa S.A. (subsidiaria) (d)	22	-
El Molle Verde S.A.C. (subsidiaria)	10	254
Contacto Corredores de Seguros S.A. (subsidiaria)	7	4
Otros menores	21	12
	<u>35,384</u>	<u>34,035</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	32,797	16,473
Porción no corriente	<u>2,587</u>	<u>17,562</u>
	<u>35,384</u>	<u>34,035</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales, nota 13(a)</b>		
Procesadora Industrial Río Seco S.A. (subsidiaria)	9,194	2,090
Empresa de Generación Huanza S.A. (subsidiaria)	2,377	2,093
Consortio Energético de Huancavelica S.A. (subsidiaria)	314	283
Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (subsidiaria)	46	24
Compañía Minera Condesa S.A. (subsidiaria)	38	38
Otros menores	20	3
	<u>11,989</u>	<u>4,531</u>
<b>Cuentas por pagar diversas, nota 13(a)</b>		
Compañía Minera Coimolache S.A. (asociada)	292	-
Compañía Minera Colquirrumi S.A. (subsidiaria)	254	155
El Molle Verde S.A.C. (subsidiaria)	240	-
Consortio Energético de Huancavelica S.A. (subsidiaria)	146	81
Minera La Zanja S.R.L. (subsidiaria)	-	801
Otros menores	23	30
	<u>955</u>	<u>1,067</u>
	<u>12,944</u>	<u>5,598</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(c) Directores y personal clave -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, directores, funcionarios y empleados de la Compañía han efectuado, directa e indirectamente, transacciones financieras con ciertas subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los préstamos a empleados, directores y a personal clave ascienden a US\$7,000 y US\$31,000, 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 2020 y de 2019:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Bonos a funcionarios	5,323	5,852
Dietas a directores	1,050	1,050
Remuneraciones	777	939
	<u>7,150</u>	<u>7,841</u>
<b>Desembolsos por:</b>		
Remuneraciones	10,103	11,045
Dietas a directores	1,050	1,050

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020, de 2019 y de 2018.

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

#### (a) Riesgo de mercado -

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

El análisis de sensibilidad en esta sección está relacionado a la posición al 31 de diciembre de 2020, de 2019 y de 2018, y ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se va a mantener constante.

#### (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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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:

	<b>Aumento / disminución tipo de cambio</b>	<b>Efecto en la pérdida antes de impuesto a las ganancias</b> US\$(000)
<b>2020</b>		
Tipo de cambio	10%	7,101
Tipo de cambio	(10%)	(7,101)
<b>2019</b>		
Tipo de cambio	10%	3,563
Tipo de cambio	(10%)	(3,563)
<b>2018</b>		
Tipo de cambio	10%	(887)
Tipo de cambio	(10%)	887

### (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:

	<b>Aumento / disminución de tasa Libor</b> (puntos porcentuales)	<b>Efecto en la pérdida antes de impuesto a las ganancias</b> US\$(000)
<b>2020</b>		
Tasa de interés	10%	(83)
Tasa de interés	(10%)	83
<b>2019</b>		
Tasa de interés	10%	(399)
Tasa de interés	(10%)	399
<b>2018</b>		
Tasa de interés	10%	(380)
Tasa de interés	(10%)	380

(b) Riesgo crediticio -

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

La Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelven. Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en U.S. dólares. 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>				<b>Total</b> US\$(000)
	<b>Corriente</b> US\$(000)	<b>&lt; 30 días</b> US\$(000)	<b>30 – 90 días</b> US\$(000)	<b>&gt; 90 días</b> US\$(000)	
<b>Al 31 de diciembre de 2020 -</b>					
Cuentas por cobrar comerciales	81,657	-	-	17,735	99,392
Cuentas por cobrar diversas	137,219	-	1,221	6,462	144,902
	<u>218,876</u>	<u>-</u>	<u>1,221</u>	<u>24,197</u>	<u>244,294</u>
Tasa de pérdidas crediticias esperadas	0%	0%	0%	100%	-
<b>Pérdida crediticia esperada</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(24,197)</u>	<u>(24,197)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2019 -</b>					
Cuentas por cobrar comerciales	135,084	-	-	17,609	152,693
Cuentas por cobrar diversas	58,734	41,675	4,175	6,652	111,236
	<u>193,818</u>	<u>41,675</u>	<u>4,175</u>	<u>24,261</u>	<u>263,929</u>
Tasa de pérdidas crediticias esperadas	0%	0%	0%	100%	-
<b>Pérdida crediticia esperada</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(24,261)</u>	<u>(24,261)</u>

(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:

	<b>Menos de 1 año</b> US\$(000)	<b>Entre 1 y 2 años</b> US\$(000)	<b>Entre 2 y 5 años</b> US\$(000)	<b>Mayor a 5 años</b> US\$(000)	<b>Total</b> US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>					
Préstamos bancarios – capital	50,000	-	-	-	50,000
Préstamos bancarios – intereses	834	-	-	-	834
Cuentas por pagar comerciales y diversas	87,948	-	-	-	87,948
Obligaciones financieras - capital	-	41,250	233,750	-	275,000
Obligaciones financieras – intereses	6,966	6,992	9,647	-	23,605
Arrendamientos - capital	4,341	2,740	4,559	425	12,065
Arrendamientos - intereses	151	278	765	388	1,582
Instrumentos financieros de cobertura	-	2,635	-	-	2,635
Pasivo financiero por contraprestación contingente	-	-	9,924	36,746	46,670
<b>Total</b>	<b>150,240</b>	<b>53,895</b>	<b>258,645</b>	<b>37,559</b>	<b>500,339</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>					
Préstamos bancarios – capital	50,000	-	-	-	50,000
Préstamos bancarios – intereses	486	-	-	-	486
Cuentas por pagar comerciales y diversas	70,766	-	-	-	70,766
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
Pasivo financiero por contraprestación contingente	-	-	4,905	35,166	40,071
<b>Total</b>	<b>246,137</b>	<b>118,523</b>	<b>66,521</b>	<b>36,946</b>	<b>468,127</b>

(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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

La Compañía monitorea el capital utilizando un mínimo de patrimonio neto consolidado. Según lo requerido por nuestros convenios del préstamo sindicado a plazo de US\$2,711,389. No se realizaron cambios en los objetivos, políticas o procesos de gestión de capital durante los años 2020 y 2019.

### 33. Valor razonable

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

	<b>Medición del valor razonable utilizando:</b>			
	<b>Total</b>	<b>Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)</b>	<b>Datos significativos observables (Nivel 2)</b>	<b>Datos significativos no observables (Nivel 3)</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2020 -</b>				
<b>Activos y pasivos reconocidos al valor razonable:</b>				
Valor razonable de la cuenta por cobrar (sujeto a precios provisionales)	82,013	-	82,013	-
Préstamos bancarios	50,000	-	50,000	-
Obligaciones financieras	284,351	-	284,351	-
Pasivo financiero por contraprestación contingente	22,100	-	-	22,100
Instrumentos financieros derivados de cobertura	2,635	-	2,635	-
<b>Al 31 de diciembre de 2019 -</b>				
<b>Activos y pasivos reconocidos al valor razonable:</b>				
Valor razonable de la cuenta por cobrar (sujeto a precios provisionales)	116,841	-	116,841	-
Préstamos bancarios	50,000	-	50,000	-
Obligaciones financieras	286,539	-	286,539	-
Pasivo financiero por contraprestación contingente	16,410	-	-	16,410
Instrumentos financieros derivados de cobertura	-	-	-	-

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

### *Medición del valor razonable utilizando datos importantes no observables (nivel 3) -*

La siguiente tabla resume la información cuantitativa sobre los datos importantes no observables utilizados en las mediciones del valor razonable de nivel 3:

<u>Descripción</u>	<u>Valor razonable al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>Entradas no observables</u>	<u>Rango de entradas</u>	<u>Relación de entadas inobservables al valor razonable</u>
Pasivo por contraprestación contingente	22,100	Tasa antes de impuestos	9.30%	Un cambio en la tasa de descuento en un 10% (tasa de 0.93%) mayor / menor, el valor razonable aumentaría / disminuiría en US\$1.5 millones.
		Ingreso promedio esperado anual (US\$000)	222,238	Si las ventas esperadas cambian un 10% más o menos, el valor razonable aumentaría / disminuiría en US\$2.2 millones

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 33. Eventos subsecuentes

No se identificaron eventos significativos, adicionales a los mencionados en la nota 1(d) y 28(d), ocurridos después de la fecha de cierre hasta la fecha del Directorio, 25 de febrero de 2021, que se deban divulgar.

De acuerdo con Normas Internaciones de Información Financiera – NIIF, los estados financieros adjuntos fueron preparados basados en las condiciones existentes al 31 de diciembre de 2020 y considerando aquellos eventos ocurridos posteriores a dicha fecha que proveyeron evidencia de condiciones que existían al final del período de reporte. Dado que las medidas de inmovilización social fueron decretadas posterior al 31 de diciembre de 2020, su impacto es considerado un evento que es indicativo de condiciones que surgieron después del período de reporte y, consecuentemente, no se han efectuado ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2020.



## COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE LIMA

### Constancia de Habilitación

El Decano 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.  
REGISTRO DE SOCIEDAD: SO761**

Se encuentra **HABIL**, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N.º 13253 y su modificación Ley N.º 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 de MARZO del 2021.

Lima 07 de Mayo de 2020.

  
CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR  
DECANA

  
CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA  
DIRECTORA SECRETARIA